



«УРАЛЬСКИЙ СОЮЗ»

КОНСАЛТИНГАУДИТ

Тел./факс:

(495) 232-0204/0875

www.uralsoyuz.ru

109004, г. Москва, Большой Факельный пер., д.3, оф. 145 ИНН 7716103289 ОГРН 1037700021765
Государственная регистрация: свидетельство №328.571 от 18 июля 1995 года выдано Московской регистрационной палатой. Является членом СРО ААС. Основной регистрационный номер записи (ОРНЗ) в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 11606055142.
Заместитель генерального директора – Миронов Александр Сергеевич, квалификационный аттестат аудитора № 01-000578 от 19 марта 2012 года без ограничения срока действия. ОРНЗ - 21706017287 в СРО ААС.

Аудиторское заключение

*АО «Консалтинг-аудит «Уральский союз» по
бухгалтерской (финансовой) отчетности*

Акционерного общества «Объединенная зерновая компания» и его дочерних организаций

за период с 01.01.2025 по 31.12.2025

№ 179 от «11» июня 2026 года

Москва

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Объединенная зерновая компания» («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание выручки

Признание выручки является сложным процессом, учитывая объем операций и различные виды деятельности Группы. Данный вопрос был одним из ключевых вопросов аудита в связи с тем, что признание выручки требует от руководства формирования суждений на основе

Мы изучили систему внутреннего контроля за отражением выручки по договорам с покупателями, рассмотрели условия заключенных договоров по реализации зерна, услуг по перевалке и по другим видам деятельности Группы. Мы также рассмотрели допущения, принятые руководством при формировании выводов относительно

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

толкования условий договоров, рыночных условий поставки товаров и характера услуг. Сумма начисленной выручки раскрыта в Примечании 24 к консолидированной финансовой отчетности.

определения обязанностей к исполнению по договорам с покупателями, распределения во времени выполнения обязанностей к исполнению, подходов к учету и представлению выручки и расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В рамках проведения аудиторских процедур мы, в том числе, проанализировали динамику цен закупки и реализации ежемесячно и в сравнении с данными официальной статистики, рассмотрели результаты сверки с существенными покупателями, провели на выборочной основе сравнение признанной выручки по договорам с покупателями с данным первичных документов, а также оценили с использованием специализированных инструментов анализа соотношение выручки по месяцам и с аналогичными данными предыдущего периода и эффект трехсторонней корреляции между выручкой, дебиторской задолженностью и оборотом по денежным средствам.

Мы проанализировали раскрытие информации о признании выручки в консолидированной финансовой отчетности.

Наличие зерна на элеваторах

У Группы имеются существенные остатки запасов на конец отчетного периода. В соответствии с требованиями законодательства РФ Группа должна проводить ежегодную инвентаризацию с целью подтверждения фактического наличия актива на балансе.

В связи с существенностью остатков и необходимостью проведения проверки фактического наличия актива на балансе Группы, данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация об остатках запасов раскрыта в Примечании 13 к финансовой отчетности.

Мы изучили систему внутреннего контроля за процедурами проведения инвентаризации фактического наличия зерна как на собственных элеваторах Группы, так и на ответственном хранении третьих лиц. Мы наблюдали за проведением Группой инвентаризации зерна на собственных элеваторах и на ответственном хранении третьих лиц.

Мы изучили документацию по результатам проведения инвентаризации Группы, условия хранения запасов, провели наблюдательные процедуры за пересчетом запасов, а также выборочно пересчитали отдельные номенклатурные позиции. Мы сравнили результаты инвентаризации, отраженные в инвентаризационных документах, с данными бухгалтерского учета.

Прочая информация, отличная от консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Акционерного общества «Объединенная зерновая компания» за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией 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 на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ 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 ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- ▶ 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;

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

- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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;

► 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;

► получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Миронов Александр Сергеевич

Заместитель генерального директора АО «Консалтинг аудит «Уральский союз», действующий от имени аудиторской организации на основании Доверенности от 19.12.2025 года (ОИНЗ 21706017287)



Ризванова Марина Викторовна

Руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (ОИНЗ 22406191661)

Аудиторская организация:

Акционерное общество «Консалтинг аудит «Уральский союз»
109004, г. Москва, Большой Факельный пер., дом 3, оф. 145
ОИНЗ 11606055142

«11» июня 2026 года

ПОЛУЧЕНО

Содержание	Стр.
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

АО «Объединенная зерновая компания»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.

В тысячах российских рублей

Прим. 31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	9	17 751 059	15 866 075
Нематериальные активы		188 124	145 516
Предоплата по основным средствам	9	171 796	1 306 878
Активы в форме права пользования	10	304 031	101 657
Инвестиции в ассоциированные компании	11	617 999	628 089
Отложенные налоговые активы	33	3 186 768	1 785 965
Долгосрочная дебиторская задолженность		35 522	18 088
Прочие внеоборотные активы	12,42	228 717	130 900
Итого внеоборотные активы		22 484 016	19 983 168

Оборотные активы

Запасы	13	3 190 064	2 316 023
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	32 693 197	6 938 923
Предоплата	15	3 169 016	1 656 549
Предоплата по текущему налогу на прибыль		148 565	950 569
Краткосрочные инвестиции	16	6 329	112 602
Денежные средства и их эквиваленты	17	13 133 368	19 677 630
Прочие оборотные активы	18,42	106 096	10 648
Итого оборотные активы		52 446 635	31 662 944

ИТОГО АКТИВЫ

74 930 651 51 646 112

КАПИТАЛ

Акционерный капитал	19	7 029 879	7 029 879
Эмиссионный доход	19	4 464 394	4 464 394
Нераспределенная прибыль		14 263 718	16 862 312

Капитал, относимый на собственников

25 757 991 28 356 585

Неконтролирующая доля участия	37	8 419 895	7 548 981
-------------------------------	----	-----------	-----------

ИТОГО КАПИТАЛ

34 177 886 35 905 566

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства

Отложенные налоговые обязательства	33	655 815	510 906
Долгосрочные кредиты и займы	20	1 987 145	993 300
Долгосрочные обязательства по аренде	10	300 623	74 519
Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами		38 111	38 832

Итого долгосрочные обязательства

2 981 694 1 617 557

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные кредиты и займы	20	17 115 711	5 731 794
Краткосрочные обязательства по аренде	10	15 884	28 581
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	3 073 591	1 526 926
Финансовые обязательства по обратному факторингу	22	15 832 841	6 130 247
Текущие обязательства по налогу на прибыль		126 552	244 948
Задолженность по прочим налогам	23	263 345	256 619
Резервы под обязательства и отчисления	35	1 343 147	203 874

Итого краткосрочные обязательства

37 771 071 14 122 989

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

40 752 765 15 740 546

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

74 930 651 51 646 112

Утверждено и подписано 3 апреля 2026 г.

Сергеев Д.Г.
Генеральный директор



Кафизов Р.Т.
Финансовый директор

АО «Объединенная зерновая компания»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка	24	77 206 811	90 683 190
Себестоимость продаж (кроме трейдинга)	25	(5 256 439)	(5 543 398)
Себестоимость трейдинга	26	(61 012 331)	(68 246 853)
Валовая прибыль		10 938 041	16 892 939
Коммерческие расходы	27	(267 554)	(334 699)
Административные расходы	28	(2 511 135)	(2 229 162)
Прочие операционные расходы	29	(6 325 298)	(5 108 372)
Прочие операционные доходы	30	1 642 378	3 463 534
Операционная прибыль		3 476 432	12 684 240
Финансовые доходы	31	2 123 375	3 024 104
Финансовые расходы	32	(4 045 975)	(4 799 056)
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	11	124 371	86 710
Прибыль до налогообложения		1 678 203	10 995 998
Расход по налогу на прибыль	33	(451 719)	(2 021 844)
Прибыль за год		1 226 484	8 974 154
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей и убытков</i>			
Переоценка обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами		2 891	11 588
Налог на прибыль по переоценке обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами	33	(723)	(2 897)
Прочая совокупная прибыль за год		2 168	8 691
Итого совокупный доход за год		1 228 652	8 982 845
Прибыль/(убыток), относимая(ый) на:			
- собственников Компании	34	(378 940)	6 110 622
- неконтролирующую долю участия	37	1 605 424	2 863 532
Прибыль за год		1 226 484	8 974 154
Итого совокупный доход/(расход), относимый на:			
- собственников Компании		(377 834)	6 115 054
- неконтролирующую долю участия		1 606 486	2 867 791
Итого совокупный доход за год		1 228 652	8 982 845
Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли от операционной деятельности, причитающаяся акционерам Компании (в российских рублях на акцию)	34	(53,90)	869,24
	Прим.	2025 год	2024 год
ЕВИТДА (не МСФО показатель)			
Операционная прибыль		3 476 432	12 684 240
<i>Поправки к операционной прибыли</i>			
Амортизация	7	1 050 735	856 555
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	7, 11	124 371	86 710
ЕВИТДА		4 651 538	13 627 505

