



NOVABEV
GROUP

119180, Россия, Москва,
Якиманская набережная,
д. 4, стр. 1,
тел: +7 495 510-26-95
e-mail: info@novabev.com

ПАО «НОВАБЕВ ГРУПП»

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

МОСКВА, 2026

СОДЕРЖАНИЕ

Ответственность руководства в отношении подготовки и утверждения консолидированной финансовой отчетности	3
Аудиторское заключение независимого аудитора	4
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
1. Общая информация	13
2. Основа подготовки отчетности	13
3. Существенная информация об учетной политике	14
4. Существенные суждения и допущения руководства	19
5. Принятие новых или пересмотренных стандартов	20
6. Справедливая стоимость финансовых инструментов	21
7. Основные средства	23
8. Аренда	23
9. Нематериальные активы	24
10. Гудвил	25
11. Прочие долгосрочные активы	26
12. Запасы	26
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	26
14. Денежные средства и их эквиваленты	26
15. Капитал и резервы	27
16. Кредиты и облигации	28
17. Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
18. Выручка	29
19. Себестоимость	29
20. Общехозяйственные и административные расходы	29
21. Коммерческие расходы	29
22. Прочие доходы, нетто	30
23. Чистые затраты на финансирование	30
24. Налог на прибыль	30
25. Отложенный налог	31
26. Прибыль на акцию	32
27. Объединение бизнесов	32
28. Сегментная отчетность	33
29. Управление финансовыми рисками	34
30. Операции со связанными сторонами	37
31. Условные и договорные обязательства	38
32. События после отчетной даты	39

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА В ОТНОШЕНИИ ПОДГОТОВКИ И УТВЕРЖДЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ПАО «НоваБев Групп» и его дочерних организаций (далее по тексту – Группа) по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также за результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года в соответствии со Стандартами МСФО.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор и применение соответствующей учетной политики;
- представление информации, в том числе об учетной политике, таким образом, который бы обеспечил представление уместной, достоверной, сопоставимой и доступной для понимания информации;
- раскрытие дополнительной информации, когда соответствия требованиям Стандартов МСФО недостаточно для того, чтобы пользователи смогли понять влияние конкретной операции, прочих событий или условий на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- ведение учета в форме, позволяющей обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям Стандартов МСФО, законодательства и общепринятым принципам бухгалтерского учета в юрисдикции присутствия;
- предупреждение и выявление существенных искажений вследствие недобросовестных действий и ошибок.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, утверждена к выпуску 21 апреля 2026 года.

Прохоров К.А., Председатель правления



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету Директоров Публичного акционерного общества «НоваБев Групп»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «НоваБев Групп» (ОГРН 1047796969450) и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Обесценение нематериальных активов, имеющих неопределенный срок полезного использования	
Примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности.	
Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью балансовой стоимости нематериальных активов для консолидированной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности допущений, использованных при проведении теста на обесценение и признания убытка от обесценения. Существенные допущения при проведении тестирования включали определение объемов продаж и величину маржинальной доходности каждого бренда, прогнозируемых исходя из данных бюджета Группы на 2026 год, определение ставок дисконтирования, темпов роста показателей денежного потока, а также ожидаемых темпов роста в терминальном периоде.	Мы провели анализ ретроспективных данных Группы, а также тенденций рынка, сложившихся по состоянию на 31 декабря 2025 года. Мы привлекли эксперта для подтверждения допущений, использованных в тесте на обесценение, и проверки расчета возмещаемой стоимости нематериальных активов. Были сопоставлены ставки дисконтирования и прогноз долгосрочных темпов роста с рыночными показателями и иными имеющимися данными, проведена проверка методики расчета обесценения, сопоставлены используемые данные с результатами за прошлые периоды. Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в консолидированной финансовой отчетности существенных допущений, использованных при определении возмещаемой стоимости.
Обесценение гудвила	
Примечание 10 к консолидированной финансовой отчетности.	
При тестировании гудвила на обесценение руководство использует существенные оценки и допущения для подготовки прогнозов денежных потоков, а также для определения надлежащих темпов роста и ставок дисконтирования. Использование различных методик моделирования и допущений может привести к существенно различным результатам. Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью балансовой стоимости гудвила, высоким уровнем субъективности допущений, использованных при проведении теста на обесценение, а также значительностью суждений и оценок со стороны руководства.	Мы привлекли эксперта к проведению анализа теста на обесценение гудвила, включая анализ допущений и предпосылок, используемых руководством Группы. Мы сравнили возмещаемую стоимость единиц, генерирующих денежный поток, в которые были включены компании, входящие в подгруппу «ВинЛаб», и ООО «Поместье Голубицкое», с их балансовой стоимостью. Мы проверили обоснованность допущений и исходных данных, на которых построен прогноз денежных потоков. Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в консолидированной финансовой отчетности существенных допущений, использованных при определении возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки.
Влияние киберинцидента на деятельность Группы, системы учета и внутренние контроли	
Примечание 29.5 к консолидированной финансовой отчетности.	
В июле 2025 Группа подверглась несанкционированному доступу к информационным системам (киберинцидент) путем шифрования данных, в результате которого была временно приостановлена производственная деятельность и продажа товаров, нарушена целостность информационных баз и учетных систем компаний, входящих в Группу. Мы считаем, что данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью события, которое оказало значительное влияние на деятельность Группы. Необходимость оценить масштабы нарушения целостности данных, надежность восстановленной информации и воздействие на ключевые показатели финансового состояния и результаты деятельности требует выполнения расширенных аудиторских процедур, включая изучение и анализ последствий киберинцидента с точки зрения ИТ-контролей, и применения высокой степени профессионального суждения. Оценка полноты и точности раскрытий в консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о понесенных расходах на расследование и устранение последствий киберинцидента, требуют профессионального суждения и дополнительных процедур.	Мы ознакомились с деталями расследования киберинцидента, изучили план Группы по восстановлению ИТ-систем, проанализировали разработанную Группой стратегию информационной безопасности и оценили внедренные после инцидента ИТ-контроли и средства защиты. Изучили документацию по плану восстановления и его реализацию, а также процедурам, внедренным для восстановления систем, включая процедуры верификации, используемые при восстановлении. Провели тестирование целостности, полноты и точности восстановленных данных, включая сопоставление ключевых показателей до инцидента, после инцидента и восстановленных данных, проверки взаимосвязанности данных между разными системами и источниками. Провели процедуры, направленные на подтверждение существования активов и полноты обязательств на отчетную дату, включая запрос внутренним юристам по статусу взаимодействия с регулирующими органами и выявлению потенциальных претензий со стороны контрагентов. Оценили необходимость создания оценочных обязательств под возможные претензии и штрафы, раскрытия информации об условных обязательствах, а также полноту и корректность классификации расходов на восстановление в соответствии с учетной политикой Группы. Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в консолидированной финансовой отчетности информации о киберинциденте, включая информацию о характере и масштабе инцидента, сроках, ответных мерах и влиянии на консолидированную финансовую отчетность.

Прочая информация

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

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

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

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

Ответственность руководства и Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в 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, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;

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

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

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

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

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

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

Руководитель аудита, по результатам которого составлено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Догданов Денис Владимирович.



Догданов Денис Владимирович
действующий от имени аудиторской организации
на основании Доверенности №39-17/26-8 от 12 января 2026 года,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(Доверенность №42-17/26-8 от 12 января 2026 года)
ОРНЗ 21706040057

Аудиторская организация
Общество с ограниченной ответственностью «Русаудит оценка и консалтинг» (ООО «Русаудит»)
127015, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Бутырский,
ул. Бутырская, д. 76, стр. 1, помещение I
ОРНЗ 11606048583

«21» апреля 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечание	2025 год	2024 год
Продажи		184 736	167 628
Акцизы		(35 470)	(32 164)
Выручка	18	149 266	135 464
Себестоимость	19	(95 616)	(87 112)
Валовая прибыль		53 650	48 352
Общехозяйственные и административные расходы	20	(6 719)	(6 124)
Коммерческие расходы	21	(33 523)	(30 030)
Прочие доходы, нетто	22	735	147
Операционная прибыль		14 143	12 345
Чистые затраты на финансирование	23	(7 008)	(6 237)
Обесценение товарных знаков	9	(51)	-
Прибыль до налогообложения		7 084	6 108
Налог на прибыль	24	(1 915)	(1 520)
Чистая прибыль и совокупный доход за период		5 169	4 588
Приходящийся на:			
Акционеров Компании		5 130	4 570
Неконтролирующую долю участия		39	18
Базовая прибыль на акцию, руб.	26	56,10	40,27

