

Группа «Русский Свет»

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

с заключением независимого аудитора

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	15

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Единственному участнику ООО «РС»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Русский Свет» (ОГРН: 1137746837315) и его дочерних организаций, (далее по тексту - Группа) состоящей из:

- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включая краткий обзор основных положений учетной политики 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 консолидированные финансовые результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии Международными стандартами финансовой отчетности.

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

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

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Признание выручки Как указано в п. 5 примечаний к консолидированной финансовой отчетности сумма выручки за 2025 год составила 127 425 446. руб. Группа использует систему управления базами данных Oracle Database (далее по тексту - СУБД Oracle) для учета хозяйственных операций, в том числе по отражению операций в части отгрузок товаров и формированию выручки. Особое внимание в ходе аудита мы уделили признанию выручки, потому что данная сумма была сформирована из множества индивидуально несущественных операций в СУБД Oracle. Информация о выручке автоматически передается из СУБД Oracle в учетную систему, поэтому Группа полагается на корректность и совместные результаты работы этих систем. Мы считаем, что вопрос признания выручки является ключевым вопросом аудита в связи со значимостью самого показателя выручки, а также сложным и высоко автоматизированным процессом ее признания, состоящим из множества индивидуально несущественных операций.	Наши аудиторские процедуры включали оценку внедренных Группой правил и средств контроля в области системы внутреннего контроля СУБД Oracle для определения их эффективности с точки зрения способности предотвращать и/или выявлять искажения данных, относящихся к выручке. Мы провели следующие аудиторские процедуры: ▶ проанализировали информационные системы, интегрированные с СУБД Oracle; ▶ изучили порядок распределения обязанностей сотрудников структурных подразделений Группы, взаимодействующих с СУБД Oracle; ▶ протестировали возможность несанкционированного и неавторизованного доступа к информации в СУБД Oracle Группы; ▶ протестировали степень соответствия прав доступа и возможность изменений функционалу обслуживающих систему сотрудников, закрепленному во внутренних правилах и регламентах; ▶ изучили степень защиты от изменений конфигурации и ограничений функционала, используемых Группой программных облачных решений, входящих в СУБД Oracle, со стороны ее разработчика; ▶ изучили степень автоматизации, особенности контроля системы сбора и анализа информации о сбоях и ошибках в СУБД Oracle; ▶ изучили порядок фиксации и накопления информации о выявленных ошибках, сбоях, случаях мошенничества или некорректных операций в СУБД Oracle; ▶ протестировали корректность передачи данных о выручке из СУБД Oracle в учетную систему, сверив данные о выручке в системах за выборочные период

Признание, полнота и оценка запасов Величина товаров отражена в составе строки «Запасы» в сумме 19 643 387 тыс. руб. и также раскрыта в п. 12 примечаний к консолидированной финансовой отчетности. В СУБД Oracle ведется индивидуальный учет номенклатурных позиций товаров. Индивидуальный учет каждой позиции товаров, а также операции по их перемещению и отгрузке связан с существенным объемом информации в силу их большого количества. Данные из учетной системы должны быть сверены с данными оперативного учета и фактическим наличием товарно-материальных ценностей на местах хранения. Принимая во внимание существенность общей суммы остатков товаров и их большой ассортимент, мы считаем, что вопрос признания, полноты и оценки запасов является ключевым вопросом аудита.	Наши аудиторские процедуры по подтверждению полноты и правильности оценки запасов были тесно связаны с теми процедурами, которые были описаны в части признания выручки. Мы провели следующие аудиторские процедуры (в дополнение к тем, что изложены, как аудиторские процедуры по подтверждению выручки): ► проанализировали корректность переноса данных товарных остатков из СУБД Oracle в учетную систему, в ходе которой мы оценили полноту и точность переноса данных из одной системы учета в другую; ► проверили их фактическое наличие путем наблюдения за инвентаризацией; ► проверили данные первичных документов о движении и об остатках (в количественном выражении) товаров между датой наблюдения аудитора за инвентаризацией и отчетной датой (31.12.2025 г.); ► получили понимание процессов и контрольных процедур Группы, относящихся к оценке товарно-материальных запасов; ► проверили на выборочной основе балансовую стоимость товаров, руководствуясь данными о цене их реализации с целью подтверждения того, что данные товары отражены по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости продажи.
--	---

ВАЖНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА

Мы обращаем внимание на п. 26 Примечаний к консолидированной финансовой отчетности, в котором описано присоединение ООО «ЭЛЕКТРОПРОМСБЫТ» (ОГРН: 1097746735130) к ООО «РС». Реорганизация в форме присоединения была начата 11.11.2025 г. и была завершена 25.02.2026 г. Мы не выражаем модифицированное мнение, в связи с этим вопросом.

ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение 30 апреля 2025 г. в отношении данной отчетности.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете по результатам работы за 2025 год, но не

включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет по результатам работы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом по результатам работы за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ БКОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является неадекватным, 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 Общество 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) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации компаний или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, и о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы выполняли все соответствующие этические требования в отношении независимости и довели до их сведения информацию обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и, если необходимо, обо всех соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы выбрали вопросы, являющиеся наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, представляющие собой ключевые вопросы аудита. Мы раскрываем эти вопросы в нашем 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 с достаточным основанием предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита



Чесноков Максим Владимирович
ОРНЗ 22006183691

Директор ООО «Аудиторская
фирма «ИНТЕРКОН»

Смагина Наталия Владимировна
ОРНЗ 22006097752

МП

«28» апреля 2026 г.

Независимый аудитор: Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «ИНТЕРКОН», 105094, г. Москва, наб. Семеновская, д. 2/1, стр. 1, пом. 1/10 ОГРН: 1027700313464, Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОРНЗ: 12006074351

Группа «Русский Свет»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся
31 декабря 2025 года

	Прим.	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Выручка	5	127 425 446	122 812 177
Себестоимость реализованных товаров		(104 724 515)	(100 874 972)
Валовая прибыль		22 700 931	21 937 205
Коммерческие и общехозяйственные расходы	6	(15 593 498)	(15 035 613)
Прочие операционные доходы	7	313 994	228 967
Прочие операционные расходы	7	(285 961)	(185 494)
Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки	13	(483 966)	(40 517)
Операционная прибыль		6 651 500	6 904 548
Финансовые доходы	8	170 285	120 361
Финансовые расходы	8	(1 749 064)	(2 789 855)
Прибыль от присоединения компаний	25	-	114 785
Прибыль до налогообложения		5 072 721	4 349 839
Расход по налогу на прибыль	9	(1 363 829)	(873 145)
Чистая прибыль за год		3 708 892	3 476 694
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		-	-
Итого общий совокупный доход за год		3 708 892	3 476 694