АО «Объединенная зерновая компания»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Причитается акционерам Компании				Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 31 декабря 2023 г.	7 029 879	4 464 394	16 135 401	27 629 674	6 463 043	34 092 717
Прибыль за год	-	-	6 110 622	6 110 622	2 863 532	8 974 154
Прочий совокупный доход за год	-	-	4 432	4 432	4 259	8 691
Итого совокупный доход за год	-	-	6 115 054	6 115 054	2 867 791	8 982 845
Дивиденды, объявленные неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	(1 805 712)	(1 805 712)
Восстановление невостребованных дивидендов	-	-	25 201	25 201	23 859	49 060
Дивиденды, объявленные собственникам Компании (Примечание 19)	-	-	(5 413 344)	(5 413 344)	-	(5 413 344)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	7 029 879	4 464 394	16 862 312	28 356 585	7 548 981	35 905 566
Прибыль/(убыток) за год	-	-	(378 940)	(378 940)	1 605 424	1 226 484
Прочий совокупный доход за год	-	-	1 106	1 106	1 062	2 168
Итого совокупный доход за год	-	-	(377 834)	(377 834)	1 606 486	1 228 652
Дивиденды, объявленные неконтролирующим долям участия	-	-	-	-	(785 347)	(785 347)
Восстановление невостребованных дивидендов	-	-	6	6	6	12
Прибыль от продажи акций дочернего предприятия	-	-	215 763	215 763	49 769	265 532
Дивиденды, объявленные собственникам Компании (Примечание 19)	-	-	(2 436 529)	(2 436 529)	-	(2 436 529)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	7 029 879	4 464 394	14 263 718	25 757 991	8 419 895	34 177 886

АО «Объединенная зерновая компания»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1 678 203	10 995 998
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизация основных средств	9	973 684	796 304
Амортизация активов в форме прав пользования	10	35 480	25 979
Амортизация нематериальных активов		41 571	34 272
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	11	(124 371)	(86 710)
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам	29	2 796 637	295 811
Изменение резерва под обесценение предоплат		(3 538)	56 932
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	29	846	(13 538)
Финансовые доходы	31	(2 123 375)	(3 024 104)
Финансовые расходы	32	4 045 975	4 799 056
Юридические претензии и прочие резервы	29	3 602	2 921 514
Чистая (прибыль)/убыток от курсовых разниц	29	1 533 050	(2 153 684)
Результат от выбытия дочерних организаций	29	-	78 615
Начисление обязательства по неиспользованным отпускам		84 289	125 353
Убыток от выбытия ассоциированной компании	29	37 637	-
Чистый убыток/(прибыль) от торговли производными финансовыми инструментами	30	(871 953)	837 505
Продажа иностранной валюты	29	1 551 656	102 375
Движения денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		9 659 393	15 791 678
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(25 754 274)	21 814 490
Изменение запасов		(874 041)	1 850 716
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(2 574 600)	(8 578 567)
Изменение прочих оборотных активов и обязательств		1 043 825	(340 730)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(18 499 697)	30 537 587
Налог на прибыль уплаченный		(1 232 695)	(3 284 285)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		(19 732 392)	27 253 302

АО «Объединенная зерновая компания»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 709 311)	(2 979 280)
Продажа основных средств		3 252	-
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	11	6 409	2 608
Продажа доли ассоциированной компании	11	90 415	-
Возврат средств с депозитных счетов		33 250	57 000
Размещение средств на депозитных счетах в банках		(29 250)	(53 000)
Выдача займов		(166 500)	(5 046 500)
Возврат займов выданных		200 554	5 315 371
Проценты полученные		1 883 750	2 600 536
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		312 569	(103 265)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	20	45 772 570	45 310 402
Погашение кредитов и займов	20	(33 357 306)	(54 160 220)
Проценты уплаченные	20	(2 276 619)	(3 109 437)
Поступление по обратному факторингу	22	25 346 440	24 116 924
Выплаты по обратному факторингу	22	(15 643 846)	(27 479 259)
Проценты уплаченные по факторингу	22	(1 496 851)	(2 134 765)
Выплаты основной суммы обязательств по аренде	10	(30 297)	(16 590)
Выплаты процентов по обязательствам по аренде	10	(5 537)	(11 226)
Дивиденды, выплаченные	19	(3 278 120)	(7 883 769)
Продажа казначейских акций дочернего общества		265 532	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		15 295 966	(25 367 940)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(4 123 857)	1 782 097
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(2 420 405)	2 103 629
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	17	19 677 630	15 791 904
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	17	13 133 368	19 677 630

1 Общие сведения о Группе ОЗК и ее деятельности

Описание финансово-хозяйственной деятельности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., для АО «Объединенная зерновая компания» (далее – «Компания») и ее дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа ОЗК»).

Компания была зарегистрирована Федеральным агентством по управлению государственным имуществом («Росимущество») 21 марта 2007 г. как открытое акционерное общество под названием «Агентство по регулированию продовольственного рынка». 8 мая 2009 г. Компания была переименована в ОАО «Объединенная зерновая компания» в соответствии с Указом Президента РФ № 290 от 20 марта 2009 г. 5 ноября 2015 г. Компания была переименована в Акционерное общество «Объединенная зерновая компания» (АО «ОЗК») в соответствии с решением ежегодного общего собрания акционеров.

Конечный контроль за деятельностью Группы осуществляет правительство Российской Федерации через Росимущество. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Росимущество владеет 50%+1 акция от общего количества выпущенных акций Компании.

Основные дочерние компании, включенные в настоящую консолидированную финансовую отчетность представлены ниже:

Компания	Основная деятельность по сегментам	Доля Группы в акционерном капитале, %	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов»	Портовая перевалка грузов, торговые операции, производство и транспортно-экспедиционные услуги	51%	51%
ООО «ДВЗТ»	Портовая перевалка грузов	100%	100%
ООО «Торговый дом ОЗК»	Торговые операции	100%	100%
ООО «ОЗК Центр»	Торговые операции	100%	100%
ООО «ОЗК Тамбов»	Торговые операции	100%	100%
ООО «ОЗК Трейдинг»	Торговые операции	100%	100%
АО «Бутурлиновский Мелькомбинат»	Производство муки	51%	51%
АО «Ардатовское хлебоприемное предприятие»	Хранение зерна	100% – 1 акция	100% – 1 акция
АО «Атяшевское хлебоприемное предприятие»	Хранение зерна	100% – 1 акция	100% – 1 акция
АО «Оброчинское хлебоприемное предприятие»	Хранение зерна	100% – 1 акция	100% – 1 акция
АО «Резервхлеб»	Хранение зерна	100%	100%
АО «Орский элеватор»	Хранение зерна	99,58%	99,58%
АО «Грачевский элеватор»	Хранение зерна	51%	51%
АО «Портовый элеватор»	Портовая перевалка грузов	51%	51%
АО «Сувоикинский элеватор»	Хранение зерна	51%	51%
АО «Элеваторспецмонтаж»	Аренда и управление имуществом	100%	100%

1 Общие сведения о Группе ОЗК и ее деятельности (продолжение)

Основная деятельность. Основными видами деятельности Группы является торговля зерном, портовая перевалка грузов, транспортные услуги, производство муки, хранение зерна и выполнение функций агента в ходе государственных интервенций на зерновом рынке (Примечание 41). Производственные и логистические предприятия Группы расположены в России.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: 107140, Российская Федерация, г. Москва, Орликов пер., д. 3, стр. 1.

Валюта представления отчетности. Если не указано иначе, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2025 году продолжается эскалация геополитической напряженности и ужесточение санкций по отношению к юридическим и физическим лицам Российской Федерации, усиливается влияние факторов, которые увеличивают устойчивую инфляцию.

Все вышеизложенное оказывает негативное влияние на экономику Российской Федерации. Одновременно в течение отчетного года наблюдалась структурная перестройка экономики, ряд законодательных мер позволили сохранить устойчивость экономики Российской Федерации и адаптироваться к происходящим изменениям.

В 2025 году и далее продолжает сохраняться высокая неопределенность влияния со стороны внешних и внутренних факторов для экономики Российской Федерации, волатильность финансовых показателей. В отношении ряда российских банков США, Великобританией и ЕС введены санкции. Также санкции могут существенно затронуть ряд контрагентов Группы.

Ограничительные меры (санкции) иностранных государств и международных организаций против Российской Федерации, а также российских физических и юридических лиц в отчетном периоде коснулись системы взаиморасчетов Общества с иностранными контрагентами. При этом, руководство Группы уверено, что это не влияет существенным образом на способность Группы продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам.

3 Основные положения учетной политики

Основа составления отчетности. Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением следующих статей: производные финансовые инструменты, долговые и долевыми финансовые активы. Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (руб.), и все суммы округлены до целых тысяч (000), кроме случаев, где указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 5.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной организации из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную организацию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной организации и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной организации, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Основные положения учетной политики (продолжение)

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все его дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы. В случае необходимости суммы, отраженные в отчетности дочерних организаций, были скорректированы для приведения их в соответствие с учетной политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия — это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Организация не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале.

Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Ассоциированные организации. Ассоциированные организации — это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих организациях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной организации в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных организаций после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансовых результатов ассоциированных организаций, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных организаций.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированных организаций становится равна или превышает ее долю в ассоциированной организации, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной организации.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в этих ассоциированных организациях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выбытие дочерних и ассоциированных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии или финансовом активе.

Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

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

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

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования.

Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки).

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

Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава. Стоимость периодического капитального и деповского ремонта подвижного состава признается в остаточной стоимости соответствующего объекта подвижного состава и подлежит амортизации либо до следующего периодического капитального ремонта, либо до окончания срока полезного использования объекта подвижного состава, если он наступит ранее. Одновременно с капитализацией новых регулярных расходов на капитальный ремонт прекращается признание остаточной стоимости прошлого ремонта, и она включается в себестоимость текущего периода.

Прочие виды ремонта подвижного состава, как, например, текущий ремонт, продолжают признаваться Группой в качестве расходов текущего периода по мере их осуществления.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Износ и амортизация. На землю и объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Сроки полезного использования в годах
Здания, сооружения и объекты коммунальной инфраструктуры	6 до 68
Машины, транспортные средства и оборудование	2 до 29
Подвижной состав*	8 до 32
Прочее	1 до 24

* 8 лет амортизации подвижного состава относится к компоненту деповского и капитального ремонта вагонов, 32 года амортизации относится к подвижному составу.