Примечания на стр. 13 – 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	13 164	13 574
Активы в форме права пользования	8	19 649	21 621
Нематериальные активы	9	9 060	7 046
Гудвил	10	5 748	3 633
Прочие долгосрочные активы	11	785	671
Отложенные налоговые активы	25	2 444	1 936
Всего внеоборотные активы		50 850	48 481
Оборотные активы			
Запасы	12	37 343	33 754
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	18 844	16 254
Авансы выданные		2 684	1 718
Авансовые платежи по налогу на прибыль		221	133
Денежные средства и их эквиваленты	14	18 322	22 521
Всего оборотные активы		77 414	74 380
ВСЕГО АКТИВЫ		128 264	122 861
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Акционерный капитал	15	12 640	12 640
Собственные акции, выкупленные у акционеров	15	(3 894)	(2 873)
Эмиссионный доход	15	3 085	7 281
Нераспределенная прибыль		10 039	9 326
Итого капитал, приходящийся на долю акционеров ПАО «НоваБев Групп»		21 870	26 374
Неконтролирующая доля участия		493	308
Всего капитал и резервы		22 363	26 682
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и облигации	16	30 207	30 610
Долгосрочные арендные обязательства	8	18 016	19 380
Отложенные налоговые обязательства	25	4 159	3 861
Всего долгосрочные обязательства		52 382	53 851
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и облигации	16	7 382	3 802
Краткосрочные арендные обязательства	8	4 315	4 219
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	40 489	33 576
Обязательства по налогу на прибыль		1 333	731
Всего краткосрочные обязательства		53 519	42 328
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		128 264	122 861

Примечания на стр. 13 – 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Капитал, приходящийся на долю акционеров ПАО «НоваБев Групп»					Некон- тролиру- ющая доля участия	Всего капитал и резервы
	Акционерный капитал	Собствен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Нераспре- деленная прибыль	Итого собствен- ный капитал		
Остаток на 1 января 2025 года	12 640	(2 873)	7 281	9 326	26 374	308	26 682
Увеличение доли в дочернем предприятии	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Приобретение дочерней организации	-	-	-	-	-	165	165
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	(4 417)	(4 417)	(17)	(4 434)
Выплаты на основе акций к выплате (Примечание 15)	-	37	(37)	-	-	-	-
Резерв под выплаты на основе акций (Примечание 15)	-	-	147	-	147	-	147
Выкуп и продажа собственных акций	-	(1 058)	(4 306)	-	(5 364)	-	(5 364)
Итого операции с акционерами	-	(1 021)	(4 196)	(4 417)	(9 634)	146	(9 488)
Чистая прибыль и совокупный доход за период	-	-	-	5 130	5 130	39	5 169
Остаток на 31 декабря 2025 года	12 640	(3 894)	3 085	10 039	21 870	493	22 363

	Капитал, приходящийся на долю акционеров ПАО «НоваБев Групп»					Некон- тролиру- ющая доля участия	Всего капитал и резервы
	Акционерный капитал	Собствен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Нераспре- деленная прибыль	Итого собствен- ный капитал		
Остаток на 1 января 2024 года	1 580	(357)	5 192	19 891	26 306	291	26 597
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	(4 075)	(4 075)	(1)	(4 076)
Увеличение Акционерного капитала (Примечание 15)	11 060	-	-	(11 060)	-	-	-
Выпуск дополнительных акций	-	(2 533)	2 533	-	-	-	-
Выплаты на основе акций к выплате (Примечание 15)	-	2	(2)	-	-	-	-
Резерв под выплаты на основе акций (Примечание 15)	-	-	147	-	147	-	147
Выкуп и продажа собственных акций	-	15	(589)	-	(574)	-	(574)
Итого операции с акционерами	11 060	(2 516)	2 089	(15 135)	(4 502)	(1)	(4 503)
Чистая прибыль и совокупный доход за период	-	-	-	4 570	4 570	18	4 588
Остаток на 31 декабря 2024 года	12 640	(2 873)	7 281	9 326	26 374	308	26 682

Примечания на стр. 13 – 39 являются неотъемлемой частью настоящей
консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	2025 год	2024 год
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Операционная прибыль		14 143	12 345
Поправки			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	19, 20, 21	7 061	6 313
(Прибыль) / убыток от выбытия основных средств	22	(153)	4
Выплаты, основанные на акциях	15	147	147
Прочие неденежные операции		(109)	110
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение запасов		(4 170)	(4 582)
(Увеличение)/Уменьшение дебиторской задолженности		(3 228)	2 519
Увеличение кредиторской задолженности		7 439	5 747
Поток денежных средств от операционной деятельности		21 130	22 603
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Уплаченные проценты и оплата расходов на привлечение финансирования		(7 267)	(5 890)
Налог на прибыль уплаченный		(1 572)	(1 396)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		12 291	15 317
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение дочерних компаний и неконтролирующей доли участия		(2 500)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 728)	(3 243)
Выбытие основных средств и нематериальных активов		4	50
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(6 224)	(3 193)
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Выкуп собственных акций, нетто		(5 328)	(331)
Дивиденды	15	(4 417)	(6 371)
Погашение арендных обязательств	8	(3 698)	(3 156)
Поступления от кредитов и облигаций	16	7 042	39 017
Погашение кредитов и облигаций	16	(3 865)	(22 185)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(10 266)	6 974
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств		(4 199)	19 098
Денежные средства и их эквиваленты на начало года			
	14	22 521	3 423
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	18 322	22 521

Примечания на стр. 13 – 39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «НоваБев Групп» (далее по тексту – Компания) расположено в России и зарегистрировано как Публичное акционерное общество в соответствии с законодательством Российской Федерации. Адрес офиса Компании: 119180, Россия, Москва, Якиманская набережная, д. 4, строение 1, юридический адрес: 143180, Московская обл., г. Звенигород, ул. Пролетарская, д. 40А.

Консолидированная финансовая отчетность включает данные по Компании и ее дочерним организациям (далее по тексту – Группа).

Основной деятельностью Группы является производство алкогольной продукции, продуктов питания, а также оптовая и розничная торговля указанной продукцией. Производственные объекты Группы расположены на территории Российской Федерации.

Ниже приведена информация об основных дочерних организациях Группы:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Голосующие акции, доля участия, %	Эффективная доля участия, %	Голосующие акции, доля участия, %	Эффективная доля участия, %
Производство и дистрибуция алкогольной продукции				
АО «АЛВИЗ»	99%	99%	99%	99%
АО «Мариинский ЛВЗ»	100%	100%	100%	100%
АО «Бастион»	100%	100%	100%	100%
АО «Уссурийский бальзам»	91%	91%	91%	91%
ООО «Георгиевский»	100%	100%	100%	100%
ООО «Поместье Голубицкое»	100%	100%	100%	100%
АО «Спиртзавод Чугуновский»	98%	98%	98%	98%
ООО «НоваБев Брендс»	100%	100%	100%	100%
АО «НоваБев Маркет Архангельск»	100%	100%	100%	100%
ООО «НоваБев Маркет Восток»	100%	100%	100%	100%
ООО «Синергия Импорт»	100%	100%	100%	100%
ООО «НоваБев Маркет Хабаровск»	100%	100%	100%	100%
ООО «НоваБев Маркет Владивосток»	100%	100%	100%	100%
ООО «НоваБев Маркет Пермь»	100%	100%	100%	100%
ООО «НоваБев Маркет»	100%	100%	100%	100%
ООО «НоваБев Маркет Запад»	100%	100%	100%	100%
Лайтхаус Голдлайн Брендс Лимитед	100%	100%	100%	100%
Розничные компании				
ПАО «Винлаб» и его дочерние компании	100%	100%	100%	100%
Производство и дистрибуция продуктов питания				
АО «ДАКГОМЗ»	99%	99%	99%	99%
ОАО «Мясокомбинат Находкинский»	97%	97%	97%	97%
ООО «Родстор Групп»	100%	100%	100%	100%
АО «Квэн»	70%	70%	0%	0%

Все организации, указанные в таблице выше, зарегистрированы в Российской Федерации, кроме компании Лайтхаус Голдлайн Брендс Лимитед, зарегистрированной в Республике Кипр.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» (далее по тексту – Стандарты МСФО).