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 27 апреля 2026 года и от ее имени подписана:


Храбров Д.А.
Генеральный директор
ООО «РС»




Юхацкая Г.И.
Главный бухгалтер
ООО «РС»

		31 декабря 2025	31 декабря 2024
	Прим.	'000 руб.	'000 руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	2 269 099	2 457 053
Активы в форме права пользования	11	757 897	1 249 594
Нематериальные активы		45 348	29 423
Отложенные налоговые активы	9	346 633	456 083
Прочие долгосрочные активы	13	82 218	75 995
Итого внеоборотных активов		3 501 195	4 268 150
Оборотные активы			
Запасы	12	19 643 387	20 833 735
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	22 831 076	20 669 907
Предоплаты по налогам		24 096	109 801
Займы выданные	13	665 698	198 090
Денежные средства и их эквиваленты	14	570 881	7 123 401
Итого оборотных активов		43 735 138	48 934 934
Итого активов		47 236 333	53 203 084
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	15	101 370	101 370
Нераспределённая прибыль		18 370 331	14 661 439
Итого капитала и резервов		18 471 701	14 762 809
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	1 000 000	-
Обязательства по аренде	11	459 820	1 029 658
Отложенные налоговые обязательства	9	217 736	341 984
Итого долгосрочных обязательств		1 677 556	1 371 642

		31 декабря 2025	31 декабря 2024
	Прим.	'000 руб.	'000 руб.
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	946 021	11 022 327
Обязательства по аренде	11	448 500	404 141
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	24 224 391	24 905 640
Текущие обязательства по налогу на прибыль		757 045	546 153
Задолженность по прочим налогам	18	711 119	190 372
Итого краткосрочных обязательств		27 087 076	37 068 633
Итого обязательств		28 764 632	38 440 275
Итого капитала и обязательств		47 236 333	53 203 084

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 27 апреля 2026 года и от ее имени подписана:


 Храбров Д.А.
 Генеральный директор ООО «РС»



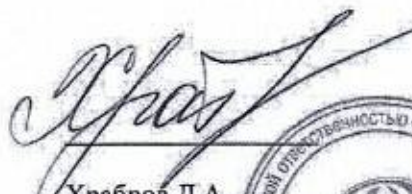

 Юхацкая Г.И.
 Главный бухгалтер ООО «РС»

		2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения за год		5 072 721	4 349 839
С корректировкой на:			
Амортизацию и обесценение основных средств	7,10	241 233	212 865
Амортизацию активов в форме права пользования	7,11	526 855	442 387
Амортизация нематериальных активов	7	14 079	20 216
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	13	483 966	40 517
Прибыль от выбытия основных средств	7	(832)	(16 221)
Расходы от списания дебиторской задолженности	7	25 232	22 829
Доходы от списания кредиторской задолженности	7	(17 160)	(11 353)
Процентные доходы	8	(170 285)	(120 361)
Процентные расходы	8	1 749 064	2 789 855
Курсовые разницы		429	(8 658)
Прибыль от прекращения аренды		-	(32 808)
Прибыль от присоединения компаний		-	(114 785)
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		7 925 300	7 574 322
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(2 488 833)	160 466
Уменьшение запасов		1 190 348	1 298 384
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(660 638)	7 231 014
Увеличение задолженности по прочим налогам		606 451	1 352 628
Изменения в оборотном капитале		(1 352 672)	10 042 492
Налог на прибыль уплаченный		(1 225 646)	(439 293)
Проценты уплаченные		(1 776 348)	(2 826 462)
Поступление денежных средств результате присоединения компаний		-	128 634
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности		3 570 634	14 479 693
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретения основных средств		(47 243)	(743 770)
Поступления от продажи основных средств		1 000	16 419
Приобретение нематериальных активов		(39 651)	-
Займы выданные		(434 228)	(262 620)
Погашение займов выданных		888	316 963
Полученные процентные доходы		6 169	98 430
Чистые потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		(513 065)	(574 578)

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 15-53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступление кредитов и займов	16	23 771 950	42 094 768
Погашение кредитов и займов	16	(32 820 972)	(47 694 768)
Погашение обязательств по аренде	16	(560 638)	(388 337)
Дивиденды, уплаченные, с учетом НДФЛ	16	-	(1 276 000)
Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности		(9 609 660)	(7 264 337)
Курсовая разница		(429)	8 658
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(6 552 520)	6 649 436
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	7 123 401	473 965
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	570 881	7 123 401

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 27 апреля 2026 года и от ее имени подписана:


 Храбров Д.А.
 Генеральный директор
 ООО «РС»




 Юхацкая Г.И.
 Главный бухгалтер
 ООО «РС»

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.
На 1 января 2024 года	101 370	12 460 745	12 562 115
Чистая прибыль за год		3 476 694	3 476 694
Итого совокупный доход за период		3 476 694	3 476 694
Дивиденды		(1 276 000)	(1 276 000)
На 1 января 2025 года	101 370	14 661 439	14 762 809
Чистая прибыль за год		3 708 892	3 708 892
Итого совокупный доход за период		3 708 892	3 708 892
Дивиденды			
На 31 декабря 2025 года	101 370	18 370 331	18 471 701

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 27 апреля 2026 года и от ее имени подписана:


Храбров Д.А.
Генеральный директор
ООО «РС»




Юхацкая Г.И.
Главный бухгалтер
ООО «РС»

1 Введение

(а) Организационная структура Группы и виды ее деятельности

Группа «Русский Свет» (далее Группа) включает Общество с ограниченной ответственностью «Русский Свет» (ООО «РС») и его дочерние компании:

1. Общество с ограниченной ответственностью «Русский Свет Технологии» (ООО «РСТЕХ»)
2. Общество с ограниченной ответственностью «Русский Свет Ритейл» (ООО «РСР»)

Юридический адрес главного подразделения Группы: 170028, город Тверь, проспект Победы, д.71, пом.5.

Основным видом деятельности Группы является оптовая и розничная торговля производственным электротехническим оборудованием, машинами, аппаратурой и материалами. Подразделения Группы расположены на территории Российской Федерации.

Единственный участник ООО «РС» (100% участия) – АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОРИУМ ХОЛДИНГ" ИНН 9703195582.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года, в структуре владельцев группы нет физического лица, прямо или косвенно владеющего более чем 25% в уставном капитале или которое имеет возможность контролировать действия группы по иным основаниям. Бенефициарные владельцы отсутствуют.