Остаточная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом предполагаемых затрат на выбытие исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Государственные субсидии. Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии.

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, уменьшают балансовую стоимость основных средств и равномерно относятся на прибыль или убыток в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

Аренда. В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора. Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

i) Активы в форме права пользования. Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Все активы в форме прав пользования представляют собой аренду земли и зданий и Группа определила срок амортизации по данным объектам от 1 до 35 лет.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения. См. описание учетной политики в разделе Обесценение нефинансовых активов.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

ii) *Обязательства по аренде.* На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

iii) *Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью.* Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя. Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

Обесценение нефинансовых активов. На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, — это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа определяет сумму обесценения, исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибыли или убытке в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе ПСД. В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе ПСД в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

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

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

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

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу. Все финансовые активы Группы относятся к категории активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 36 месяцев до 31 декабря 2025 г. или 1 января 2026 г. соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность. Группа определила ВВП и уровень безработицы в странах, в которых она продает свои товары и услуги, как наиболее актуальные факторы и соответствующим образом корректирует уровни убытков за прошлые периоды, исходя из ожидаемого изменения этих факторов.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Признаки отсутствия обоснованных ожиданий в отношении взыскания включают банкротство, неблагоприятное решение суда и другие события, которые могут привести к разумному предположению, что финансовый актив не подлежит взысканию. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме обязательств по предоставлению кредитов.

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

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

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

В консолидированном отчете о движении денежных средств денежные потоки, связанные с погашением капитализированных в состав основных средств затрат по кредитам и займам, отражаются в составе движения денежных средств от финансовой деятельности как проценты уплаченные.

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Обязательства по договору представлены предоплатой, полученной от покупателей в счет последующего оказания услуг или поставки товаров, и включены в состав строки «Кредиторская задолженность по основной деятельности прочая кредиторская задолженность» отчета о финансовом положении как «Авансы полученные» (Примечание 21).

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

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, который не учитывается по справедливой стоимости и подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании.

Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенных для продажи (или выбывающие группы). Внеоборотные активы и выбывающие группы (которые могут включать внеоборотные и оборотные активы) отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «внеоборотные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, за счет продажи (включая потерю контроля над дочерней организацией, которой принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу поиска покупателя и приступило к ее реализации; (в) ведется активная деятельность по продаже активов по обоснованной цене; (г) продажа ожидается в течение одного года, и (д) не ожидается значительных изменений плана продажи или его отмена.

Внеоборотные активы или выбывающие группы, классифицированные в консолидированном отчете о финансовом положении в отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец отчетного периода.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выбывающая группа представляет собой группу активов (оборотных и внеоборотных), подлежащих выбытию, путем продажи или иным способом, вместе как группа в результате одной операции, и обязательства, непосредственно связанные с этими активами, которые будут переданы в результате этой операции. Гудвил учитывается в составе выбывающей группы в том случае, если выбывающая группа является единицей, генерирующей денежные средства, на которую при приобретении был распределен гудвил. Внеоборотными активами считаются активы, включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены в срок свыше 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для оборотной, так и для внеоборотной части актива.

Предназначенные для продажи выбывающие группы в целом оцениваются по меньшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Удерживаемые для продажи основные средства инвестиционная недвижимость и нематериальные активы не амортизируются. Реклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты, и отложенные налоги и инвестиционная недвижимость, отражаемая по справедливой стоимости, не подлежат списанию до меньшей из сумм балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Обязательства, непосредственно связанные с выбывающей группой и передаваемые при выбытии, подлежат реклассификации и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних компаний или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС уплаченный раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании оценочного резерва под кредитные убытки чистый убыток от обесценения финансовых активов отражается в полной сумме задолженности, включая НДС.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам.

Чистая возможная цена продажи — это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта преобладающей экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании, всех ее дочерних компаний и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («руб.»), которые являются валютой представления отчетности Группы.

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как прочие операционные доходы или расходы.

Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к дебиторской задолженности, денежным средствам и эквивалентам денежных средств, а также депозитам представлены в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных доходов или расходов, нетто. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

Основные обменные курсы, использованные для пересчета балансовых остатков в иностранной валюте, составляли:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль / доллар США	78,2267	101,6797
Российский рубль / евро	92,0938	106,1028
Российский рубль / китайский юань	11,1592	13,4272

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по официальному обменному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату операций.

Признание выручки. Выручка — это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость, экспортных пошлин, акцизов и прочих аналогичных обязательных платежей.

Выручка от продажи товаров (зерно, мука, манная крупа и отруби)

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

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Если Группа предоставляет какие-либо дополнительные услуги покупателю после перехода к нему контроля над товарами, выручка от таких услуг считается отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение периода оказания таких услуг.

В отношении продаж сырьевых товаров, таких, как зерно, Группы считает, что она выступает в роли звена, связующего локальные зерновые рынки с федеральными и мировыми рынками, поэтому учитывает выручку от продажи зерна согласно МСФО (IFRS) 15.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выручка от оказания услуг (портовая перевалка грузов, транспортные услуги и хранение)

Выручка от предоставления услуг портовой перевалки грузов, транспортных услуг и хранения признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. По договорам портовой перевалки грузов выручка признается исходя из объема переваленного зерна до конца отчетного периода, пропорционально общему объему переваливаемого зерна, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды.

Выручка от оказания транспортных услуг представляет собой услуги по организации транспортировки реализуемого товара. Данные услуги занимают значительное время, выручка по данным услугам признается пропорционально времени от начала оказания услуг до отчетной даты.

Компания применяет упрощение практического характера, предусмотренного в МСФО (IFRS) 15, согласно которому Компания не должна раскрывать совокупную величину цены сделки, распределенной на обязанности к исполнению, являющиеся невыполненными (или частично невыполненными) на конец отчетного периода, в связи с тем, что обязанность является частью договора, первоначальный ожидаемый срок действия которого составляет не более одного года.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже. Если такие цены не являются наблюдаемыми, они рассчитываются, исходя из ожидаемых затрат плюс маржа.

Компоненты финансирования. Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки платежа сроком от 2 до 30 дней, что соответствует рыночной практике.

Товарные займы. Группа предоставляет и получает товарные займы от других компаний, торгующих зерном, путем заключения договоров купли-продажи. Товарные займы, как правило, возвращаются в течение нескольких месяцев путем заключения обратных сделок на идентичных условиях.

Данные операции по существу являются товарными займами, а не операциями купли-продажи. Выручка и себестоимость указанных операций исключается из консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Процентные доходы. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке, отражается в составе прибыли или убытка на статье «Процентные доходы».

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

Федеральный Интервенционный Фонд зерна. Сельскохозяйственная политика Российской Федерации предусматривает в качестве одного из инструментов ее проведения государственные закупочные и товарные интервенции на рынке сельскохозяйственной продукции.

Во исполнение постановления Правительства Российской Федерации от 5 октября 2016 г. № 1003 и в соответствии с возобновляемым государственным контрактом, заключенным между Компанией и Министерством сельского хозяйства Российской Федерации, на Компанию возложены функции государственного агента по проведению государственных закупочных и товарных интервенций на зерновом рынке, размещению зерновых запасов интервенционного фонда и организации их количественной и качественной сохранности.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Государственные закупочные интервенции организуются путем закупки сельскохозяйственной продукции у российских сельскохозяйственных товаропроизводителей для формирования интервенционного фонда такой продукции. Государственные товарные интервенции осуществляются путем продажи указанной продукции из интервенционного фонда.

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации организует проведение государственных закупочных и товарных интервенций. Компания закупает и продает зерновые продукты в качестве государственного агента. Сроки и объемы таких операций по закупкам и продажам контролируются Министерством сельского хозяйства Российской Федерации.

Все закупки оплачиваются денежными средствами за счет кредитов АО «Россельхозбанк» (государственного сельскохозяйственного банка). Хранение и страхование всей зерновой продукции интервенционного фонда осуществляется отобранными на конкурсной основе Министерством сельского хозяйства Российской Федерации компаниями на основании прямых договоров, заключенных с Компанией.

Выгодоприобретателем по страховым договорам является АО «Россельхозбанк». В соответствии с этими договорами, зерновая продукция для Федерального интервенционного фонда передается в залог АО «Россельхозбанк».

Все операции по купле-продаже зерновой продукции осуществляются на товарной бирже под контролем Министерства сельского хозяйства Российской Федерации. Сделки по продаже проводятся по указанию Министерства сельского хозяйства Российской Федерации. Денежные поступления от товарных интервенций, за вычетом сумм погашения кредитов и процентов, а также прочих прямых расходов и налоговых платежей, направляются Министерству сельского хозяйства Российской Федерации. Любые убытки по товарным интервенциям возмещаются государством. Компания получает комиссионное вознаграждение за проведение интервенций.

В данных операциях с зерном Федерального Интервенционного Фонда Группа выступает в роли агента и не получает контроль над приобретаемым, хранящимся и/или реализуемым зерно. В связи с этим зерно, приобретенное Группой в ходе данных операций, не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, а доходы от реализации данного зерна не включаются в выручку Группы. Комиссионное вознаграждение включается в состав выручки в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как выручка от продажи услуг.

Группа не признает обязательств по получаемым в рамках операций по приобретению зерна для Федерального Интервенционного Фонда кредитам, так как, хотя является стороной кредитных соглашений, выступает в них в роли транзитного механизма.