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании принципа первоначальной стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и готовят бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета и действующими законами и нормативными актами Российской Федерации. В этой связи принципы бухгалтерского учета и процедуры подготовки и представления бухгалтерской (финансовой) отчетности могут отличаться от общепринятых принципов и процедур, предусмотренных Стандартами МСФО. Соответственно, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает корректировки и реклассификации, необходимые для того, чтобы консолидированная финансовая отчетность была представлена в соответствии со Стандартами МСФО.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со Стандартами МСФО требует применения определенных бухгалтерских оценок и суждений со стороны руководства при применении учетной политики Группы. Области, предполагающие более разносторонние или сложные суждения, или области, оценки и суждения о которых существенны для консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в Примечании 4.

Непрерывность деятельности. Руководство Группы имеет обоснованные ожидания, что Группа имеет соответствующие ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывности деятельности при подготовке своей консолидированной финансовой отчетности.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

3.1. Принципы консолидации

К дочерним компаниям относятся все компании, над которыми у Группы имеется контроль. Группа контролирует предприятие, когда Группе предоставлена возможность или она обладает полномочиями в отношении переменного дохода от участия в предприятии и имеет возможность использовать свои полномочия с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства при приобретении предприятий отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли неконтролирующих акционеров. Группа оценивает долю неконтролирующих акционеров, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма (прибыль от выгодного приобретения) признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены.

Неконтролирующая доля участия (доля миноритарных акционеров в капитале дочерних компаний Группы) представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

3.2. Гудвил

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли компании – приобретателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней компании или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил от приобретения дочерних компаний представляется отдельной статьей в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Гудвил относится к тем приобретаемым единицам, генерирующим денежный поток, или группам единиц, которые, как ожидается, получают экономические выгоды от объединения. Подобные единицы или группы единиц представляют собой наименьший уровень, на котором Группа оценивает гудвил и который не превышает масштабы сегмента. Прибыли или убытки при выбытии вида деятельности, связанного с генерирующей единицей, к которой был отнесен гудвил, включают балансовую стоимость гудвила, связанного с данным видом деятельности, которая в целом определяется на основе относительной стоимости прекращенного вида деятельности и удерживаемой доли в составе генерирующей единицы.

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Данные расчеты требуют использования оценок, как описано далее в Примечании 10.

3.3. Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Компании и дочерних организаций выступает российский рубль. Валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности выступает российский рубль в суммах, округленных до миллиона.

Операции, выраженные в иностранной валюте, переводятся в валюту представления с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций или дату оценки (при переоценке статей отчетности). Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в результате пересчета таких операций, а также в результате пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте по курсу на конец периода, признаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.

3.4. Основные средства

Земельные участки и здания включают главным образом фабрики, склады и офисы. Объекты основных средств учитываются по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость включает расходы, прямо связанные с приобретением объектов основных средств.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельные активы только когда существует высокая вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, поступят в Группу и стоимость объекта может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененных частей не признается в консолидированной финансовой отчетности.

Прочие затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание основных средств признаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в том финансовом периоде, в котором они понесены.

Амортизация на землю не начисляется. Амортизация на остальные виды активов рассчитывается линейным методом для распределения стоимости в течение следующих сроков полезного использования:

Группа основных средств	Срок полезного использования
Здания	10 – 70 лет
Виноградники	30 – 50 лет
Производственное и торговое оборудование	2 – 15 лет
Транспорт, офисное оборудование	2 – 15 лет

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

3.5. Аренда

Группа оценивает, является ли соглашение договором аренды, исходя из условия, что оно передает право контролировать использование базового актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Активы в форме права пользования

Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования изначально оценивается по первоначальной стоимости, состоящей из обязательства по аренде, арендных платежей на дату начала аренды или до такой даты, любых первоначальных прямых затрат и прочих затрат, связанных с арендой.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования базового актива или даты окончания срока аренды. Срок аренды может включать периоды, в отношении которых существует возможность продления (или досрочного прекращения) аренды, если имеются достаточные основания полагать, что аренда будет продлена (или не будет досрочно прекращена). Руководство оценивает возможности продления и прекращения аренды на регулярной основе.

Актив в форме права пользования тестируется на предмет обесценения, если имеются какие-либо признаки обесценения актива.

Краткосрочная аренда (аренда со сроком 12 месяцев или менее), как и аренда активов с низкой стоимостью, признается в качестве расхода в консолидированном отчете о прибылях или убытках на протяжении срока аренды.

Обязательства по аренде

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости фиксированных арендных платежей, которые не были осуществлены на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств.

Обязательства по аренде впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и переоцениваются в случае изменения срока аренды, пересмотра арендного договора или изменения величины арендных платежей.

3.6. Бренды и прочие нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые отдельно. Нематериальные активы, приобретаемые отдельно, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация нематериальных активов с конечным сроком полезного использования рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования данных активов.

Группа нематериальных активов	Срок полезного использования
Патенты, лицензии, программы и прочее	2 – 10 лет
Сроки полезного использования нематериальных активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения бизнесов. Нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения бизнесов, определяются и признаются отдельно от гудвила в тех случаях, когда они удовлетворяют определению нематериального актива и их справедливая стоимость может быть надежно оценена. Стоимость подобных нематериальных активов определяется как их справедливая стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения бизнесов, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, на той же основе, что нематериальные активы, приобретаемые отдельно.

Бренды. Бренды, признанные в качестве нематериальных активов, рассматриваются как имеющие неопределенный срок полезного использования. Эти бренды защищены товарными знаками, обновляемыми на неопределенный срок. Законы, нормативные или договорные положения, ограничивающие срок полезного использования данных брендов, отсутствуют.

Приобретенные бренды отражены по справедливой стоимости на момент приобретения. Внутренне созданные бренды не капитализируются в консолидированном отчете о финансовом положении и отражаются в качестве расходов в том периоде, когда они были приобретены.

Нематериальные активы, находящиеся на стадии разработки. Затраты на разработку программного обеспечения по отдельным проектам признаются в составе нематериальных активов только с даты, когда проект переходит на стадию разработки и одновременно выполняются критерии признания, установленные стандартом МСФО (IAS) 38: наличие технической осуществимости завершения программного продукта; намерение и способность Группы завершить разработку и использовать либо продать программное обеспечение; способность генерировать вероятные будущие экономические выгоды; наличие достаточных технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработки; возможность надежно оценить затраты, понесенные в ходе разработки.

Затраты, понесенные до момента выполнения указанных критериев (включая стадию исследований), признаются расходами периода. Затраты на разработку, ранее отнесенные на расходы, не признаются в активах в последующий период. Учетная стоимость затрат на разработку ежегодно подлежит проверке на предмет обесценения.

3.7. Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа тестирует балансовую стоимость материальных и нематериальных активов на обесценение в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о том, что балансовая стоимость может стать невозместимой. Если присутствуют признаки такого обесценения, оценивается возмещаемая сумма актива. Если актив не генерирует потоки денежных средств независимо от других активов, Группа оценивает возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования ежегодно тестируются на предмет обесценения и на возможность определения срока полезного использования. При необходимости соответствующая часть их стоимости списывается на величину обесценения.

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы. Убыток от обесценения признается как расход в периоде, в котором возникло обесценение.

Если впоследствии убыток от обесценения сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки возмещаемой суммы, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, по которой актив (генерирующая единица) отражался бы, если ранее не был бы признан убыток от его обесценения.

Восстановление убытка от обесценения признается как доход немедленно.

3.8. Финансовые активы

Классификация и последующая оценка финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: те, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости (либо через прочий совокупный доход, либо через прибыль или убыток), и те, которые оцениваются по амортизированной стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовые активы включают в себя торговую и прочую дебиторскую задолженность, и денежные средства.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по цене сделки и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» резервы под ожидаемые кредитные убытки оцениваются либо на основании 12-месячных ожидаемых кредитных убытков, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты; либо на основании ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, которые являются результатом всех возможных событий, приводящих к дефолту в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Как предусмотрено стандартом МСФО (IFRS) 9, Группа оценивает резервы под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, используя упрощенный подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. При расчете ожидаемых кредитных убытков Группа учитывает опыт возникновения кредитных убытков.

Группа признает резерв на разницу между предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить.

3.9. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские кредиты и облигации, а также обязательства по аренде. Финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Группа прекращает признание финансовых обязательств тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашены, аннулированы или срок их действия истек.

3.10. Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как уставный капитал.

Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией новых акций или опционов, отражаются в составе собственного капитала за вычетом налогов как уменьшение поступлений от эмиссии.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, учитываются в капитале по номинальной стоимости отдельно от уставного капитала. При приобретении или продаже собственных акций разница между стоимостью сделки и номинальной ценой относится на уменьшение или увеличение эмиссионного дохода.