Среднесписочная численность Группы за 2025 год составила 3 776 чел. (2024 год: 3 796 чел.).

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

В 2025 году сохраняется геополитическая напряженность и ужесточение санкций по отношению к юридическим и физическим лицам Российской Федерации.

В течение отчетного года наблюдалась структурная перестройка экономики, ряд законодательных мер позволили сохранить устойчивость экономики Российской Федерации и адаптироваться к происходящим изменениям.

В 2025 году и далее продолжает сохраняться высокая неопределенность влияния со стороны внешних и внутренних факторов для экономики Российской Федерации, волатильность финансовых показателей.

Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

(с) Применяемые стандарты и подготовка консолидированной финансовой отчетности

Группа подготовила консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2025 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») на основании допущения о непрерывности деятельности.

(d) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой каждой из организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой всех организаций и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации - российский рубль («руб.»).

2 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики Группы, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика последовательно применялась предприятиями Группы в предыдущие годы.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется от даты получения контроля до даты его прекращения. Учетные политики дочерних предприятий при необходимости менялись для соответствия учетной политике, принятой Группой. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

Все внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованная прибыль от таких операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с предприятиями, учитываемыми методом долевого участия, исключается в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются так же, как и прибыль, но только в той степени, в какой это не является свидетельством обесценения.

(b) Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Доходы/Убытки по курсовым разницам». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевыми инструментами, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Официальный обменный курс закрытия, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Курс валют к рублю на конец периода:		
доллар США	78,2267	101,6797
юань КИТАЙ	11,1592	13,4272
Казахстанский тенге	0,1550	0,1948
Белорусский рубль	26,9496	26,6434

(с) Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве основных средств. Авансы по договорам, связанным со строительством объектов основных средств, отражаются в составе основных средств за вычетом налога на добавленную стоимость в строке Отчета о финансовом положении «Прочие долгосрочные активы».

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании заменяемых частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в составе прочих операционных доходов или расходов.

Амортизация. На землю и объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется.

Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования.

Предполагаемые сроки полезного использования в текущем и сравнительном периодах составляют:

Здания	30
Сооружения	30
Транспорт	3-10
Машины и оборудование	2-7
Офисное оборудование	2-10
Прочие основные средства	2-10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

(d) Активы в форме права пользования

Группа арендует различные офисные помещения, склады и прочие объекты.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, а именно: срок полезного использования активов в форме права пользования составляет от 3 до 5 лет.

(e) Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и сайт.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение и сайт капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

(f) Обесценение нефинансовых активов

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования или нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в

отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение. Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение нефинансовых активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

(g) **Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты - основные подходы к оценке. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню - полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

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

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов - за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки — это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка — это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 20.

Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности.

Для целей оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, когда требование удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

- покупатель просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;
- покупатель удовлетворяет перечисленным ниже критериям отнесения к категории «оплата маловероятна»;
- покупатель обанкротился;
- возросла вероятность того, что покупатель обанкротится.

В Примечании 3 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Признаки отсутствия обоснованных ожиданий в отношении взыскания включают: банкротство должника, отказ суда в принудительном взыскании или низкая вероятность удовлетворения иска в пользу Группы. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с чистыми активами, приходящимися на долю участников.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает результат модификации в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, денежные средства в пути и срочные депозиты с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании. Кроме того, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению, которое отражается в отчете о финансовом положении как актив, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Обязательства по договорам аренды. Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий и помещений Группы. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Группа использует в своей деятельности. Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющих у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств - это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны;
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

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

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

(h) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При выбытии запасов их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость реализованных товаров включает в себя стоимость сырья и материалов и прочие прямые затраты и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи — это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

(i) Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, не предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом (т. е. в случае операционной аренды), арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются в составе прочих доходов линейным методом.

(j) Резервы под обязательства и начисления

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

(k) Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

(l) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм авансов от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от

реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

(m) Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в чистых активах, приходящиеся на долю участников консолидируемых организаций с правом выкупа долей в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

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

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы чистых активов, приходящихся на долю участников в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Дивиденды, выплаченные участникам, имеющим право потребовать выкупа своей доли участия в компаниях, отражаются в составе финансовых расходов. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской

отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

(п) Выручка

Выручка — это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка признается за вычетом скидок, возвратов, налога на добавленную стоимость, акцизов и прочих аналогичных обязательных платежей.

Выручка от продажи товаров. Продажи признаются на момент перехода контроля над товаром, т.е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

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

Компоненты финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

(о) Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные Группой в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента).

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

(p) Взаимозачёты и бартерные операции

Часть операций купли-продажи может осуществляться с использованием взаимозачетов, бартера или других расчетов в неденежной форме. Как правило, эти операции проводятся в форме обмена разнородными товарами или услугами с конечным потребителем (бартер), в форме взаимозачетов или цепочки неденежных операций при участии нескольких организаций. Неденежные расчеты могут включать также расчеты переводными векселями, которые являются долговыми инструментами.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов, бартера или прочих расчетов в неденежной форме, признаются на основании оценки руководством справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или переданы в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе наблюдаемой рыночной информации.

Неденежные операции исключаются из отчета о движении денежных средств. Инвестиционные и финансовые операции, а также итоговый результат операционной деятельности представляют собой фактическое движение денежных средств.

Группа также может принимать векселя от своих клиентов (выпущенные как клиентами, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Выпущенные клиентами и третьими лицами векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Резерв под обесценение векселей создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых денежных потоков, рассчитанной путем дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке.

(q) Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх единого социального налога.

(r) (q) Отчет о движении денежных средств

Денежные потоки от инвестиционной деятельности и погашение суммы основного долга по аренде представляются без учета НДС. НДС, уплаченный поставщикам внеоборотных активов, НДС в составе поступлений от продажи внеоборотных активов и НДС в составе погашения основного долга по аренде отражаются в составе денежных потоков по операционной деятельности.

(s) Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска

Вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения Руководства Группы, которое утвердило данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 21. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками.

Амортизация активов в форме права пользования. При определении срока аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление договора или неисполнения опциона на прекращение договора аренды. Опционы на продление (или периоды времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение договоров) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен).