Денежные средства, получаемые Группой в рамках реализации зерна, приобретенного для Федерального Интервенционного Фонда, отражаются в строке «Денежные средства и их эквиваленты» консолидированного отчета о финансовом положении Группы, а обязательства по перечислению доходов от данных операций в строке «Торговая и прочая кредиторская задолженность консолидированного отчета о финансовом положении Группы». Аналогично развернуто отражаются денежные средства, полученные от зачета и возмещения НДС по товару, приобретенному для Федерального Интервенционного Фонда.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Пенсионные обязательства. Группа также осуществляет единовременные выплаты в случае смерти сотрудника или при его выходе на пенсию, а также оказывает материальную помощь бывшим сотрудникам после их выхода на пенсию. Данные программы классифицируются как планы с установленными выплатами. Какие-либо пенсионные фонды для реализации указанных программ не привлекаются.

Размер выплат, как правило, зависит от одного или нескольких факторов, таких как стаж и размер заработной платы.

Обязательства, отражаемые в консолидированном отчете о финансовом положении в части пенсионных планов с установленными выплатами, применяемых Группой, представляют собой дисконтированную

стоимость обязательств по пенсионным планам на отчетную дату. Все пенсионные планы с установленными выплатами считаются полностью нефондированными.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по осуществлению установленных выплат рассчитываются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Приведенная стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования прогнозируемого будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих выходных пособий.

Переоценка обязательства пенсионного плана с установленными выплатами представляет собой актуарную прибыль и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений в актуарных допущениях, и признается в составе прочего совокупного дохода единовременно.

Стоимость услуг прошлых периодов представляет собой изменение приведенной стоимости обязательства пенсионного плана с установленными выплатами в результате внесения поправок в план и признается в составе прибылей и убытков в том периоде, в котором происходит изменение условий пенсионного плана.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Лицо или орган Группы, отвечающие за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка или доход составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

4 Изменения учетной политики

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., за исключением результата принятия новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2026 г. Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Новые стандарты, вступившие в силу с 1 января 2026 г., не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

5 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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

Кредиты, полученные на приобретение зерна для Федерального Интервенционного Фонда. В рамках своей деятельности как агента по приобретению зерна для Федерального Инвентаризационного Фонда Группа является стороной договоров кредитов, которые предоставляются для целей приобретения данного зерна. Проанализировав условия и положения кредитного и агентского договора, Группа пришла к выводу, что в данных кредитных договорах – как в части тела, так и расчетов по процентам она выступает в качестве транзитного механизма. В связи с этим обязательства по кредитам и займам, а также

корреспондирующие права требования к Министерству Сельского хозяйства в сумме 55 582 971 тыс. руб. и 59 056 510 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., соответственно, не были признаны в отчете о финансовом положении Группы. Для получения более детальной информации см. Примечание 41.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 36).

5 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

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

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

Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Обесценение нефинансовых активов. На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства и нематериальные активы. Тестирование нефинансовых активов на предмет обесценения происходит после появления признаков того, что их балансовая стоимость может оказаться не подлежащей возмещению. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива.

Возмещаемая стоимость актива — это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу, и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов.

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

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения.

Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования

включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения нефинансовых активов.

5 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды.

При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

6 Новые стандарты и интерпретации

При необходимости Группа намерена применить стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, с даты их вступления в силу. Группа ожидает, что данные новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

7 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация.

Высший орган оперативного управления может быть одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Совет директоров Компании.

(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа осуществляет деятельность в рамках четырех основных операционных сегментов:

- государственный агент по проведению зерновых интервенций (Агент);
- портовая перевалка грузов;
- торговля и транспортные услуги;
- производство.

7 Информация по сегментам (продолжение)

(б) Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных клиентов. Управляются они по отдельности, так как для каждой бизнес-единицы требуется своя маркетинговая стратегия и своя структура расходов, направленных на поддержание эффективной деятельности сегментов.

Финансовая информация по сегментам, анализируемая высшим органом оперативного управления, включает показатели эффективности операционных сегментов, такие как выручка, основные статьи расходов и чистая прибыль дочерних предприятий Группы. В этих целях высший орган оперативного управления получает финансовую отчетность дочерних компаний Группы. Такая финансовая информация частично пересекается с сегментным анализом, выполняемым внутри Группы и предоставляемым высшему органу оперативного управления.

Поэтому для определения, какой из пересекающихся комплектов финансовой информации должен формировать основу операционных сегментов, руководство применило основной принцип МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Высший орган оперативного управления Группы анализирует информацию по сегментам, используя отчетные формы, подготовленные на основе МСФО. Высший орган оперативного управления оценивает результаты операционных сегментов, основываясь на показателе EBITDA, который не определен в МСФО, и его сверка с показателем операционной прибыли по МСФО приводится в настоящем примечании.

EBITDA определяется как операционная прибыль до учета:

- амортизации основных средств и нематериальных активов;
- доли в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании.

Высший орган оперативного управления оценивает результаты деятельности Группы как Агента отдельно от других сегментов в силу ее особого значения и специфических рисков, связанных с этой деятельностью. Следовательно, деятельность в качестве Агента выделяется в отдельный сегмент.

В процессе принятия решений по распределению ресурсов и оценки результатов деятельности операционных сегментов высший орган оперативного управления не оценивает информацию, относящуюся к активам и обязательствам сегментов.

(г) Корпоративный центр и прочее

Высший орган оперативного управления рассматривает финансовые показатели Компании в качестве показателей корпоративного центра. В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» Группа не выделяет корпоративный центр в отдельный операционный сегмент. Финансовые показатели корпоративного центра агрегируются с другими операциями, не являющимися отдельными операционными сегментами, под заголовком «Корпоративный центр и прочее».

7 Информация по сегментам (продолжение)

(д) Информация о прибыли или убытке отчетных сегментов

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Агент	Портовая перевалка грузов	Торговля и транспортные услуги	Производс т-во	Корпоративный центр и прочее	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	618 553	2 838 098	70 346 616	2 379 457	1 024 087	-	77 206 811
Выручка от операций между сегментами	-	3 558 541	7 042	1	26 893	(3 592 477)	-
Итого выручка	618 553	6 396 639	70 353 658	2 379 458	1 050 980	(3 592 477)	77 206 811
Себестоимость продаж	(66)	(2 140 556)	(60 348)	(2 256 617)	(831 529)	32 677	(5 256 439)
Себестоимость трейдинга	-	-	(64 570 872)	-	-	3 558 541	(61 012 331)
Валовая прибыль	618 487	4 256 083	5 722 438	122 841	219 451	(1 259)	10 938 041
Расходы по продаже продукции	(22 832)	(6 368)	(121 010)	(33 918)	(84 309)	883	(267 554)
Административные расходы	(114 281)	(635 660)	(522 059)	(78 910)	(1 160 225)	-	(2 511 135)
Прочие операционные расходы	-	(85 582)	(5 784 791)	(45 236)	(410 065)	376	(6 325 298)
Прочие операционные доходы	-	7 475	1 339 517	56 303	239 083	-	1 642 378
Операционная прибыль/(убыток)	481 374	3 535 948	634 095	21 080	(1 196 065)	-	3 476 432
Финансовые доходы	-	1 071 499	424 325	57 724	569 827	-	2 123 375
Финансовые расходы	-	(198 378)	(3 812 595)	(6 078)	(28 924)	-	(4 045 975)
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	-	-	-	-	124 371	-	124 371
Прибыль/(убыток) до налогообложения	481 374	4 409 069	(2 754 175)	72 726	(530 791)	-	1 678 203
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(129 571)	(1 186 781)	741 336	(19 576)	142 873	-	(451 719)
Прибыль/(убыток) за год	351 803	3 222 288	(2 012 839)	53 150	(387 918)	-	1 226 484
Поправки к операционной прибыли							
Амортизация	-	573 195	122 850	61 698	292 992	-	1 050 735
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	-	-	-	-	124 371	-	124 371
ЕВИТДА	481 374	4 109 143	756 945	82 778	(778 702)	-	4 651 538

7 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Агент	Портовая перевалка грузов	Торговля и транспортные услуги	Производс т-во	Корпоративный центр и прочее	Исключаемые взаиморасчеты между сегментами	Итого
Выручка от реализации третьим лицам	751 548	6 320 939	80 296 108	2 668 183	646 412	-	90 683 190
Выручка от операций между сегментами	-	3 939 173	6 345	15 678	10 355	(3 971 551)	-
Итого выручка	751 548	10 260 112	80 302 453	2 683 861	656 767	(3 971 551)	90 683 190
Себестоимость продаж	(6)	(2 389 771)	(209 216)	(2 521 768)	(437 916)	15 279	(5 543 398)
Себестоимость трейдинга	-	-	(72 186 026)	-	-	3 939 173	(68 246 853)
Валовая прибыль	751 542	7 870 341	7 907 211	162 093	218 851	(17 099)	16 892 939
Расходы по продаже продукции	(30 557)	(8 958)	(170 105)	(66 474)	(60 180)	1 575	(334 699)
Административные расходы	(100 540)	(754 514)	(155 578)	(98 745)	(1 119 785)	-	(2 229 162)
Прочие операционные расходы	-	(81 454)	(4 126 595)	(243 673)	(672 174)	15 524	(5 108 372)
Прочие операционные доходы	-	7 222	2 525 684	7 328	923 300	-	3 463 534
Операционная прибыль/(убыток)	620 445	7 032 637	5 980 617	(239 471)	(709 988)	-	12 684 240
Финансовые доходы	-	939 789	653 177	15 645	1 415 493	-	3 024 104
Финансовые расходы	-	(115 215)	(4 650 202)	(28 389)	(5 250)	-	(4 799 056)
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	-	-	-	-	86 710	-	86 710
Прибыль/(убыток) до налогообложения	620 445	7 857 211	1 983 592	(252 215)	786 965	-	10 995 999
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(114 082)	(1 444 712)	(364 725)	46 375	(144 700)	-	(2 021 844)
Прибыль/(убыток) за год	506 363	6 412 499	1 618 867	(205 840)	642 265	-	8 974 154
Поправки к операционной прибыли							
Амортизация	-	571 050	39 750	58 615	187 140	-	856 555
Доля в результатах ассоциированных компаний и обесценение инвестиций в ассоциированные компании	-	-	-	-	86 710	-	86 710
ЕВИТДА	620 445	7 603 687	6 020 367	(180 856)	(436 138)	-	13 627 505