Эмиссионный доход образован при проведении первичных и вторичных размещений акций. При покупке или продаже собственных акций сумма превышения цены сделки над номинальной стоимостью относится на эмиссионный доход. Также за счет эмиссионного дохода отражаются выплаты на основе акций.

3.11. Вознаграждения работникам

Компании Группы используют пенсионные программы с фиксированными взносами. Компании Группы платят страховые взносы на обязательной основе. После уплаты взносов компании не несут дополнительных обязательств.

Группа применяет программу долгосрочной мотивации менеджеров, которая включает выплаты на основе акций. При отражении таких выплат в капитале делается запись об увеличении уставного капитала на сумму стоимости акций, подлежащих передаче. Стоимость акций определяется по котировкам на дату начала действия программы. Расход распределяется равномерно в течение периода, по истечении которого права на акции переходят к менеджерам.

3.12. Признание выручки

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товаром или услугой переходит к покупателю. Сумма признаваемой выручки представляет собой плату, которую Группа ожидает получить в обмен на товары или услуги с учетом любых торговых, оптовых и других скидок. Авансы, полученные до того, как контроль перешел к покупателю, признаются в качестве контрактных обязательств. У Группы отсутствуют любые другие контрактные обязательства. Сумма возмещения не содержит значительного финансового компонента, поскольку условия платежа по всем контрактам составляют менее одного года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

3.13. Отчетность по сегментам

Операционный сегмент отражается в консолидированной финансовой отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений.

Хозяйственная деятельность Группы разделена на три основных направления: производство и оптовая реализация алкогольной продукции, розничная торговля и производство продуктов питания. Главные руководящие лица оценивают результаты деятельности операционных сегментов на основе показателей внешних продаж и прибыли до вычета расходов по процентам, налогов, расходов на амортизацию и обесценение (EBITDA). Расчет показателя EBITDA не регламентируется Стандартами МСФО.

Учетная политика, используемая для сегментов, соответствует учетной политике, применяемой для настоящей консолидированной финансовой отчетности.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ РУКОВОДСТВА

Группа использует определенные оценочные суждения и допущения, влияющие на оценку активов и обязательств, отражаемых в течение следующих финансовых периодов. Оценки и суждения постоянно пересматриваются, они основываются на историческом опыте и прочих факторах, включающих ожидания событий в будущем, которые считаются обоснованными в текущих обстоятельствах.

Помимо оценочных значений, руководство также вырабатывает определенные суждения в процессе применения учетной политики. Среди суждений, которые имеют наибольшее влияние на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и допущений, которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, следует выделить следующие:

Обесценение активов. Активы Группы анализируются на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов.

Модель дисконтированных денежных потоков требует достаточно большого количества оценок и допущений относительно будущих темпов роста рынка, рыночного спроса на продукцию в отдельных ценовых сегментах и ожидаемой прибыльности продаж отдельных брендов.

В силу своего субъективного характера данные оценки, скорее всего, отличаются от будущих фактических результатов деятельности и денежных потоков, и, возможно, эти отличия будут существенными. Суждения и допущения руководства представлены в примечании 9 «Нематериальные активы» и примечании 10 «Гудвил».

Сроки полезного использования основных средств. Амортизация основных средств Группы начисляется линейным способом в течение срока полезного использования, который определяется на основании бизнес-планов и оценок руководства Группы, относящихся к данным активам.

Руководство Группы периодически анализирует правильность применяемых сроков полезного использования активов. Анализ проводится исходя из текущего состояния активов, расчетного срока, в течение которого они будут приносить Группе экономические выгоды, информации за прошлые периоды по подобным активам и тенденций развития отрасли.

Аренда. Активы в форме права пользования амортизируются в течение предполагаемого срока, который рассчитывается на основе срока аренды, указанного в договоре аренды.

При определении сумм обязательств по новым или модифицированным договорам аренды необходимо применение суждения для оценки срока аренды. Группа принимает во внимание опционы на продление, в исполнении которых имеет разумную уверенность, а также опционы на досрочное расторжение, которыми Группа с разумной уверенностью не воспользуется.

Законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство РФ допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства Группы.

В результате налоговые органы могут оспорить операции и начислить компаниям Группы дополнительные налоги, штрафы и пени.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Признание отложенного актива по налогу на прибыль. Отложенный налоговый актив представляет собой налог на прибыль, возмещаемый посредством будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно реализация соответствующего налогового актива. При оценке вероятной суммы налоговых активов руководство вырабатывает суждения и применяет оценки, основанные на налогооблагаемой прибыли, полученной за последние три года, и на будущих доходах, которые ожидается получить при определенных обстоятельствах.

Операции со связанными сторонами. Группа заключает сделки со связанными сторонами в рамках обычной хозяйственной деятельности. Связанные стороны могут заключать сделки, включая соответствующие сроки, условия и суммы, которые не могут осуществляться между несвязанными сторонами и наоборот. Если активный рынок по таким операциям отсутствует, применяется суждение, чтобы определить, осуществляется ли ценообразование по сделке на рыночных или нерыночных условиях. Суждение основывается на ценообразовании по аналогичным сделкам между несвязанными сторонами.

5. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Новые и исправленные Стандарты МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Группа применила следующие поправки к Стандартам МСФО, выпущенные Фондом МСФО, которые являются обязательными к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на информацию или числовые показатели данной финансовой отчетности.

Стандарт	Объект	«Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчетность
Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»	«Отсутствие возможности обмена валют»	1 января 2025	Существенный эффект отсутствует

Новые и пересмотренные Стандарты МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату утверждения данной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные Стандартами МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Стандарт	Объект	«Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчетность
Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7	«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026	Существенный эффект отсутствует
Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7	«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026	Существенный эффект отсутствует
Стандарт МСФО (IFRS) 18	«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027	Руководство в процессе оценки эффекта
Стандарт МСФО (IFRS) 19	«Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027	Существенный эффект отсутствует

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Стандарт	Объект	«Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчетность
Ежегодные улучшения Стандартов МСФО —Том 11	Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» Стандарт МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению стандарта МСФО (IFRS) 7» Стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Стандарт МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» Стандарт МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	1 января 2026	Существенный эффект отсутствует

Руководство Группы не ожидает, что применение упомянутых выше стандартов окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах, за исключением указанного ниже.

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

Стандарт МСФО (IFRS) 18 заменяет стандарт МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», при этом многие требования стандарта МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Кроме того, некоторые параграфы стандарта МСФО (IAS) 1 были перенесены в стандарт МСФО (IAS) 8 и стандарт МСФО (IFRS) 7. Фонд МСФО также предусмотрел небольшие поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в отчете о прибыли или убытке;
- раскрытию информации об установленных руководством показателях деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2027 года. Допускается досрочное применение. Поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные стандартом МСФО (IAS) 8 и стандартом МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией стандарта МСФО (IFRS) 18. Стандарт МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с учетом специальных переходных положений.

Руководство компании ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах. Руководство находится в процессе оценки эффекта.

6. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки цены 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 Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов является текущая цена спроса, а котируемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Методы 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 Уровню 1 относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств; (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов 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 Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации, если она существовала, и с использованием надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости (Примечание 13). Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, погашаемые по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Облигации оцениваются по амортизированной стоимости (уровень 2 иерархии справедливой стоимости) за вычетом амортизируемых расходов на размещение. На 31 декабря 2025 года справедливая цена облигаций в среднем составляет 98,3% от номинала (на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость облигаций приблизительно соответствует их справедливой стоимости).

Балансовая стоимость банковских кредитов на отчетную дату приблизительно соответствует их справедливой стоимости (уровень 2 иерархии справедливой стоимости).

Балансовая стоимость кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости. Ее справедливая стоимость относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания, виноградники	Производ- ственное и торговое оборудование	Транспорт, офисное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость					
1 января 2024 года	7 649	11 115	1 591	1 419	21 774
Поступило	103	2 123	280	534	3 040
Выбыло	(326)	(214)	(43)	(109)	(692)
31 декабря 2024 года	7 426	13 024	1 828	1 844	24 122
Поступило	326	1 405	117	434	2 282
Приобретение дочерней компании	94	107	8	6	215
Выбыло	(7)	(146)	(86)	(738)	(977)
31 декабря 2025 года	7 839	14 390	1 867	1 546	25 642
Амортизация					
1 января 2024 года	1 851	5 896	1 125	-	8 872
Начислено за год	210	1 482	211	-	1 903
Выбыло	(62)	(132)	(33)	-	(227)
31 декабря 2024 года	1 999	7 246	1 303	-	10 548
Начислено за год	215	1 715	189	-	2 119
Выбыло	(3)	(105)	(81)	-	(189)
31 декабря 2025 года	2 211	8 856	1 411	-	12 478
Балансовая стоимость					
1 января 2024 года	5 798	5 219	466	1 419	12 902
31 декабря 2024 года	5 427	5 778	525	1 844	13 574
31 декабря 2025 года	5 628	5 534	456	1 546	13 164

8. АРЕНДА

Активы в форме права пользования Группы состоят преимущественно из договоров аренды помещений и зданий.

Изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования и величины арендных обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены ниже:

	Арендные права	Арендные обязательства
На 31 декабря 2024 года	21 621	23 599
Амортизация за период	(4 587)	-
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	5 439	5 439
Выбытия	(2 824)	(3 009)
Процентные расходы	-	2 829
Погашение арендных обязательств и процентов по аренде	-	(6 527)
На 31 декабря 2025 года	19 649	22 331

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования и величины арендных обязательств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены ниже:

	Арендные права	Арендные обязательства
На 31 декабря 2023 года	16 760	17 953
Амортизация за период	(4 127)	-
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	12 244	12 244
Выбытия	(3 256)	(3 442)
Процентные расходы	-	2 028
Погашение арендных обязательств и процентов по аренде	-	(5 184)
На 31 декабря 2024 года	21 621	23 599

Обязательства по аренде состоят из краткосрочной и долгосрочной частей:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная часть	18 016	19 380
Краткосрочная часть	4 315	4 219
Итого обязательства по аренде	22 331	23 599

В течение 2025 года Группа признала расходы, относящиеся к переменной аренде, в размере 1 064 млн руб. (в 2024 году – 904 млн руб.).

9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Патенты, лицензии, программы и прочее	Бренды	Нематериальные активы, находящиеся на стадии разработки	Итого
Стоимость				
31 декабря 2023 года	2 029	7 571	-	9 600
Поступило	547	-	-	547
Выбыло	(14)	(1)	-	(15)
31 декабря 2024 года	2 562	7 570	-	10 132
Поступило	644	11	1 596	2 251
Приобретение дочерней компании	-	178	-	178
Выбыло	(12)	-	-	(12)
31 декабря 2025 года	3 194	7 759	1 596	12 549
Амортизация и обесценение				
31 декабря 2023 года	1 243	1 569	-	2 812
Начислено за год	283	-	-	283
Выбыло	(9)	-	-	(9)
31 декабря 2024 года	1 517	1 569	-	3 086
Начислено за год	355	-	-	355
Обесценение товарных знаков	-	51	-	51
Выбыло	(3)	-	-	(3)
31 декабря 2025 года	1 869	1 620	-	3 489
Балансовая стоимость				
31 декабря 2023 года	786	6 002	-	6 788
31 декабря 2024 года	1 045	6 001	-	7 046
31 декабря 2025 года	1 325	6 139	1 596	9 060

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В составе нематериальных активов, находящихся на стадии разработки, отражены в основном затраты на разработку программного обеспечения и разработку блоков мобильного приложения ВинЛаб.

Основные бренды в категории водка: «Белуга», «Мягков», «Беленькая», «Русский Лед», «Царь», «Архангельская», «Белая сова». Основные бренды в категории бренди: «Золотой Резерв», «Бастيون». Основные бренды в категории настойки: «Доктор Август», «Капитанский», «Белуга Хантинг». Основные бренды в категории вино: «Поместье Голубицкое» и «Тет де Шеваль».

Тестирование нематериальных активов на обесценение

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования (бренды) протестированы на наличие обесценения. Возмещаемая сумма каждого тестируемого бренда была определена на основе расчетов ценности использования. В данных расчетах используются дисконтированные денежные потоки сроком на 5 лет, так как этот срок определен руководством в качестве приемлемого горизонта планирования. Денежные потоки, выходящие за пределы планирования, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста.

При определении ценности использования руководство Группы использовало следующие допущения:

	2025 год	2024 год
Темпы роста после пяти лет	4,0%	4,1%
Ставка дисконтирования	19,35%	17,92%

Руководство Группы определило прогнозную валовую прибыль и показатели рентабельности, исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта.

В результате этих расчетов Группа пришла к выводу о том, что в году, закончившемся 31 декабря 2025 года, выявлено и признано обесценение по товарному знаку в размере 51 млн. руб. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, обесценения не возникло.

10. ГУДВИЛ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	3 633	3 633
Объединения бизнесов (Примечание 27)	2 115	-
На 31 декабря	5 748	3 633

Тестирование гудвила на обесценение

Гудвил распределяется на единицы, генерирующие денежные потоки (ЕГДС), которые являются наименьшими в рамках Группы и по которым руководство отслеживает гудвил, а также которые не превышают сегмент для целей сегментной отчетности. Возмещаемая сумма каждой ЕГДС определялась исходя из расчетов ценности использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств, основанные на финансовых бюджетах, утвержденных руководством на пятилетний период. Денежные потоки, выходящие за пределы пятилетнего периода, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста. Темпы роста не превышают многолетний средний темп роста по сектору экономики, в котором функционирует данная ЕГДС.

При определении ценности использования руководство Группы использовало следующие допущения:

	2025 год	2024 год
Темпы роста после пяти лет	4,0%	4,1%
Ставка дисконтирования	19,35%	17,92%

Руководство Группы определило прогнозную валовую прибыль и показатели рентабельности, исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта.

Исходя из результатов этих расчетов, Группа пришла к выводу о том, что в годах, закончившихся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, обесценение не возникло.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

11. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие долгосрочные активы включают авансы, выданные с целью приобретения объектов основных средств в сумме 264 млн. руб., возвратные обеспечительные платежи в сумме 521 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – авансы, выданные с целью приобретения объектов основных средств в сумме 164 млн. руб., долгосрочные авансы по аренде в сумме 507 млн. руб.).

12. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Готовая продукция и товары	32 205	28 389
Сырье	4 465	4 501
Незавершенное производство	673	864
Итого запасов	37 343	33 754

13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	9 392	9 067
Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(37)	(32)
Прочая дебиторская задолженность, включая НДС и предоплаты по налогам	9 489	7 219
Итого торговой и прочей дебиторской задолженности	18 844	16 254

Выручка от реализации пяти крупнейшим покупателям Группы составила 17% от выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а долг пяти крупнейших дебиторов составил 15% от дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года (18% и 18%, соответственно, в 2024 году).

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2025	2024
На 1 января	(32)	(38)
Начисление резерва	(37)	(32)
Использование резерва	32	38
Общая сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря	(37)	(32)

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на счетах банков в рублях	2 679	3 415
Денежные средства на счетах банков в долларах США	3	13
Денежные средства на счетах банков в евро	36	4
Денежные средства в пути	1 084	1 069
Денежные средства в кассе	205	120
Срочные банковские депозиты в рублях	14 315	17 900
Итого денежных средств и их эквивалентов	18 322	22 521

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствовали денежные средства, ограниченные в использовании.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года срочные банковские депозиты в рублях представляют собой депозиты со сроком погашения не более 3 месяцев.

Все остатки на счетах в банках не просрочены и не подлежат обесценению.

15. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Акционерный капитал

Под акционерным капиталом понимается уставный капитал материнской компании.

Обыкновенные акции Компании допущены к торгам на Московской Бирже под кодом BELU.

По состоянию на 31 декабря 2025 года общее количество выпущенных акций ПАО «НоваБев Групп» составило 126 400 тысяч обыкновенных акций, каждая номинальной стоимостью 100 руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 126 400 тысяч обыкновенных акций, каждая номинальной стоимостью 100 руб.).

В 2024 году Совет директоров и Собрание акционеров Группы утвердили процедуру увеличения уставного капитала. Уставный капитал Компании увеличился на 11 060 млн. руб. за счет нераспределенной прибыли.

В результате акционеры получили по семь новых акций на каждую ранее приобретенную без размытия долей акционеров в результате пропорционального распределения между ними.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции учтены в консолидированном отчете о финансовом положении по номинальной стоимости 100 руб. за акцию. Превышение стоимости акций над номинальной стоимостью отражено в консолидированном отчете о финансовом положении в составе эмиссионного дохода.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход образован при проведении первичных и вторичных размещений акций. При покупке или продаже собственных акций сумма превышения цены сделки над номинальной стоимостью относится в состав эмиссионного дохода.

Выплаты на основе акций

16 февраля 2022 года была запущена долгосрочная программа мотивации менеджеров Группы. Для программы зарезервировано до 3% от уставного капитала из состава собственных акций, выкупленных у акционеров. Программа рассчитана на 5 лет, в течении этого времени предусмотрены промежуточные выплаты персоналу при условии достижения определенных финансовых показателей и сохранения трудовых отношений с Группой. По окончании программы при достижении определенных показателей выплачивается оставшаяся часть.