Для аренды офисных помещений, складов и прочих объектов, как правило, наиболее значимыми являются следующие факторы:

- У Группы, есть достаточная уверенность в том, что она продлит (или не прекратит) аренду, если для прекращения (или отказа от продления) договора аренды установлены значительные штрафы.
- У Группы, как правило, есть достаточная уверенность в том, что она продлит (или не прекратит) аренду, если какие-либо капитализированные затраты на улучшение арендованного актива, как ожидается, будут иметь значительную ликвидационную стоимость.

В остальных случаях Группа рассматривает другие факторы, включая продолжительность аренды в прошлые периоды, а также затраты и нарушения в обычном порядке деятельности, которые потребуются при замене актива, находящегося в аренде. Основная часть опционов на продление договора в случае аренды офисных помещений, складов и прочих объектов не были отражены в обязательстве по аренде, так как Группа имела возможность заменить активы без значительных затрат и нарушений в обычном порядке деятельности.

Ставки дисконтирования, используемые при определении обязательств по аренде. Если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть надежно определена, Группа использует в качестве основы для расчета ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Применение ставки привлечения дополнительных заемных средств определяется следующими факторами: ключевая ставка ЦБ РФ, уровень инфляции, а также сроки возврата.

4 Разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

В 2025 году Общество впервые применило приведенные ниже поправки и разъяснения, которые вступили в действие для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют»

В поправках «Отсутствие возможности обмена валют» к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», которые вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Общество не применяло досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. Общество намерено применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

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

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

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.

5 Выручка

	2025 год	2024 год
	'000 руб.	'000 руб.
Кабельно-проводниковая продукция	51 087 137	49 734 344
Промышленное электрооборудование	23 365 652	23 571 828
Кабеленесущие системы	24 667 962	21 683 025
Источники света и световые приборы	15 637 244	16 816 181
Электроустановочное оборудование	6 047 467	6 117 574
Прочие товары	6 353 771	4 673 732
Прочая выручка	266 213	215 493
	<u>127 425 446</u>	<u>122 812 177</u>

Вся выручка представлена выручкой по договорам с покупателями. Выручка по всем обязанностям к исполнению признается в определенный момент времени.

6 Коммерческие и общехозяйственные расходы

	2025 год	2024 год
	'000 руб.	'000 руб.
Затраты на оплату труда	5 157 903	4 575 370
Расходы по агентскому соглашению	3 572 823	3 626 766
Расходы на транспортировку	2 541 449	2 802 278
Отчисления во внебюджетные фонды	1 424 166	1 275 931
Расходы по операционной аренде	418 790	505 656
Амортизация активов в форме права пользования	526 856	442 387
Амортизация основных средств	241 233	212 865
Материальные затраты на продажу	225 846	206 860
Представительские расходы и расходы на командировки	180 084	172 227
Упаковка	134 653	169 941
Реклама и маркетинг	147 682	133 418
Коммунальные расходы	140 906	117 079
Ремонт и обслуживание основных средств	114 648	89 557
Консультационные услуги	114 519	57 564
Лицензии, программное обеспечение	-	44 677
Охрана	50 366	41 650
Услуги банков	40 291	34 978
Прочие налоги	37 288	26 469
Амортизация нематериальных активов	14 079	20 216
Связь и интернет	23 159	18 941
Страхование	26 748	18 342
Прочие расходы	460 0101	442 441
	<u>15 593 498</u>	<u>15 035 613</u>

7 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы представлены в таблице.

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Штрафы и пени	286 657	165 751
Прекращение договора аренды	-	32 808
Списание кредиторской задолженности	17 160	11 353
Прибыль от продажи ОС	833	16 221
Прочие доходы	9 344	2 834
	<u>313 994</u>	<u>228 967</u>

Прочие операционные расходы представлены в таблице.

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Штрафы пени	194 536	89 360
Прочие операционные расходы	52 062	55 050
Списание дебиторской задолженности	25 232	22 829
Расходы от реализации прочих материалов и отходов	10 780	9 597
Отрицательные курсовые разницы (нетто)	3 351	8 658
	<u>285 961</u>	<u>185 494</u>

8 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Процентные доходы по выданным займам	161 427	113 434
Прочие финансовые доходы	8 858	6 927
	<u>170 285</u>	<u>120 361</u>

Финансовые расходы	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Процентные расходы по кредитам и займам	1 614 706	2 642 002
Процентные расходы по аренде	134 358	147 853
Прочие финансовые расходы	-	-
	1 749 064	2 789 855

9 Налог на прибыль

а) Компоненты расходов/(дохода) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль отраженные в прибыли или убытке за год включают следующие компоненты:

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Текущий налог на прибыль	1 378 627	896 333
Отложенный налог на прибыль	(14 798)	(1 700)
Пересчет отложенных налогов в связи с изменением ставки по налогу на прибыль с 20% на 25%	-	(21 488)
Расход по налогу на прибыль за год	1 363 829	873 145

В 2025 году для Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 25 процентов (в 2024 году процентов).

б) Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Прибыль до налогообложения	5 072 721	4 349 839
Расчетная сумма налога на прибыль, рассчитанная по действующей ставке	1 268 180	869 968
Пересчет отложенных налогов в связи с изменениями ставки по налогу на прибыль с 20% на 25%	-	(21 488)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	95 649	24 665
	1 363 829	873 145

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

в) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в

целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже.

	31 декабря 2024 '000 руб.	Восстановлено /(отнесено) в составе прибылей и убытков '000 руб.	31 декабря 2025 '000 руб.
Основные средства	(337 025)	(146 017)	(207 729)
Активы в форме права пользования	413 148	11 790	267 131
Нематериальные активы	(3 494)	13 582	8 296
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 544	(7 086)	17 126
Прочие внеоборотные активы	8 156	(6 603)	1 070
Запасы	11 855	(1 617)	5 252
Убытки, переносимые на будущее	17 808	11 014	16 191
Прочие резервы предстоящих расходов и платежей	45 132	(5 416)	56 146
Расходы будущих периодов (лицензии)	7 308	15 855	1 892
Обязательства по аренде	(52 333)	(146 017)	(36 478)
Чистые отложенные налоговые активы	114 099	14 798	128 897
Отложенный налоговый актив	635 525	(106 361)	529 164
Зачет отложенных активов	(179 442)	(3 089)	(182 531)
Признанный отложенный налоговый актив	456 083	(109 450)	346 633
Отложенное налоговое обязательство	(531 182)	87 771	(443 411)
Зачет отложенных налогов	189 198	36 477	225 675
Признанное отложенное налоговое обязательство	(341 984)	124 248	(217 736)
Чистые отложенные налоговые активы	114 099	14 798	128 897