7 Информация по сегментам (продолжение)*(д) Географическая информация*

Выручка Группы по географическому расположению покупателей включала следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Иран	34 524 816	-
ОАЭ	19 239 957	50 873 474
Египет	9 973 933	23 585 723
Россия	7 438 683	14 288 995
Турция	6 029 422	803 758
Куба	-	923 373
Китай	-	207 867
Итого выручка	77 206 811	90 683 190

(ж) Крупнейшие клиенты

Выручка от покупателей, на долю каждого из которых приходится 10% или более от общей суммы выручки, представлена следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Покупатель 1 (торговля)	27 577 402	-
Покупатель 2 (торговля)	11 692 423	46 576 910
Покупатель 3 (торговля)	10 754 256	-
Покупатель 4 (торговля)	-	23 552 447
Итого выручка по крупнейшим клиентам	50 024 081	70 129 357

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Правительство Российской Федерации выступало в качестве конечной контролирующей стороны Группы (см. Примечание 1), в связи с чем, существенные сделки с прочими компаниями, контролируемые государством, были раскрыты как сделки со связанными сторонами, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 24.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., и имела значительные остатки задолженности на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлен ниже.

ООО «Деметра-Холдинг» и его дочерние общества

ООО «Деметра-Холдинг» владеет 50%-1 акция АО «ОЗК». Группа имела следующие существенные сальдо по расчетам с группой ООО «Деметра-Холдинг»:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32 740	65
Предоплата	18	13
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 076	989

Группа осуществляла следующие существенные сделки с компаниями, входящими в группу ООО «Деметра-Холдинг»:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Реализация	94 314	1 119 031
Закупки услуг	1 389 965	2 221 764
Дивиденды начисленные	1 785 042	4 008 994
Дивиденды уплаченные	(1 785 042)	(4 720 156)

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**Ассоциированные компании**

Сделки с ассоциированными компаниями включали:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Дивиденды полученные	6 409	2 608
Закупки	58 017	-

Сальдо расчетов с ассоциированными компаниями на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. отсутствует.

Компании, контролируемые государством

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции с компаниями, находящимися под контролем государства. Налоги начисляются и уплачиваются в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации.

Группа осуществляла следующие существенные сделки с компаниями, контролируемые государством:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выручка	635 413	30 642
Финансовые доходы	1 532 928	2 869 517
Закупки	6 747 739	11 617 490
Финансовые расходы	1 541 733	3 213 212

Группа имела следующие существенные сальдо по расчетам с компаниями, контролируемые государством:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	33 572	700 395
Краткосрочные депозиты	6 000	10 000
Денежные средства и их эквиваленты	8 580 916	18 744 770
Кредиты и займы	5 707 792	5 427 823
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 676 115	6 164 512
Финансовые обязательства по обратному факторингу	15 832 841	6 130 247

Некоторые сделки осуществляются на основании агентских соглашений с Министерством сельского хозяйства Российской Федерации.

Группа осуществляла с Министерством сельского хозяйства РФ следующие существенные сделки (см. Примечание 41):

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Выручка	618 553	751 548

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Группа имела следующие существенные сальдо расчетов с Министерством сельского хозяйства РФ:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	422 471	9 261
Торговая и прочая кредиторская задолженность	422 471	9 261

В 2025 году Группа начислила и выплатила дивиденды Росимуществу в сумме 1 218 265 тыс. руб. (2024 год: 2 706 672 тыс. руб.).

Ключевой управленческий персонал

Ключевой управленческий персонал состоит из генерального директора, его заместителей, и Совета директоров Компании. Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, составила:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата	171 590	237 015
Взносы в социальные фонды	32 594	41 570

На 31 декабря 2025 г. оценочный резерв по программе мотивации ключевого управленческого персонала составлял 15 946 тыс.руб. (на 31 декабря 2024 г. 66 360 тыс. руб.). Остатки по расчетам с ключевым управленческим персоналом на 31 декабря 2025 г. отсутствовали (на 31 декабря 2024 г. 1 285 тыс. руб.).

Задолженность по вознаграждению членам Совета директоров Компании на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. отсутствует.

9 Основные средства

Изменения основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Земля	Здания, сооружения и объекты коммунальной инфраструктуры	Машины, транспортные средства и оборудование	Подвижной состав	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2023 г.	764 512	7 576 455	7 131 720	3 721 487	84 863	348 168	19 627 205
Поступления	-	231 619	69 852	867 859	99 665	334 710	1 603 705
Перевод из одной категории в другую	-	14 389	49 900	-	196	(64 485)	-
Выбытия	-	(188 611)	(113 639)	-	(15 983)	(68 396)	(386 629)
На 31 декабря 2024 г.	764 512	7 633 852	7 137 833	4 589 346	168 741	549 997	20 844 281
Поступления	2 285	294 419	64 029	2 087 963	59 324	1 294 005	3 802 025
Перевод из одной категории в другую	146 371	17 048	34 425	-	2 678	(200 522)	-
Выбытия	(146 854)	(9 372)	(23 134)	(447 950)	(10 486)	(784 157)	(1 421 953)
На 31 декабря 2025 г.	766 314	7 935 947	7 213 153	6 229 359	220 257	859 323	23 224 353
Накопленная амортизация							
На 31 декабря 2023 г.	-	(1 643 894)	(1 581 481)	(965 027)	(44 093)	-	(4 234 495)
Начислено за год	-	(243 183)	(405 465)	(151 024)	1 564	-	(798 108)
Выбытия	-	23 912	35 568	1 750	(6 833)	-	54 397
На 31 декабря 2024 г.	-	(1 863 165)	(1 951 378)	(1 114 301)	(49 362)	-	(4 978 206)
Начислено за год	-	(250 663)	(410 368)	(293 024)	(19 629)	-	(973 684)
Выбытия	-	4 554	13 272	444 897	15 873	-	478 596
На 31 декабря 2025 г.	-	(2 109 274)	(2 348 474)	(962 428)	(53 118)	-	(5 473 294)
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2024 г.	764 512	5 770 687	5 186 455	3 475 045	119 379	549 997	15 866 075
На 31 декабря 2025 г.	766 314	5 826 673	4 864 679	5 266 931	167 139	859 323	17 751 059

10 Аренда

Арендные договоры Группы сроком более 12 месяцев представляют собой аренду земли, зданий и сооружений, подъездных железнодорожных путей. Сроки аренды варьируются от 1 года до 35 лет. Договоры не содержат прав на выкуп арендуемого объекта. В основном договоры не дают права Группе субаренды арендуемых объектов и не содержат опционов на продление за исключением преимущественного права продления. У Группы также есть договоры аренды транспортных и прочих основных средств со сроком менее 12 месяцев. В отношении этих договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды.

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

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Активы в форме права пользования на 1 января	101 657	82 809
Поступления	273 802	54 238
Расход по амортизации	(37 343)	(24 175)
Выбытия	(34 085)	-
Изменение условий аренды	-	(11 215)
Активы в форме права пользования на 31 декабря	304 031	101 657

В таблице ниже представлено движение по обязательству по аренде:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Обязательства по аренде на 1 января	103 100	72 916
Признание обязательства	278 444	54 238
Проценты по обязательствам по аренде	5 537	11 226
Платежи по обязательствам по аренде	(35 834)	(27 816)
Выбытия	(34 740)	-
Изменение условий аренды	-	(7 464)
Обязательства по аренде на 31 декабря	316 507	103 100

Расходы по амортизации активов в форме права пользования были признаны в составе себестоимости продаж. Проценты по обязательствам по аренде были признаны в составе финансовых расходов. На 31 декабря 2025 г. недисконтированные будущие платежи по обязательствам по аренде приходятся на 2026 год в сумме 42 973 тыс. руб., на 2027-2030 годы в сумме 149 852 тыс. руб. и на годы после 2030 года в сумме 160 209 тыс. руб.

На 31 декабря 2024 г. недисконтированные будущие платежи по обязательствам по аренде приходятся на 2025 год в сумме 15 480 тыс. руб., на 2026-2029 годы в сумме 25 343 тыс. руб. и на годы после 2029 года в сумме 165 568 тыс. руб.

11 Инвестиции в ассоциированные компании

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость на 1 января	628 089	543 987
Доля в прибыли ассоциированных компаний	136 587	97 144
Доля в убытках ассоциированных компаний	(12 216)	(10 434)
Выбытие ассоциированной компании	(128 052)	-
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	(6 409)	(2 608)
Балансовая стоимость на 31 декабря	617 999	628 089

Все ассоциированные компании Группы находятся на территории Российской Федерации.