В отчетном периоде в рамках программы Группа отразила 147 млн. руб. расходов на вознаграждение персонала и соответствующее увеличение капитала. В 2024 году Группа отразила 147 млн. руб. расходов на вознаграждение персонала.

Дивиденды

В отчетном периоде Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 25 руб. на акцию по результатам 2024 финансового года и промежуточные дивиденды по итогам 1 полугодия 2025 года в размере 20 руб. на акцию.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Компания выплатила дивиденды в размере 135 руб. на акцию за девять месяцев 2023 года. Также по результатам 2023 финансового года и 1 полугодия 2024 года Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 225 руб. и 12,5 руб., соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

16. КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации	16 207	13 976
Необеспеченные кредиты	14 000	16 634
Итого долгосрочных кредитов и облигаций	30 207	30 610
Облигации	4 748	3 745
Необеспеченные кредиты	2 634	57
Итого краткосрочных кредитов и облигаций	7 382	3 802
Итого кредитов и облигаций	37 589	34 412

На конец отчетного периода средневзвешенная годовая процентная ставка по банковским кредитам и облигациям составила 16,07% (на конец 2024 года – 17,88%).

Сроки погашения кредитов и облигаций представлены далее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
По требованию или в течение 1 года	7 382	3 802
От 1 года до 2 лет	9 239	7 376
От 2 до 5 лет	20 968	23 234
Итого кредитов и облигаций	37 589	34 412

Изменения банковских кредитов и облигаций, представлены следующим образом:

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	34 412	17 577
Банковские кредиты полученные и облигации выпущенные	7 042	39 017
Погашение банковских кредитов и выплаты по облигациям	(3 865)	(22 185)
Капитализация и амортизация расходов по организации сделок, нетто	-	3
Остаток на 31 декабря	37 589	34 412

Общий размер начисленных процентов по банковским кредитам и облигациям Группы представлен в примечании 23.

Все кредиты и облигации номинированы, получены и выплачиваются в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в обращении находилось четыре облигационных выпуска. Подробная информация по облигационным выпускам размещена на сайте Компании в сети Интернет.

Владельцы облигаций имеют право требовать досрочного погашения облигаций в случаях, предусмотренных Федеральным Законом 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также в случае делистинга облигаций или исключения их из котировальных списков в соответствии с Решением о выпуске облигаций.

В соответствии с условиями заключенных кредитных соглашений Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая требования в отношении выполнения некоторых финансовых показателей, а также положений о перекрестном неисполнении обязательств. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года ковенанты были соблюдены Группой.

Доступные невыбранные кредитные линии на 31 декабря 2025 года составили 13 650 млн. руб. (на 31 декабря 2024 года – 5 593 млн. руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	24 633	20 832
Задолженность по акцизам, НДС и прочим налогам	10 968	8 476
Авансы полученные	653	76
Прочая кредиторская задолженность	4 235	4 192
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	40 489	33 576

18. ВЫРУЧКА

	2025 год	2024 год
Продажи	220 497	200 337
Налог на добавленную стоимость	(35 761)	(32 709)
Акцизы	(35 470)	(32 164)
Итого выручка	149 266	135 464

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2025 год	2024 год
Сырье, материалы и товары	92 793	84 315
Заработная плата	1 365	1 356
Амортизация основных средств и нематериальных активов	568	564
Топливо и электроэнергия	226	287
Прочее	664	590
Итого себестоимость	95 616	87 112

20. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 год	2024 год
Заработная плата	3 835	3 959
Банковские услуги, информационные и консультационные услуги, страхование, охрана	1 647	1 161
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	445	324
Прочие налоги	126	133
Расходы на аренду	56	52
Прочие расходы	610	495
Итого общехозяйственные и административные расходы	6 719	6 124

21. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2025 год	2024 год
Заработная плата	14 861	12 805
Реклама, продвижение, транспортировка	9 392	8 890
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	6 048	5 425
Расходы на коммунальные услуги по арендованному имуществу	885	719
Материалы и упаковка	855	798
Расходы на аренду	123	133
Прочие расходы	1 359	1 260
Итого коммерческие расходы	33 523	30 030

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

22. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	2025 год	2024 год
Списание кредиторской задолженности	795	43
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	153	(4)
(Убыток) от выбытия материалов	(53)	(2)
Обесценение дебиторской задолженности	(118)	(19)
Прочие (расходы)/доходы	(42)	129
Итого прочие доходы/(расходы)	735	147

23. ЧИСТЫЕ ЗАТРАТЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ

	2025 год	2024 год
Чистая величина процентов по банковским кредитам и облигациям	4 306	3 882
Процентные расходы по арендным обязательствам	2 829	2 028
Затраты на привлечение финансирования, включая стоимость банковских гарантий	119	52
Курсовые разницы, нетто	(246)	275
Итого чистые затраты на финансирование	7 008	6 237

24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025 год	2024 год
Текущий налог на прибыль	2 125	1 295
Отложенный налог на прибыль	(210)	225
Итого расход по налогу на прибыль	1 915	1 520

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, были применены следующие ставки налога на прибыль: Российская Федерация – 25%, Кипр – 12,5% (На 31 декабря 2024 года: 20% и 12,5% соответственно).

Ниже приведена сверка фактического налога на налогооблагаемую прибыль Группы и теоретической суммы, рассчитываемой с использованием налоговых ставок, применимых к прибыли соответствующих консолидируемых компаний.

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	7 084	6 108
Налог, рассчитанный по ставке 25% (20% в 2024 году, установленный в России)	(1 771)	(1 222)
Эффект применения ставок налога на прибыль по законодательству иных государств	49	36
Корректировка налога, рассчитанного за прошлые периоды	(50)	221
Эффект изменения ставки налогообложения	-	(385)
Эффект расходов, не принимаемых в целях налогообложения	(143)	(170)
Итого налога на прибыль	(1 915)	(1 520)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

25. ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и изменения в них в течение отчетного периода.

	1 января 2025 года	Отнесено на прибыль/ (убыток)	31 декабря 2025 года
Основные средства, в том числе активы в форме права пользования	214	42	256
Нематериальные активы	256	16	272
Запасы	856	137	993
Дебиторская задолженность	87	(32)	55
Кредиторская задолженность	41	56	97
Прочие активы и обязательства	482	289	771
Итого отложенные налоговые активы	1 936	508	2 444
Основные средства, в том числе активы в форме права пользования	(966)	279	(687)
Нематериальные активы	(110)	(16)	(126)
Запасы	(112)	8	(104)
Дебиторская задолженность	(2 568)	(349)	(2 917)
Кредиторская задолженность	(52)	(198)	(250)
Прочие активы и обязательства	(53)	(22)	(75)
Итого отложенные налоговые обязательства	(3 861)	(298)	(4 159)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(1 925)	210	(1 715)
	1 января 2024 года	Отнесено на прибыль/ (убыток)	31 декабря 2024 года
Основные средства, в том числе активы в форме права пользования	77	137	214
Нематериальные активы	20	236	256
Запасы	858	(2)	856
Дебиторская задолженность	27	60	87
Кредиторская задолженность	86	(45)	41
Прочие активы и обязательства	457	25	482
Итого отложенные налоговые активы	1 525	411	1 936
Основные средства, в том числе активы в форме права пользования	(762)	(204)	(966)
Нематериальные активы	(85)	(25)	(110)
Запасы	(87)	(25)	(112)
Дебиторская задолженность	(2 150)	(418)	(2 568)
Кредиторская задолженность	(17)	(35)	(52)
Прочие активы и обязательства	(124)	71	(53)
Итого отложенные налоговые обязательства	(3 225)	(636)	(3 861)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(1 700)	(225)	(1 925)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В составе статьи «Основные средства» отражены отложенные налоговые активы и обязательства, которые возникли при признании активов в форме права пользования и обязательств по договорам аренды, на нетто-основе в сумме 671 млн. руб. отложенного налогового актива по состоянию на 31 декабря 2025 года, в том числе 5 583 млн. руб. – по налогооблагаемой временной разнице, 4 912 млн. руб. по вычитаемой временной разнице. По состоянию на 31 декабря 2024 года в сумме 495 млн. руб. отложенного налогового актива, в том числе 5 900 млн. руб. – по налогооблагаемой временной разнице, 5 405 млн. руб. по вычитаемой временной разнице.