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

10 Основные средства

'000 руб.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Офисное оборудование	Прочие основные средства	Незавершенные вложения	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023	-	-	195 513	257 677	26 735	8 653	27 515	516 093
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023	-	-	449 428	453 229	152 404	28 069	27 515	1 110 645
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023	-	-	(253 915)	(195 552)	(125 669)	(19 416)	-	(594 552)
Поступления	190 000	76 171	201 330	48 248	24 317	4 019	9 607	833 692
Перевод из других статей ОФП	-	1 313 721	-	-	-	-	-	1 313 721
Поступление от присоединения первоначальной стоимости	-	-	10 105	12 322	4 642	255	-	27 324
Выбытия первоначальной стоимости	-	-	(12 073)	(1 881)	(1 180)	(22 549)	(16 222)	(53 905)
Перевод между группами	-	-	3 198	-	893	(4 091)	-	-
Поступление от присоединения накопленной амортизации	-	-	(7 976)	(11 989)	(4 469)	(255)	-	(24 689)
Перевод между группами накопленной амортизации	-	-	4 020	-	(893)	(3 127)	-	-
Выбытия накопленной амортизации	-	-	12 073	1 881	1 180	22 549	-	37 683
Амортизационные отчисления	-	(37 422)	(74 565)	(82 281)	(18 151)	(446)	-	(212 865)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024	190 000	1 652 470	331 625	223 978	33 074	5 008	20 900	2 457 055
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024	190 000	1 689 892	651 988	511 918	181 077	5 703	20 900	3 251 478
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024	-	(37 422)	(320 363)	(287 940)	(148 003)	(695)	-	(794 423)

'000 руб.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Офисное оборудование	Прочие основные средства	Незавершенные вложения	Итого
Поступления	17 800	-	10 971	27 873	11 698	6800	-	75 141
Выбытия первоначальной стоимости	-	-	(17 677)	(6 317)	(1 216)	-	(10 797)	(36 007)
Перевод из арендованных ОС (окончание лизинга) первоначальная стоимость	-	-	-	23 497	-	-	-	23 497
Перевод из арендованных ОС (окончание лизинга) амортизационные начисления	-	-	-	(23 497)	-	-	-	(23 497)
Выбытия амортизации	-	-	8 004	6 139	-	-	-	14 143
Амортизационные отчисления	-	(56 175)	(88 383)	(78 938)	(15 897)	(1 840)	-	(241 233)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025	207 800	1 596 295	244 540	172 734	27 659	9 968	10 103	2 269 099
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025	207 800	1 689 892	645 282	556 970	191 559	12 503	10 103	3 314 109
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025	-	(93 597)	(400 742)	(384 236)	(163 900)	(2 535)	-	(1 045 010)

11 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа арендует различные офисные помещения, склады и прочие объекты. Договоры аренды обычно заключаются на фиксированные периоды сроком от 3 до 5 лет, но могут предусматривать опционы на продление аренды.

'000 руб.	Складские и офисные помещения	Транспорт	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023	1 931 569	15 012	1 946 581
Поступления, изменения условий договоров	(6 124)	-	(6 124)
Выбытие первоначальной стоимости	(412 154)	-	(412 154)
Выбытие накопленной амортизации	163 678	-	163 678
Амортизационные отчисления	(434 555)	(7 832)	(442 387)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024	1 242 414	7 180	1 249 594
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024	2 112 209	23 497	2 135 706
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024	(869 795)	(16 317)	(886 112)
Поступления, изменения условий договоров	307 660	-	307 660
Выбытие первоначальной стоимости	(299 368)	(23 497)	(322 865)
Выбытие накопленной амортизации	26 867	23 497	50 364
Амортизационные отчисления	(519 676)	(7 180)	(526 856)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025	757 897	-	757 897
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025	2 120 501	-	2 120 501
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025	(1 362 604)	-	(1 362 604)

Обязательства по договорам аренды представлены ниже.

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
На 1 января	1 433 799	2 109 543
Поступление	218 696	-
Погашение	(694 996)	(536 190)
Прекращение договоров аренды	-	(281 283)
Начисленные проценты	134 358	147 853
Модификация договоров аренды	(183 537)	(6 124)
На 31 декабря	908 320	1 433 799
Долгосрочные	459 820	1 029 658
Краткосрочные	448 500	404 141

Договоры аренды не содержат каких-либо ковенантов, кроме обеспечения исполнения обязательств по арендуемым активам, принадлежащим арендодателю. Арендуемые активы не могут быть использованы в качестве обеспечения по кредитам и займам.

Обеспечения, предоставленные Группой по договорам аренды составили на 31 декабря 2025 года 82 218 тыс. рублей, на 31 декабря 2024 года 79 608 тыс. рублей.

12 Запасы

	31 декабря 2025 '000 руб.	31 декабря 2024 '000 руб.
Товары для перепродажи	19 613 104	20 809 682
Прочие запасы	30 283	24 053
	<u>19 643 387</u>	<u>20 833 735</u>

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствуют запасы, переданные третьим лицам в качестве обеспечения по заемным средствам. (см. Примечание 16).

13 Дебиторская задолженность и займы выданные

	31 декабря 2025 '000 руб.	31 декабря 2024 '000 руб.
Торговая дебиторская задолженность	20 082 374	16 929 542
Расчеты по премиям от поставщиков	2 908 338	2 930 200
Прочая финансовая дебиторская задолженность	24 252	15 609
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(709 468)	(342 680)
Итого финансовая торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>22 305 496</u>	<u>19 532 671</u>
Предоплата	516 022	1 129 070
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	9 558	8 166
Итого нефинансовая торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>525 580</u>	<u>1 137 236</u>
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>22 831 076</u>	<u>20 669 907</u>

Группы отсутствует существенная дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте (см. Примечание 20).

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

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Остаток на 1 января	(342 680)	(136 393)
Изменение в резерве за год	(483 966)	(40 517)
Поступление резерва в связи с присоединением компаний	-	(170 934)
Использование резерва	117 178	5 164
Остаток на 31 декабря	<u>(709 468)</u>	<u>(342 680)</u>

Прочие долгосрочные активы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Дисконт обеспечительного платежа	82 218	75 995
На 31 декабря	82 218	75 995

Займы выданные

Сроки по гашения выданных займов — в течение 2026 года. Средневзвешенная ставка по выданным займам в 2025 году составила 18,17% (в 2024г — 23,19%).