АО «Объединенная зерновая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

11 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2025 г. о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую величину активов, обязательств, выручки, прибылей и убытков за 2025 год:

Название компании	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Чистые активы	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Доля участия (%)
АО «БКЗ»	36 661	18 946	38 633	7 733	9 241	39 407	949	25,50%
АО «Элеватор «Рудный клад»	2 664	31 182	-	418	33 428	-	(3 855)	25,50%
ОАО «Геркулес»	992 138	399 227	29 385	380 771	981 209	904 995	238	25,50%
АО «Ипатовский элеватор»	41 917	3 753	350	68 082	(22 762)	5 552	(22 924)	49,00%
ОАО «Хлебная база № 3»	68 531	535 098	4 234	20 776	578 619	239 726	48 578	25,50%
ОАО «Пензенский комбинат хлебопродуктов»	481 536	3 858 724	12 960	3 867 738	459 562	9 296 450	128 610	31,22%
АО «Агропромцифра»	248 560	1 553 092	119 013	531 076	1 151 563	1 807 622	237 403	33,33%
Итого	1 872 007	6 400 022	204 575	4 876 594	3 190 860	12 293 752	388 999	-

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2024 г. о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую величину активов, обязательств, выручки, прибылей и убытков за 2024 год:

Название компании	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Чистые активы	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Доля участия (%)
АО «Балашовский комбинат хлебопродуктов»	106 689	437 260	29 986	28 309	485 654	1 151 059	76 755	25,50%
АО «БКЗ»	39 435	14 608	35 051	10 636	8 356	42 166	4 493	25,50%
АО «Элеватор «Рудный клад»	10 135	34 888	771	679	43 573	(1)	(2 547)	25,50%
ОАО «Геркулес»	877 399	253 826	32 340	117 914	980 971	706 756	6 470	25,50%
АО «Ипатовский элеватор»	36 128	6 598	364	42 199	163	16 888	(19 969)	49,00%
ОАО «Хлебная база № 3»	60 641	502 868	3 172	13 474	546 863	222 638	130 120	25,50%
ОАО «Пензенский комбинат хлебопродуктов»	368 546	3 691 747	1 211	3 727 391	331 691	8 911 464	90 757	31,22%
АО «Агропромцифра»	176 886	980 345	62 588	152 215	942 428	738 360	40 383	33,33%
Итого	1 675 859	5 922 140	165 483	4 092 817	3 339 699	11 789 330	326 462	-

Руководство Группы не имело возможности оценить справедливую стоимость инвестиций Группы в акции ассоциированных компаний. Акции ассоциированных компаний не котируются и данные о ценах последних сделок с акциями не являются публично доступной информацией.

12 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплата за аренду (Примечание 42)	115 932	-
Денежные средства с ограничением к использованию	112 435	113 436
Прочие оборотные активы	350	17 464
Итого	228 717	130 900

13 Запасы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Товары для перепродажи	2 291 915	1 722 721
Сырье и материалы	834 351	490 248
Готовая продукция	63 798	103 054
Итого	3 190 064	2 316 023

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	35 366 716	6 220 787
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 574 071	4 497 516
Расчеты по операциям с зерном Федерального Интервенционного Фонда	422 471	9 261
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(6 670 061)	(3 788 641)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря	32 693 197	6 938 923

Торговая дебиторская и прочая дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Евро	3 010 807	-
Российские рубли	1 717 245	1 306 989
Доллары США	26 057 355	5 631 934
Китайские юани	1 907 790	-
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря	32 693 197	6 938 923

Дебиторская задолженность по товарным займам представлена дебиторской задолженностью ограниченного числа контрагентов. Расчеты с контрагентами осуществляются на базе зачета встречных требований по данным операциям в момент выравнивания сумм дебиторской и кредиторской задолженности, соответственно задержки платежа не возникает и ожидаемые кредитные убытки Группы в отношении данной дебиторской задолженности не существенны.

Анализ кредитного качества не просроченной и не обесцененной торговой и прочей дебиторской задолженности:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Крупных иностранных компаний	26 811 703	4 345 301
Крупных российских корпораций	264 213	111 946
Средних предприятий	507 653	491 339
Государственных и муниципальных структур	1 385 634	692 424
Малых предприятий	9 187	3 495
Физических лиц	1 225	4 802
Итого	28 979 615	5 649 307

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлена сверка изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оценочный резерв под кредитные убытки на 1 января	(3 788 641)	(3 449 281)
Начисление оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	(3 429 319)	(562 679)
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	525 816	266 868
Использовано оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	22 083	177 632
Признание резерва по выбывшему дочернему обществу	-	(221 181)
Оценочный резерв под кредитные убытки на 31 декабря	(6 670 061)	(3 788 641)

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 г. определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
- текущие	1,2%	30 042 585	362 592
- с задержкой платежа менее 30 дней	50,6%	6 091 976	3 082 722
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	99,8%	87 339	87 163
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	100,0%	67 588	67 588
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	100,0%	691	691
- с задержкой платежа свыше 360 дней	99,9%	3 073 079	3 069 305
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)		39 363 258	
Оценочный резерв под кредитные убытки		(6 670 061)	
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность (балансовая стоимость)		32 693 197	

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 г. определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
- текущие	3,4%	6 123 228	205 322
- с задержкой платежа менее 30 дней	19,6%	913 965	179 099
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	0%	1 257	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	24,9%	367 151	91 465
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	4,4%	9 550	418
- с задержкой платежа свыше 360 дней	100%	3 312 413	3 312 337
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)		10 727 564	
Оценочный резерв под кредитные убытки		(3 788 641)	
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность (балансовая стоимость)		6 938 923	

Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность, обесцененная в индивидуальном порядке, преимущественно связана с договорами продажи зерна с контрагентами, оказавшимися в сложной финансовой ситуации.

15 Предоплата

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплаты поставщикам	1 084 201	567 426
Предоплаты по НДС	2 575 780	1 532 504
Предоплаты по прочим налогам	18 973	87 130
За вычетом резерва под обесценение	(509 938)	(530 511)
Итого	3 169 016	1 656 549

Ниже представлена сверка изменений в резерве под обесценение предоплат:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв под обесценение на 1 января	(530 511)	(585 928)
Начисление резерва под обесценение в течение года	(36 145)	(68 932)
Восстановление резерва под обесценение в течение года	37 445	13 797
Использовано резерва под обесценение в течение года	19 273	110 552
Резерв под обесценение на 31 декабря	(509 938)	(530 511)

16 Краткосрочные инвестиции

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские депозиты на срок свыше трех месяцев	6 000	10 000
Займы третьим лицам	-	102 304
Прочие инвестиции	329	298
Итого	6 329	112 602

Банковские депозиты с изначальным сроком погашения более трех месяцев представлены ниже:

Название компании	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Сбербанк	АКРА	AAA(RU)	6 000	AAA(RU)	10 000
Итого			6 000		10 000

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. все банковские депозиты в рамках краткосрочных инвестиций выражены в российских рублях.

Ожидаемые кредитные убытки по банковским депозитам незначительные в связи с высокой кредитной надежностью банков, а также краткосрочностью сроков размещения денежных средств.

17 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Остатки на банковских счетах до востребования	5 306 667	1 291 188
Депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	7 825 976	18 385 604
Денежные средства в кассе	725	838
Итого	13 133 368	19 677 630

В приведенной ниже таблице указаны долгосрочные рейтинги и остатки денежных средств и их эквивалентов в крупных финансовых институтах на отчетные даты:

Название компании	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Россельхозбанк	АКРА	AA(RU)	6 900 734	AA(RU)	5 909 088
Азиатско-Тихоокеанский Банк	Эксперт РА	ruA-	4 209 917	ruBBB+	927 824
АО НКО НКЦ	АКРА	AAA(RU)	836 300	AAA(RU)	-
Сбербанк	АКРА	AAA(RU)	391 658	AAA(RU)	202 844
Банк ВТБ	Эксперт РА	ruAAA	351 390	ruAAA	6 851 495
Альфа – банк	Эксперт РА	ruAA+	333 255	ruAA+	-
Тбанк *	Эксперт РА	ruAA	105 757	ruAAA	55 536
Совкомбанк	Эксперт РА	ruAA	15	ruAA	2 680
Банк ДОМ.РФ	Эксперт РА	ruAA+	-	ruAA	5 726 555
Прочее	-	-	3 617	-	770
Итого			13 132 643		19 676 792

* В 2024г. – Росбанк. 1 января 2025г. произошло слияние Росбанк с ТБанк.

17 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российские рубли	8 923 503	18 749 806
Китайский юань	4 209 865	-
Доллары США	-	927 824
Итого	13 133 368	19 677 630

Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам незначительны в связи с высокой кредитной надежностью банков, а также краткосрочностью сроков размещения денежных средств.

18 Прочие оборотные активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Актив по договору (Примечание 42)	74 040	-
Прочие оборотные активы	32 056	10 648
Итого	106 096	10 648

19 Акционерный капитал и эмиссионный доход

<i>В тысячах российских рублей</i>	Количество акций в обращении	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Итого
На 31 декабря 2023 г.	7 029 879	7 029 879	4 464 394	11 494 273
На 31 декабря 2024 г.	7 029 879	7 029 879	4 464 394	11 494 273
На 31 декабря 2025 г.	7 029 879	7 029 879	4 464 394	11 494 273

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций на 31 декабря 2025 г. составляло 7 029 879 акций (на 31 декабря 2024 г.: 7 029 879 акций) номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В приведенной ниже таблице указана информация о движении дивидендов в 2025 и 2024 годах:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	132 710	1 242 673
Дивиденды, объявленные в течение года	3 221 875	7 217 381
Дивиденды, выплаченные в течение года	(3 278 120)	(8 280 245)
Списание невостребованных дивидендов к оплате	(328)	(49 060)
Прочие изменения	1 190	1 961
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	77 327	132 710

Дивиденды, выплаченные акционерам Компании

В 2025 году Компания объявляла дивиденды своим акционерам в размере 2 436 529 тыс. руб. (2024 год: 5 413 344 тыс. руб.).

В 2025 году Компания выплачивала дивиденды своим акционерам в размере 2 436 529 тыс. руб. (2024 год: 5 650 352 тыс. руб.).