Выше в таблицах показаны признание и восстановление временных разниц, образующихся, в основном, от переоценки основных средств и нематериальных активов при приобретении дочерних организаций, обесценения дебиторской задолженности, списания запасов до чистой возможной цены продажи, а также при изменении отложенных налоговых активов, начисленных с суммы налоговых убытков.

26. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как результат деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

	2025 год	2024 год
Акции, выпущенные на 1 января (тысяч акций)	126 400	15 800
Увеличение уставного капитала	-	110 600
Эффект владения собственными акциями	(34 960)	(12 908)
Средневзвешенное количество акций в обращении (тысяч акций)	91 440	113 492

Все акции являются обыкновенными акциями и не являются потенциальными обыкновенными акциями с разводняющим эффектом. Таким образом, Группа не рассчитывает разводненную прибыль на акцию.

	2025 год	2024 год
Прибыль, приходящаяся на акционеров	5 130	4 570
Средневзвешенное количество акций в обращении (тысяч акций)	91 440	113 492
Базовая прибыль на акцию, руб.	56,10	40,27

27. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСОВ

В октябре 2025 года Группа приобрела 70% акций АО «КВЭН» за 2 500 млн. руб. Основным видом деятельности АО «КВЭН» является переработка рыбы и морепродуктов. Данное приобретение учитывается как объединение бизнесов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств, определенная на основании оценки, выполненной независимым оценщиком на дату приобретения, представлена ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
Основные средства	215
Нематериальные активы	178
Отложенные налоговые активы	7
Запасы	82
Дебиторская задолженность	214
Краткосрочные финансовые вложения	173
Денежные средства и эквиваленты	1
Прочие долгосрочные обязательства	(10)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(310)
Чистые активы приобретенной организации	550
Неконтролирующая доля участия	(165)
Итого приобретенные чистые активы	385
Стоимость приобретения, выплаченная денежными средствами	2 500
Результат, возникающий при приобретении, учитываемый как гудвил	2 115

Финансовые результаты приобретенной организации за период с момента приобретения и до 31 декабря 2025 года: выручка 227 млн. руб., операционная прибыль 129 млн. руб.

Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа не участвовала в сделках по объединению бизнесов.

28. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Хозяйственная деятельность Группы разделена на три основных направления: производство и оптовая реализация алкогольной продукции, розничная торговля и производство продуктов питания.

Финансовые результаты Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Алкоголь	Розница	Продукты	Меж- сегмент	Итого по Группе
Продажи, включая акциз и НДС	150 140	113 270	6 612	(49 525)	220 497
Чистая выручка	97 952	94 835	6 004	(49 525)	149 266
Операционные результаты	8 361	5 820	222	(260)	14 143
Амортизация	1 849	5 112	100	-	7 061
EBITDA по сегментам	10 210	10 932	322	(260)	21 204
Выплаты за приобретение основных средств и нематериальных активов за период	1 915	1 714	99	-	3 728
Всего активы на конец периода	100 823	75 336	6 333	(54 228)	128 264

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовые результаты Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Алкоголь	Розница	Продукты	Меж-сегмент	Итого по Группе
Продажи, включая акциз и НДС	134 126	103 124	6 129	(43 042)	200 337
Чистая выручка	86 642	86 295	5 569	(43 042)	135 464
Операционные результаты	7 370	5 698	102	(825)	12 345
Амортизация	1 707	4 494	112	-	6 313
EBITDA по сегментам	9 077	10 192	214	(825)	18 658
Выплаты за приобретение основных средств и нематериальных активов за период	1 082	2 078	83	-	3 243
Всего активы на конец периода	103 448	63 499	3 327	(47 413)	122 861

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В ходе своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

29.1. Рыночный риск

i) Валютный риск

На 31 декабря 2025 года нетто-валютный риск Группы составлял 6 841 млн. руб. (номинированные преимущественно в ЕВРО и в долларах США: дебиторская задолженность на сумму 445 млн. руб., денежные средства в размере 39 млн. руб. за вычетом кредиторской задолженности в размере 7 325 млн. руб.).

На 31 декабря 2024 года нетто-валютный риск Группы составлял 4 106 млн. руб. (номинированные преимущественно в ЕВРО и в долларах США: дебиторская задолженность на сумму 557 млн. руб., денежные средства в размере 17 млн. руб. за вычетом кредиторской задолженности в размере 4 680 млн. руб.).

Эффект 20-процентного усиления доллара США и ЕВРО по отношению к рублю на отчетную дату при всех остальных переменных, оставшихся без изменений, привел бы к уменьшению прибыли после вычета налогов на 1 187 млн. руб. (в 2024 году – уменьшение прибыли на 731 млн. руб.). 20-процентное ослабление обменного курса на этой же основе имело бы тот же по сумме эффект, но с обратным знаком.

В силу сезонности деятельности Группы нетто-валютная позиция достигает максимума на конец года, после чего снижается в течение нескольких месяцев и достигает минимума перед началом очередного сезона высоких продаж.

ii) Ценовой риск

Группа не подвержена ценовому риску по долевым ценным бумагам, поскольку не имеет в активах долевого ценных бумаг, которые котируются на бирже. Группа не подвержена товарному ценовому риску, поскольку как готовая продукция, так и приобретаемые материалы не продаются на открытом рынке.

iii) Процентный риск

Риск изменения процентных ставок – это риск колебаний справедливой стоимости будущих денежных потоков по финансовым инструментам в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы практически не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основной процентный риск Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и облигациями.

Кредитный портфель Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года оптимально сбалансирован по инструментам и ставкам в условиях волатильности рыночной конъюнктуры: более трети заемных средств привлечено под фиксированную процентную ставку (на 31 декабря 2024 года: весь портфель), остальная часть – обслуживается по ставке с привязкой к ключевой ставке Банка России. Увеличение ключевой ставки

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Банка России на 2 процента привело бы к увеличению процентных расходов за 2025 год приблизительно на 321 млн. руб. (за 2024 год – на 175 млн руб.).

Группа осуществляет регулярные проверки своего портфеля долговых обязательств и отслеживает изменения в ставках процента в целом, что обеспечивает достаточную уверенность в том, что платежи по процентам составляют суммы на приемлемом уровне.

Чувствительность влияния ставок процента на финансовые активы и обязательства определяется в результате проведения анализа рынка финансовых инструментов.

29.2. Кредитный риск

Группа подвержена кредитным рискам, основным из которых является риск, возникающий из торговой дебиторской задолженности. Политика Группы предусматривает заключение сделок с надежными клиентами, что должно уменьшить любой значительный кредитный риск. Группа применяет процедуры контроля кредитного риска, мониторинг которого проводится на постоянной основе.

Группа осуществляет операции только с известными, кредитоспособными третьими сторонами. Политика Группы предусматривает проведение процедур проверки кредитоспособности в отношении всех клиентов, выразивших желание проводить торговые сделки на условиях кредитования. В дополнение, Группа осуществляет процедуры непрерывного контроля остатков дебиторской задолженности, что позволяет снизить до незначительного уровня риски неполучения денежных средств по безнадежным долгам. Группа сформировала резервы ожидаемых убытков по дебиторской задолженности.

Прочие финансовые активы Группы, по которым имеются кредитные риски, включают в себя денежные средства. Денежные средства размещены в надежных банках. В результате, руководство не ожидает наступления ситуации, в которой какой-либо контрагент не сможет выполнить свои обязательства.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по каждому классу признанных финансовых активов, равен балансовой стоимости таких активов за вычетом обесценения. Максимальная степень воздействия кредитного риска на отчетную дату составляла:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	9 355	9 035
Денежные средства и их эквиваленты, кроме денежных средств в кассе	18 117	22 401
Итого активы, подверженные кредитному риску	27 472	31 436

На конец отчетного периода отсутствовала значительная концентрация кредитного риска для Группы, поскольку ни на одного из дебиторов Группы не приходится более 6% от дебиторской задолженности. Все денежные средства и их эквиваленты размещены в надежных банках.

29.3. Риск ликвидности

Целью управления риском ликвидности является обеспечение наличия достаточных денежных сумм, ликвидных ценных бумаг и возможности привлечения денежных средств путем кредитования для своевременного обеспечения обязательств.