14 Денежные средства и эквиваленты

	31 декабря 2025 '000 руб.	31 декабря 2024 '000 руб.
Денежные средства в банках на расчетных счетах в рублях	563 070	5 491 517
Денежные средства на расчетных счетах в валюте	4 549	9 289
Денежные средства в кассе	2 211	2 224
Денежные средства в пути	1 051	371
Депозиты сроком до 3 месяцев в рублях	-	1 620 000
	570 881	7 123 401

Остатки на счетах в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Структура денежных средств по валютам представлена ниже:

	31 декабря 2025 '000 руб.	31 декабря 2024 '000 руб.
Российские рубли	566 525	7 114 112
Казахстанский тенге	2 628	3 635
Белорусский рубль	1 451	3 422
Китайский юань	-	2 080
Прочие валюты	277	152
	570 881	7 123 401

15 Капитал

а. Уставный капитал

Единственный участник ООО «РС» – АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОРИУМ ХОЛДИНГ" ИНН 9703195582, которому на 31.12.2025г принадлежит 100% уставного капитала.

Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации размер распределяемых дивидендов ограничивается суммой чистой прибыли Компании, определенной по российским стандартам бухгалтерского учета. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, дивиденды не объявлялись и не выплачивались (31 декабря 2024 года: 1 276 000 тыс. руб.).

16 Финансовые обязательства

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
	'000 руб.	'000 руб.
Банковские кредиты	824 732	10 241 870
Займы от связанных сторон	19 000	104 648
Займы от третьих сторон	102 289	675 809
Итого краткосрочные кредиты и займы	946 021	11 022 327
Облигационный заем	1 000 000	-
Итого долгосрочные кредиты	1 000 000	-

Кредиты и займы предоставлены в российских рублях.

23.12.2025 года группа осуществила размещение 1 000 000 шт. купонных облигаций за рег. номером 4B02-01-00168-L на сумму 1 000 000 тыс. рублей. Срок обращения облигаций 1092 дня.

По облигациям предусмотрено 12 купонных периодов, длительностью 91 день каждый. Номинал облигации 1000 рублей. Годовая ставка 24%. Срок обращения до 19 декабря 2028 года.

Средневзвешенная ставка по заемным средствам составляет 20,95% годовых (2024: 22,71%).

Риск изменения процентной ставки по кредитам и займам Группы и сроки погашения на конец отчетного периода раскрыты в Примечании 20.

Сумма открытых, но неиспользованных кредитных линий, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года, составила 28 800 000 тыс. руб., на 31 декабря 2024 года 17 000 000 тыс. руб.

Справедливая стоимость текущих кредитов и займов приблизительно соответствует их балансовой стоимости в связи с несущественным влиянием дисконтирования

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

Сверка изменений в финансовых обязательствах и потоков от финансовой деятельности:

	Заемные средства '000 руб.	Обязательства по аренде '000 руб.	Дивиденды '000 руб.
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2023 г.	16 658 933	2 109 543	-
Поступления	42 094 768		
Погашение обязательств	(47 694 768)	(388 337)	(1 276 000)
Итого изменений в обязательствах, связанных с денежными потоками от финансовой деятельности	(5 600 000)	(388 337)	(1 276 000)
Начисленные проценты	2 642 002	147 853	-
Платежи по процентам	(2 678 608)	(147 853)	-
Дивиденды объявленные	-	-	1 276 000
Прочие изменения	-	1 393 362	-
Итого прочие изменения в обязательствах	(36 606)	(287 407)	1 276 000
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2024 г.	11 022 327	1 433 799	-
Поступления	23 771 950		
Погашение обязательств	(32 820 972)	(560 638)	-
Итого изменений в обязательствах, связанных с денежными потоками от финансовой деятельности	(9 049 022)	(560 638)	-
Начисленные проценты	1 614 706	134 358	-
Платежи по процентам	(1 641 990)	(134 358)	-
Дивиденды объявленные	-	-	-
Прочие изменения	-	35 159	-
Итого прочие изменения в обязательствах	(27 284)	35 159	-
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2025 г.	1 946 021	908 320	-

17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 '000 руб.	31 декабря 2024 '000 руб.
Торговая кредиторская задолженность, кроме связанных сторон	21 338 184	22 669 097
Прочие финансовые обязательства	0	50
Итого финансовая кредиторская задолженность	21 338 184	22 669 147
Авансы полученные	2 644 792	1 786 288
Начисленное вознаграждение сотрудникам	1 082	251 998
Прочие нефинансовые обязательства	240 333	198 207
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	2 886 207	2 236 493
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24 224 391	24 905 640

В обеспечение обязательств перед кредиторами предоставлена банковская гарантия на 31 декабря 2025 – 21 669 тыс. руб., на 31 декабря 2024г – 21 669 тыс. рублей.

18 Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2025 '000 руб.	31 декабря 2024 '000 руб.
Задолженность по НДС	622 488	11 921
Социальные взносы и страхование	79 499	118 109
НДФЛ, начисленный налоговым агентом	0	44 062
Задолженность по налогу на имущество	8 718	15 935
Задолженность по прочим налогам	414	345
	<u>711 119</u>	<u>190 372</u>

19 Условные обязательства

а) Судебные разбирательства

На дату составления финансовой отчетности Группа участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, убытков, существенных с точки зрения финансового положения Группы, помимо отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, в связи с данными исками не предвидится.

б) Гарантии и поручительства за третьих лиц

Выданы гарантии и поручительства на 31 декабря 2025 на сумму – 92 262 тыс. руб., на 31 декабря 2024г – 83 892 тыс. рублей.

с) Условные обязательства налогового характера

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или, по существу, вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и

определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований нового законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

20 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Обзор

Группа подвержена следующим видам рисков в связи с использованием финансовых инструментов:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Финансовые активы и обязательства Группы относятся к категории оцениваемых по амортизируемой стоимости.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск — это риск финансового убытка для Группы в случае невыполнения покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих обязательств по соответствующему договору. Возникает данный риск в основном в связи с дебиторской задолженностью покупателей Группы.

Торговая и прочая дебиторская задолженность также включает задолженность агентов, реализующих продукцию Группы.

Максимальный уровень кредитного риска как правило отражается в балансовой стоимости финансовых активов консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату представлен следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
	'000 руб.	'000 руб.
Торговая дебиторская задолженность	20 082 374	16 929 542
Расчеты по премиям поставщиков	2 908 338	2 930 200
Прочая финансовая дебиторская задолженность	24 252	15 608
Обеспечения по договорам аренды	82 218	75 995
Займы выданные	665 698	198 090
Остатки на банковских счетах	567 619	7 120 806
Денежные средства в пути	1 051	371
	24 331 550	27 270 612

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность группируется на основании количества дней просрочки платежа.