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в российских рублях. В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской

отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистого убытка текущего года, отраженного в выпущенной годовой бухгалтерской отчетности Компании за 2025 год, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составила 1 436 053 тыс. руб. (2024 год: убытка 8 626 346 тыс. руб.), а остаток нераспределенной прибыли на конец отчетного года, включая показатель чистой прибыли текущего года, рассчитанный в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составил 19 018 437 тыс. руб. (2024 год: 22 891 019 тыс. руб.).

19 Акционерный капитал и эмиссионный доход (продолжение)

Однако, законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам

Общая сумма дивидендов, объявленных дочерними компаниями третьим лицам в течение 2025 года, составила 785 347 тыс. руб. (в 2024 году: 1 805 712 тыс. руб.). Общая сумма дивидендов, выплаченных дочерними компаниями неконтролирующим акционерам в течение 2025 года, составила 841 591 тыс. руб. (в 2024 году: 2 629 893 тыс. руб.).

20 Кредиты и займы**Долгосрочные кредиты и займы**

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>				
Альфа банк	ЦБ + 2%*	1 987 145	ЦБ + 2%*	993 300
Итого долгосрочные кредиты и займы		1 987 145		993 300

*В 2024 г. Министерством сельского хозяйства РФ реализована программа государственного субсидирования кредитов, выданных некоторым предприятиям сельскохозяйственной отрасли.

В рамках данной программы компанией Группы были получены кредиты от АО "Альфа банк" для цели приобретения железнодорожного транспорта (вагонов) в третьем квартале 2024 года в размере 993 300 тыс. руб. и первом квартале 2025 года в размере 993 300 тыс. руб., общей суммой 1 986 600 тыс. руб. на срок до 2039 года. Для компании Группы установлена процентная ставка в размере ключевой ставки ЦБ РФ + 2%. В рамках вышеназванной программы Министерства сельского хозяйства РФ, предоставлена субсидия в размере ½ (одной второй) ставки ЦБ на весь срок действия кредита, при условии соблюдения определенных требований. Субсидия уплачивается напрямую государственным органом в кредитную организацию. Каждый год список компаний, получающих субсидию, утверждается отдельным постановлением Министерства сельского хозяйства.

Краткосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>				
Банковские кредиты	17,7%-19,2%	17 115 711	21,84%-23,15%	5 629 521
ООО "НЗТ"	-	-	0%	102 273
Итого		17 115 711		5 731 794

По состоянию на 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов равна их балансовой стоимости (на 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов равна их балансовой стоимости).

Кредитные средства

Следующие кредитные средства доступны Группе:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>		
Доступны в течение года	66 900 000	50 600 000
Доступны более года	2 064 000	2 064 000
За вычетом использованного кредитного лимита	(19 035 956)	(6 620 693)
Итого	49 928 044	46 043 307

20 Кредиты и займы (продолжение)

Все кредиты и прочие заемные средства были выражены в рублях. Сроки погашения кредитов и займов представлены в Примечании 38.

В 2025 и 2024 годах Группа не капитализировала расходы по кредитам, напрямую относимым к расширению перевалочных мощностей (Примечание 9).

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала обязательства в части риска изменения процентных ставок.

В Примечании 36 раскрыта информация о соблюдении Группой условий кредитных договоров.

Обязательства по финансовой деятельности

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

<i>В тысячах российских рублей</i>	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности			
	Кредиты и займы	Задолженность по дивидендам	Обязательства по обратному факторингу	Итого
На 31 декабря 2023 г.	15 574 544	1 242 673	9 492 582	26 309 799
Поступления кредитов и займов	45 310 402	-	24 116 924	69 427 326
Погашение кредитов и займов	(54 160 220)	-	(27 479 259)	(81 639 479)
Проценты уплаченные	(3 109 437)	-	-	(3 109 437)
Дивиденды выплаченные (Примечание 19)	-	(8 280 245)	-	(8 280 245)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств, включая:	3 109 805	7 170 282	-	10 280 087
Финансовые расходы (Примечание 32)	3 041 148	-	-	3 041 148
Дивиденды объявленные (Примечание 19)	-	7 217 381	-	7 217 381
Списание невостребованных дивидендов к оплате (Примечание 19)	-	(49 060)	-	(49 060)
Прочие неденежные движения	68 657	1 961	-	70 618
На 31 декабря 2024 г.	6 725 094	132 710	6 130 247	12 988 051
Поступления кредитов и займов	45 772 570	-	25 346 440	71 119 010
Погашение кредитов и займов	(33 357 306)	-	(15 643 846)	(49 001 152)
Проценты уплаченные	(2 276 619)	-	-	(2 276 619)
Дивиденды выплаченные (Примечание 19)	-	(3 278 120)	-	(3 278 120)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств, включая:	2 239 117	3 222 737	-	5 461 854
Финансовые расходы (Примечание 32)	2 324 796	-	-	2 324 796
Дивиденды объявленные (Примечание 19)	-	3 221 875	-	3 221 875
Списание невостребованных дивидендов к оплате (Примечание 19)	-	(328)	-	(328)
Прочие неденежные движения	(85 679)	1 190	-	(84 489)
На 31 декабря 2025 г.	19 102 856	77 327	15 832 841	35 013 024

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	2 102 429	242 790
Задолженность по дивидендам	77 327	132 710
Расчеты по операциям с зерном Федерального Интервенционного Фонда	422 471	9 261
Прочая кредиторская задолженность	215 588	448 456
Итого финансовая часть в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	2 817 815	833 217
Авансы полученные	16 590	359 077
Кредиторская задолженность перед персоналом	239 186	334 632
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	3 073 591	1 526 926

На 31 декабря 2025 г. финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности выражена в следующих валютах: 117 214 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 49 030 тыс. руб.) в долларах США; ноль в фунтах стерлингов соединенного королевства (31 декабря 2024 г.: 47 тыс. руб.). Все прочие финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской выражены в российских рублях.

22 Обратный факторинг

Начиная с 2021 года дочернее общество Группы заключает договоры обратного факторинга с рядом крупных российских банков. В рамках данных договоров банки осуществляет оплату текущей кредиторской задолженности в пределах установленных лимитов в пользу контрагентов дочернего общества Группы. Перечисление денежных средств в пользу банков по оплаченным счетам осуществляется с отсрочкой. Банки получают вознаграждение, рассчитанное как процент от текущей задолженности за каждый день предоставленной рассрочки. Для Принципала возможен выбор ставки вознаграждения, уплачиваемого агенту либо фиксированная ставка комиссии за финансирование, либо плавающая ставка комиссии за финансирование, рассчитанная в привязке к ключевой ставке ЦБ РФ. Выбор ставки осуществляется принципалом при направлении каждого реестра документов Агенту.

Общая сумма задолженности по договорам закупочного факторинга на 31 декабря 2025 г. составила 15 843 841 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 6 130 247 тыс. руб.). Сумма расхода на агентское вознаграждение за 12 месяцев 2025 года составила 1 479 772 тыс. руб. (2024 г.: 1 739 731 тыс. руб.) Сумма денежных средств, уплаченных в качестве агентского вознаграждения, составила 1 496 851 тыс. руб. (2024 г.: 2 134 765 тыс. руб.)

Сумма неиспользованного лимита на 31 декабря 2025 г. составила 15 499 930 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 18 869 753 тыс. руб.).

23 Задолженность по прочим налогам

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	70 569	48 857
Социальное страхование	134 919	146 204
Налог на имущество	55 301	56 292
Налог на доходы физических лиц	400	2 335
Прочие налоги	2 156	2 931
Итого	263 345	256 619

24 Анализ выручки по категориям

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Реализация товаров	67 310 707	78 702 133
Портовая перевалка грузов	2 838 098	6 320 939
Транспортные услуги	5 415 366	4 262 158
Выручка по договору подряда	339 838	-
Прочая реализация услуг, включая:	1 302 802	1 397 960
<i>Коммиссионное вознаграждение за агентские услуги, оказанные с Государственными зерновыми интервенциями (Примечание 41)</i>	<i>618 553</i>	<i>751 548</i>
Итого выручка	77 206 811	90 683 190

Момент признания выручки (по каждому потоку выручки) приводится ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
В определенный момент времени	68 613 509	80 100 093
В течение периода	8 593 302	10 583 097
Итого выручка	77 206 811	90 683 190

В рамках своей обычной деятельности Группа берет на себя обязательства по реализации зерна контрагентам. Сумма обязательств по реализации зерна на 31 декабря 2025г. составила 2 258 422 тыс. руб. (на 31 декабря 2024г.: 6 906 085 тыс. руб.).