Стратегия Группы по обеспечению требуемого уровня ликвидности заключается в привлечении долгосрочных заимствований, сокращения доли краткосрочных заимствований, выпуске облигаций, поддержании достаточного уровня доступных кредитных линий (сумма указана в Примечании 16) и периодической проверке текущего и будущего уровня ликвидности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В таблице ниже представлены предусмотренные договорами сроки погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2025 года:

	Балансовая стоимость	Будущие недисконтированные платежи			
		Итого	До 1 года	От 1 года до 2 лет	После двух лет
Торговая кредиторская задолженность	24 633	24 633	24 633	-	-
Кредиты и облигации, включая будущие процентные платежи	37 589	49 511	12 741	13 480	23 290
Арендные обязательства	22 331	31 425	6 612	5 475	19 338
Итого финансовых обязательств	84 553	105 569	43 986	18 955	42 628

В таблице ниже представлены предусмотренные договорами сроки погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2024 года:

	Балансовая стоимость	Будущие недисконтированные платежи			
		Итого	До 1 года	От 1 года до 2 лет	После двух лет
Торговая кредиторская задолженность	20 832	20 832	20 832	-	-
Кредиты и облигации, включая будущие процентные платежи	34 412	51 857	9 886	12 475	29 496
Арендные обязательства	23 599	31 807	6 227	5 655	19 925
Итого финансовых обязательств	78 843	104 496	36 945	18 130	49 421

29.4. Управление капиталом

Группа стремится поддерживать оптимальную структуру капитала. Группа регулирует структуру капитала на основании соотношения собственных и заемных средств.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты и облигации	37 589	34 412
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты	(18 322)	(22 521)
Чистая финансовая задолженность	19 267	11 891
Всего капитал и резервы	22 363	26 682
Соотношение заемных средств к собственным	0,862	0,446

29.5. Киберинцидент

В отчетном периоде в результате действий злоумышленников был осуществлен несанкционированный доступ к информационным системам, часть корпоративных систем были зашифрованы, что привело к временному ограничению обработки учетных данных и повлияло на большинство операционных процессов компаний Группы. В частности, временно были приостановлены производственные процессы, продажи товаров и готовой продукции покупателям. Группа незамедлительно приняла меры по изоляции систем, привлекла внешних специалистов по кибербезопасности, инициировала расследование причин и масштабов инцидента.

Основные информационные системы, обеспечивающие операционную деятельность Группы, были поэтапно восстановлены и запущены в полном объеме не позднее чем через 12 календарных дней с момента кибератаки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Группа осуществила масштабные мероприятия по восстановлению данных и функционированию информационных систем с привлечением внешних подрядчиков и внутренних ресурсов Группы. Ввиду продолжающегося характера восстановительных работ и их технической сложности руководство Группы не имеет возможности произвести надежную оценку совокупных затрат на восстановление учетных систем и связанной с ними ИТ-инфраструктуры. На момент утверждения к выпуску настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа восстановила данные и информационные системы, операционная деятельность Группы осуществляется в обычном режиме.

Руководство Группы также не располагает достаточными данными для обоснованной оценки операционных потерь, обусловленных временными нарушениями деятельности вследствие кибератаки. По состоянию на дату составления настоящей консолидированной финансовой отчетности контрагенты Группы не предъявляли требований о применении договорных штрафных санкций в связи с указанными обстоятельствами.

Данный инцидент не повлиял на способность Группы продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем, не оказал существенного влияния на финансовую устойчивость Группы, операционную рентабельность и генерацию денежных потоков.

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Конечная контролирующая сторона отсутствует.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. Вознаграждение ключевого управленческого персонала за 2025 год составило 298 млн. руб. (за 2024 год – 235 млн. руб.).

Величина вознаграждения директоров и ключевых должностных лиц определена трудовыми соглашениями и отдельными соглашениями в рамках мотивационных программ. Часть ключевого управленческого персонала (или их связанные стороны) занимает должности в других компаниях, что ведет к получению контроля или оказанию существенного влияния на финансовую и операционную политику таких компаний. Определенное количество таких компаний проводило сделки с Группой в отчетном периоде.

В таблице ниже приводится информация о совокупной стоимости сделок и непогашенных остатков по операциям со связанными сторонами.

Реализация товаров и услуг

	2025 год	2024 год
Продажа товаров	7	19
Продажа услуг	104	165
Итого торговые и финансовые операции	111	184

Приобретение товаров и услуг

	2025 год	2024 год
Приобретение товаров и услуг	760	929

Дебиторская и кредиторская задолженность, возникшая в результате реализации и приобретения товаров и услуг

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 409	3 334
Торговая и прочая кредиторская задолженность	184	416

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

31. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

31.1. Судебные разбирательства

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), возникших в ходе обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящий момент Группа не вовлечена в судебные разбирательства и прочие неурегулированные иски, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовые результаты или финансовое положение Группы и при этом не были отражены или раскрыты в данной консолидированной финансовой отчетности.

31.2. Договорные обязательства

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не имела существенных договорных обязательств по закупке или строительству объектов основных средств.

31.3. Политика страхования

Часть производственного оборудования Группы должным образом застрахована. Группа должным образом не застраховала перерывы в производстве, а также ответственность перед третьими сторонами, проистекающую из ущерба собственности и окружающей среде в результате происшествий, связанных с собственностью Группы или ее деятельностью. До тех пор, пока Группа не обеспечит должное страхование, существует риск, что понесенные убытки или имущественный ущерб, нанесенный Группой, окажут существенное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

31.4. Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется различиями в интерпретациях и частыми изменениями. Интерпретации руководством отдельных норм этого законодательства применительно к сделкам и деятельности компаний в составе Группы могут быть оспорены налоговыми органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок отдельных фактов хозяйственной жизни. В связи с этим, позиция руководства в отношении налогов, а также отдельных совершённых операций и документы, обосновывающие позицию Группы, могут быть подвергнуты оценке налоговыми органами.

Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогового законодательства и примененные Группой подходы подтверждены и экономически обоснованы. Для минимизации данных рисков Группа осуществляет непрерывный мониторинг изменений налогового законодательства на федеральном и региональном уровнях. Выявленные изменения своевременно интегрируются в учетную политику и рабочие процессы. Налоговый учет ведется в соответствии с актуальными нормами, с применением автоматизированных систем контроля правильности исчисления налогов. При необходимости, руководство намерено защищать позицию Группы.

Трансфертное ценообразование является сложным вопросом налогового законодательства, поэтому Группа уделяет значительное внимание контролю за соблюдением законодательства о трансфертном ценообразовании.

31.5. Экономическая среда

Группа ведет свою деятельность в основном на территории Российской Федерации. Экономическая ситуация в Российской Федерации в 2025 году характеризуется несколькими ключевыми аспектами, отражающими адаптацию экономики к изменениям, вызванным внутренними и внешними факторами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Сохраняется давление международных санкций, введенных против России в ответ на ее действия на международной арене, что продолжается с 2014 года, а также новые санкции, связанные с геополитической ситуацией. Это ограничивает доступ к западным технологиям, капиталам и рынкам, что вынуждает страну искать альтернативы, в том числе через углубление экономических связей с соседями и странами, не поддерживающими санкции.

В 2025 году инфляция в России остается высокой, хотя она снизилась по сравнению с пиковыми значениями в 2022 году. Центральный банк России продолжает поддерживать политику, направленную на стабилизацию цен и укрепление рубля, несмотря на экономические вызовы. Курс рубля подвержен колебаниям, что отражает общий уровень неопределенности на внешних рынках.

Россия продолжает быть крупным игроком на глобальном рынке энергетических ресурсов, таких как нефть, газ и уголь. Однако страна сталкивается с трудностью перераспределения этих ресурсов в условиях ограниченного доступа к западным рынкам и усиливающейся конкуренции со стороны других поставщиков.

Вместе с тем, Руководство Группы отмечает что влияние кризиса на деятельность Группы носило ограниченный характер: кредитный портфель Группы состоит преимущественно из долгосрочных возобновляемых кредитных линий и облигаций, Группа обладает значительными запасами ликвидности, собственная продукция изготавливается преимущественно из сырья и материалов, производимых в Российской Федерации.

Группа внимательно следит за развитием событий и предпринимает необходимые действия для обеспечения непрерывности деятельности и снижения влияния последствий конфликта на финансовые результаты.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2026 года Компанией были размещены процентные биржевые облигации 003P-02 по ставке 15,25% в количестве 5 000 000 штук, номинальная стоимость каждой облигации 1 000 руб. сроком до 20.01.2029.

В марте 2026 года Компанией были размещены процентные биржевые облигации 003P-03 по ставке 14,50% в количестве 7 000 000 штук, номинальная стоимость каждой облигации 1 000 руб. сроком до 04.03.2029.

В апреле 2026 года Компания погасила облигационный займ серии БО-П06 в размере 3 000 млн. руб. в полном объеме.

Руководство Группы не осведомлено о каких-либо других событиях после отчетной даты, которые требуют отражения в консолидированной финансовой отчетности или раскрытия в Примечаниях.