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа производит корректировку суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных по матрицам исторических убытков от не погашенной дебиторской задолженности до фактической суммы просроченной свыше 90 дней дебиторской задолженности покупателей, по которой Группа считает с большой долей вероятности переход дебиторской задолженности в безнадежную на основании проведенной инвентаризации расчетов (в случае превышения такой фактической суммы просроченной дебиторской задолженности над расчетной суммы исторических убытков).

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов.

	На 31 декабря 2025		На 31 декабря 2024	
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.
Торговая и прочая дебиторская задолженность.				
- текущая	14 955 291	24 409	15 199 351	6 004
- с задержкой платежа менее 30 дней	2 856 918	13 259	1 456 057	2 418
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	1 586 088	30 811	719 435	5 750
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	915 461	22 220	413 208	55 846
- с задержкой платежа свыше 181 дней	2 701 206	618 769	2 087 300	272 662
Итого	23 014 964	709 468	19 875 351	342 680

Группа осуществляла предоставление займов связанным сторонам на условиях, предусматривающих своевременное погашение выданных займов и получение по ним дохода в виде процентов. В случае, если анализ финансового положения заемщиков, проводимый Группой на дату составления отчетности, свидетельствует о наличии значительных финансовых затруднений либо возникновении неблагоприятных событий, которые не позволят заемщикам исполнить обязательства по погашению задолженности в установленный договором срок, то в отчетности Группы признается убыток от обесценения выданных займов.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива, при наступлении срока погашения.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности

Ниже приведены договорные сроки погашения финансовых обязательств, включая предполагаемые процентные платежи и исключая влияние соглашений о взаимозачете. Не ожидается, что денежные потоки, включенные в анализ сроков погашения, могут возникнуть значительно раньше или в значительно отличающихся суммах.

на 31 декабря 2025					
	Менее 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	1-2 года	2-5 лет	Итого
	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.
Обязательства по кредитам и займам	953 285	230 439	239 360	1 241 055	2 664 139
Кредиторская задолженность	21 338 184	-	-	-	21 338 184
Обязательства по аренде	248 375	199 291	434 971	25 683	908 320
	<u>22 539 844</u>	<u>429 730</u>	<u>674 331</u>	<u>1 266 738</u>	<u>24 910 643</u>

на 31 декабря 2024					
	Менее 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	1-2 года	2-5 лет	Итого
	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.
Обязательства по кредитам и займам	4 979 617	7 284 699	-	-	12 264 316
Кредиторская задолженность	22 669 147	-	-	-	22 669 147
Обязательства по аренде	198 548	207 801	462 718	564 732	1 433 799
	<u>27 847 312</u>	<u>7 492 500</u>	<u>462 718</u>	<u>564 732</u>	<u>36 367 262</u>

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, таких, как обменные курсы иностранных валют, процентные ставки, цены на долевые ценные бумаги, окажут негативное влияние на величину прибыли Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых

инструментов. Финансовые инструменты, подверженные рыночным рискам, в основном включают кредиты, займы с плавающей ставкой, банковские депозиты, векселя и дебиторскую и кредиторскую задолженность, деноминированную в иностранной валюте. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности.

(i) Валютный риск

Группа подвержена незначительному воздействию валютного риска в отношении закупок отличной от функциональной валюты соответствующих компаний Группы, в основном российского рубля.

В таблице ниже представлена позиция компании в отношении валютного риска.

	31 декабря 2023			31 декабря 2024		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая валютная позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая валютная позиция
	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.	'000 руб.
Китайский юань	-	(12)	(12)	2 320	-	2 320
Казахстанский тенге	992	(82)	910	3 943	(12)	3 931
Белорусский рубль	4 010	(183)	3 827	3 422	(215)	3 207
Прочие валюты	207	(37)	170	161	(145)	16
	<u>5 209</u>	<u>(314)</u>	<u>4 895</u>	<u>9 846</u>	<u>(371)</u>	<u>9 474</u>

Данный анализ представлен только для монетарных активов и обязательств. Немонетарные активы и обязательства не приводят в возникновение существенного валютного риска.

Чувствительность прибыли и убытка и собственного капитала (чистых активов, приходящихся на долю участников) к разумно возможным изменениям обменных курсов, применяемых на дату отчета о финансовом положении по отношению к функциональной валюте не существенна.

(ii) Процентный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки, так как большая часть заемных активов и обязательств имеют плавающую ставку, которая зависит от курса учетной ставки ЦБ.

Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

(e) Управление капиталом

Руководство Группы преследует политику обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка и обеспечивать будущее

развитие бизнеса и непрерывность деятельности Группы. При принятии решений Группа руководствуется установленной финансовой политикой, которая определяет коэффициенты соотношения заемного и собственного капитала, процентного покрытия, соответствия ковенантам, соотношения долгосрочного и краткосрочного долга, требований диверсификации источников финансирования. Руководство также регулирует уровень дивидендов, причитающихся собственникам.

21 Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в консолидированную финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей операции между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы, учитываемых по амортизированной стоимости, относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и кредитов и займов, выданных и полученных приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных финансовых активов рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке на отчетную дату и приблизительно равна их балансовой стоимости, поскольку эффективная процентная ставка существенно не отличается от рыночной процентной ставки на эту дату. В связи с этим сравнение значений балансовой и справедливой стоимости указанных финансовых инструментов Группы отдельно не раскрывается.

22 Дочерние компании

В 2025 году ООО «РС» выступило единственным учредителем ООО «Русский Свет Ритейл» и ООО «Русский Свет Технологии» расположенных в г. Тверь. Основными видами деятельности являются: розничная торговля бытовыми электротоварами и разработка компьютерного программного обеспечения соответственно.

23 Операции со связанными сторонами

(а) Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

К основному управленческому персоналу Группы относятся генеральный директор, его заместитель, а также иные должностные лица, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью Группы.

	2025 год	2024 год
	'000 руб.	'000 руб.
Долгосрочные вознаграждения	109 948	70 988
Долгосрочные вознаграждения по долгосрочным обязательствам	8 519	6 576
Долгосрочные вознаграждения по краткосрочным обязательствам	205 357	95 803
Долгосрочные вознаграждения по долгосрочным обязательствам, по краткосрочным обязательствам и по долгосрочным обязательствам	41 233	21 101
Долгосрочные вознаграждения по долгосрочным обязательствам, по краткосрочным обязательствам и по долгосрочным обязательствам	55 593	29 941
	420 650	224 409

Долгосрочные вознаграждения не начислялись и не выплачивались.

(b) Операции с прочими связанными сторонами

Остатки задолженности расчетов со связанными сторонами по консолидированному отчету о финансовом положении на 31 декабря 2025 года. представлены в таблице:

	КУП	Прочие	Итого
	'000	связанные	'000 руб.
	руб.	стороны	'000 руб.
Займы выданные	-	16 800	16 800
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	2 196 597	2 196 597
Займы полученные	12 156	-	12 156
Кредиторская задолженность связанных сторон	-	241	241

Сумма приобретенного у прочих связанных товара составила в 2025 году — 1 104 257 тыс. руб. (В 2024 году: 0 тыс. руб).

Остатки задолженности расчетов со связанными сторонами по консолидированному отчету о финансовом положении на 31 декабря 2024 года со связанными сторонами по займам полученным составили 104 648 тыс. руб, по кредиторской задолженности 4 011 тыс. руб.

Обороты по консолидированному отчету о прибылях или убытках 2025 год представлены в таблице

	КУП '000 руб.	Прочие связанные стороны '000 руб.	Итого '000 руб.
Выручка от продаж через агентов	-	16 697 579	16 697 579
Расходы по агентскому соглашению	-	(1 061 743)	(1 061 743)
Коммерческие и прочие расходы		(1 327)	(1 327)
Проценты начисленные	(10 353)	-	(10 353)

Обороты по консолидированному отчету о прибылях и убытках за 2024 год, а также дивиденды представлены в таблице

	Бенефициарный владелец с долей 51% '000 руб.	Прочие собственники '000 руб.	КУП '000 руб.	Прочие связанные стороны '000 руб.	Итого '000 руб.
Выручка от продаж через агентов	-	-	-	52 948 266	52 948 266
Проценты полученные	44 146	1 958	-	6 739	52 843
Расходы по агентскому соглашению	-	-	-	(2 214 299)	(2 214 299)
Коммерческие и прочие расходы	-	(8 303)	-	(359 904)	(368 207)
Проценты начисленные	(1 234)	(51 803)	(14 434)	(9 275)	(76 745)
Дивиденды	650 760	625 240	-	-	(1 276 000)

Средневзвешенные ставки по займам, полученным от связанных сторон на 31 декабря 2025 года, - 17,21%, средневзвешенные ставки по займам, полученным от связанных сторон на 31 декабря 2024 года - 22,21%.

Средневзвешенная ставка по займам, предоставленным связанным сторонам на 31 декабря 2025 - 0%. Займов, предоставленным связанным сторонам на 31 декабря 2024 г. не было.

24 Операционные сегменты

Реализация товаров преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации, около 2% выручки Группа получает от экспортных операций.

Руководство Группы анализирует информацию как один операционный сегмент, для управленческих решений используется информация, подготовленная по РСБУ.

Сверка агрегированной прибыли до налогообложения РСБУ с прибылью по МСФО Группы представлена в таблице ниже.

	2025г.	2024г.
Прибыль сегмента до налогообложения по РСБУ	5 089 978	3 957 440
Прибыль от присоединения компаний	-	114 785
Начисление (-)/Восстановление (+) резерв под ожидаемые кредитные убытки	(54 308)	293 155
Прочие корректировки	37 232	(9 516)
Прибыль сегмента по МСФО до налогообложения	5 072 902	4 355 864
Консолидационные корректировки:		
Исключение нереализованной прибыли по внутригрупповым операциям	(181)	(6 025)
Итого консолидированная прибыль сегмента по МСФО до налогообложения	5 072 721	4 349 839

25 Объединение бизнеса

В 1 полугодии 2024 года Группа присоединила ООО «Электропоставка», которая находилась под общим контролем собственников физических лиц. Присоединенные активы и обязательства были оценены по справедливой стоимости на дату приобретения.

	<u>Примечание</u>	ООО «Электропоставка» (тыс. руб.)
Активы		
Основные средства	10	565
Отложенные налоговые активы	9	281
Денежные средства и эквиваленты		87 349
Торговая и прочая дебиторская задолженность		2 008 706
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	13	(151 455)
Запасы		15
Прочие оборотные активы		216
Обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 812 766
Итого, идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости		132 911
Погашение долей в уставном капитале учредителей (произведено взаимозачетом)		10
Возмещение, переданное при приобретении		132 901

Чистые денежные средства, приобретенные при присоединении.

	ООО «Электропоставка» (тыс. руб.)
Уплаченная сумма денежных средств *	87 349
Денежные средства и эквиваленты	
Чистые денежные потоки при присоединении	87 349
Расходы по проведению сделки несущественны.	

	ООО «Электропоставка» (тыс. руб.)
Чистые денежные потоки, приобретенные в результате реорганизации	87 349

Денежные потоки от присоединения включены в состав операционной деятельности, так как реорганизация была проведена с целью оптимизации компаний, находившихся под общим контролем собственников физических лиц в 1 полугодии 2024 года.

26 События после окончания отчетного периода

Присоединение ООО «ЭЛЕКТРОПРОМСБЫТ» ИНН 77 23738018 к ООО «РС» ИНН 7704844420. 11 ноября 2025г. была начата реорганизация в форме присоединения ООО «ЭЛЕКТРОПРОМСБЫТ» ИНН 7723738018 к ООО «РС» ИНН 7704844420. 25 февраля 2026г. завершена реорганизация, в результате которой, произошло присоединение к ООО «РС» общества с ограниченной ответственностью «ЭЛЕКТРОПРОМСБЫТ». В связи с реорганизацией, не произошло увеличение суммы уставного капитала ООО «РС».

Выплата дивидендов от ООО «РС» в адрес единственного участника АО «Ториум Холдинг». 27 февраля 2026г было принято решение АО «Ториум Холдинг» о выплате дивидендов дочерней компанией ООО «РС» в размере 1 350 000 тыс. рублей (прибыль ООО «РС» за 2013-2020гг). 30.03.2026г ООО «РС» произведена выплата дивидендов в адрес АО «Ториум Холдинг» в размере 1 350 000 тыс. рублей.


Храбров Д.А.
Генеральный директор
ООО «РС»
27.04.2026г.




Юшацкая Г.И.
Главный бухгалтер
ООО «РС»

Всего прошито,  **ИНТЕРКОМ**
пронумеровано
и скреплено печатью

54 (*двадцать*) лист *а*



Севастопольск