25 Себестоимость продаж (кроме трейдинга)

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Сырье и материалы	2 091 513	2 377 069
Расходы на вознаграждения работникам	1 286 478	1 477 204
Амортизация основных средств	773 573	746 922
Строительство причала	397 236	-
Налоги, кроме налога на прибыль	257 662	418 641
Электроэнергия и коммунальные услуги	194 507	235 740
Ремонт и техническое обслуживание	137 946	132 599
Прочее	117 524	155 223
Итого	5 256 439	5 543 398

26 Себестоимость трейдинга

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Закупочная цена проданного зерна	50 220 944	53 342 683
Фрахт	5 415 365	4 262 157
Таможенные сборы	2 701 569	7 751 819
Транспортные расходы	1 684 117	1 694 728
Фустигация	319 029	289 929
Сертификация	149 917	768
Технологические потери	143 795	159 740
Комиссии	141 357	207 454
Услуги сюрвейера	73 657	85 191
Расходы на вознаграждения работникам	65 594	223 861
Затраты на хранение	37 220	66 172
Затраты на отгрузку	36 524	-
Прочее	23 243	162 351
Итого	61 012 331	68 246 853

27 Коммерческие расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Амортизация основных средств	117 204	6 402
Расходы на рекламу	51 014	72 423
Расходы на вознаграждения работникам	42 019	31 877
Услуги по добровольному страхованию	26 134	21 242
Услуги сюрвейера	10 423	7 090
Сырье и материалы	6 297	17 582
Транспортные расходы	3 877	20 122
Аренда	2 209	19 698
Прочее	8 377	138 263
Итого	267 554	334 699

28 Административные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Расходы на вознаграждения работникам	1 826 831	1 722 545
Банковские услуги	189 724	76 063
Ремонт и техническое обслуживание	86 650	42 013
Амортизация основных средств	82 907	44 783
Амортизация нематериальных активов	41 571	34 272
Амортизация прав аренды	35 480	24 175
Консультационные услуги	27 849	34 426
Электроэнергия и коммунальные услуги	21 956	27 736
Аренда	12 439	16 714
Пожарная безопасность	114	80
Прочее	185 614	206 355
Итого	2 511 135	2 229 162

29 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам	2 796 637	295 811
Продажа иностранной валюты	1 551 656	102 375
Курсовые разницы	1 533 050	-
Благотворительность	172 420	235 245
Демерредж (расход)	80 974	209 545
Выбытие ассоциированных компаний	37 637	-
Расходы на пожарную безопасность	33 395	33 090
Списание запасов	17 595	-
Выбытие нематериальных активов	6 895	8 390
Юридические претензии и прочие резервы (расход)	3 602	2 921 514
Выбытие основных средств	846	-
Чистый убыток от торговли деривативами	-	837 505
Выбытие дочерних обществ	-	78 615
Изменение резерва под обесценение авансов	-	56 932
Прочее	90 591	329 350
Итого	6 325 298	5 108 372

30 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Чистая прибыль от торговли деривативами	871 953	-
Штрафы за нарушение условий договоров (доход)	491 824	481 534
Диспатч (доход)	80 548	224 663
Восстановление торговой и прочей дебиторской задолженности	66 610	295 501
Изменение резерва под обесценение авансов	3 538	-
Расходы на пенсионное обеспечение	2 168	8 691
Курсовые разницы	-	2 153 684

АО «Объединенная зерновая компания»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Прочее	125 737	299 461
Итого	1 642 378	3 463 534

31 Финансовые доходы

Финансовые доходы включают:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Проценты по депозитам	2 118 315	3 023 865
Эффект от уменьшения периода дисконтирования дебиторской задолженности	5 060	239
Итого	2 123 375	3 024 104

32 Финансовые расходы

Финансовые расходы включают:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Процентные расходы по кредитам и займам	2 324 796	3 041 148
Процентные расходы по обратному факторингу	1 479 772	1 739 731
Эффект от дисконтирования	202 791	-
Проценты по обязательствам по аренде	33 956	11 226
Процентные расходы по актуарным обязательствам	4 660	5 737
Прочие финансовые расходы	-	1 214
Итого	4 045 975	4 799 056

33 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль	1 708 336	2 020 641
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	(1 256 617)	1 203
Итого расход по налогу на прибыль	451 719	2 021 844

(б) Сверка величины расходов по налогу на прибыль с суммой прибылей и убытков, умноженной на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2025 составляет 25% (2024 год: 20%). Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли дочерних организаций равна 25% (2024 год: 20%).

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	1 678 203	10 995 998
Условный расход по налогу на прибыль по установленной законом ставке 25% / 20 %	335 641	2 199 200
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения		
Расходы, признанные только для целей налогообложения	-	(364 375)
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	65 028	68 068
Перенос убытков на будущее	148 304	133 458
Прочее	(97 254)	(14 507)
Итого	451 719	2 021 844

33 Налог на прибыль (продолжение)

(в) Анализ отложенных налогов по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 25%.

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Движение в течение года, отраженное в прибылях и убытках	Движение в течение отчетного года, отраженное в прочем совокупном убытке	Движение в течение года, отраженное в прибылях и убытках	Движение в течение отчетного года, отраженное в прочем совокупном убытке	Движение в течение года, отраженное в прибылях и убытках	Движение в течение отчетного года, отраженное в прочем совокупном убытке	Движение в течение года, отраженное в прочем совокупном убытке	Движение в течение отчетного года, отраженное в прочем совокупном убытке	
<i>В тысячах российских рублей</i>									
Основные средства	(1 131 072)	(99 008)	-	(1 032 064)	(510 643)	-	(521 421)		
Инвестиции в ассоциированные компании	(13 557)	(8 404)	-	(5 153)	4 933	-	(10 086)		
Запасы	24 521	(18 298)	-	42 819	80 589	-	(37 770)		
Дебиторская задолженность	2 020 943	1 194 944	-	825 468	(89 256)	-	914 724		
Резервы	358 750	284 997	-	73 753	110 528	-	(36 775)		
Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами	9 528	543	(723)	9 708	3 044	(2 897)	9 561		
Отнесение убытков на будущие периоды	1 160 288	(148 304)	-	1 308 592	454 561	-	854 031		
Кредиторская задолженность	101 583	49 647	-	51 936	(54 959)	-	106 895		
Признанный отложенный налоговый актив	3 186 768	1 400 803	-	1 785 965	304 065	-	1 481 900		
Признанное отложенное налоговое обязательство	(655 815)	(144 186)	(723)	(510 906)	(305 268)	(2 897)	(202 741)		
Чистые отложенные налоговые активы	2 530 953	1 256 617	(723)	1 275 059	(1 203)	(2 897)	1 279 159		

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

Временные разницы по основным средствам представляют собой временные разницы, возникающие вследствие разных сроков полезного использования и корректировки справедливой стоимости основных средств при переходе на МСФО. Временные разницы по дебиторской задолженности в основном представляют собой временные разницы, связанные с разницей в моменте признания расходов на кредитные убытки по дебиторской задолженности.

34 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Прибыль/(убыток) за год, приходящаяся на долю акционеров		(378 940)	6 110 622
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, штук	19	7 029 879	7 029 879
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		(53,90)	869,24

35 Резервы под обязательства и отчисления

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Фрахт	1 206 444	-
Резерв на выплату вознаграждения сотрудникам	136 435	136 540
Резерв под судебные разбирательства	-	27 641
Налоговые обязательства	-	8 600
Прочие	268	31 093
Итого	1 343 147	203 874

36 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о возмещении убытков. Исходя из собственной оценки, а также консультаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 35).

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

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в целом соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но характеризуется определенной спецификой. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут

быть оспорены.

36 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами.

По оценке руководства, возможная подверженность в связи с вышеупомянутыми рисками, а также другими рисками, связанными с налогом на прибыль и прочими налогами (например, наложение дополнительных обязательств по НДС), которые оцениваются выше чем маловероятные, но по которым не требуется признавать никаких обязательств по МСФО, может быть существенно больше, чем начисленные обязательства и резервы, отраженные в отчете о финансовом положении на отчетную дату. Эта оценка предназначена для требований МСФО по раскрытию информации о возможных налоговых рисках и не должна рассматриваться как оценка будущих налоговых обязательств Группы.

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 678 231 тыс. руб., включая НДС (на 31 декабря 2024 г.: 1 225 278 тыс. руб., включая НДС).

Группа уже выделила необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы уверено, что уровень прибыли в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. Основные средства, переданные в залог под обеспечение кредитов и займов, отсутствуют (Примечание 9).

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

Соблюдение условий кредитных договоров. Группа должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с кредитами и займами. В течение 2025 года случаи нарушения Группой отдельных условий краткосрочных кредитных договоров в части выполнения финансовых показателей отсутствовали.

Данные нарушения не повлекло за собой досрочного истребования данных кредитных договоров, а также не оказало влияния на классификацию данных кредитов, так как они являлись краткосрочными.

37 Неконтролирующая доля участия

В таблице ниже представлена информация обо всех дочерних предприятиях, в которых имеется неконтролирующая доля участия, значительная для Группы:

2025 год	Место осуществления деятельности (и страна регистрации, если она отличается от места осуществления деятельности)	Процент неконтролирующей доли	Процент прав голоса, принадлежащих на неконтролирующую долю	Прибыль/ (убыток), принадлежащий на неконтролирующую долю	Накопленные неконтролирующие доли в дочернем предприятии	Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле в течение года
ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов»	Россия	49%	49%	1 598 192	8 352 535	841 591
АО «Бутурлиновский Мелькомбинат»	Россия	49%	49%	20 768	69 870	-
АО «Ардатовское хлебоприемное предприятие»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Атяшевское хлебоприемное предприятие»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Грачевский элеватор»	Россия	49%	49%	-	-	-
АО «Оброчинское хлебоприемное предприятие»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Орский элеватор»	Россия	1%	1%	(39)	(361)	-
АО «Портовый элеватор»	Россия	49%	49%	(10 887)	6 047	-
АО «Резервхлеб»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Суровикинский элеватор»	Россия	49%	49%	(2 610)	(8 195)	-
Итого				1 605 424	8 419 895	841 591

37 Неконтролирующая доля участия (продолжение)

2024 год	Место осуществления деятельности (и страна регистрации, если она отличается от места осуществления деятельности)	Процент неконтролирующей доли	Процент прав голоса, принадлежащих на неконтролирующую долю	Прибыль/ (убыток), принадлежащий на неконтролирующую долю	Накопленные неконтролирующие доли в дочернем предприятии	Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле в течение года
ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов»	Россия	49%	49%	3 006 335	7 513 938	2 622 047
АО «Бутурлиновский Мелькомбинат»	Россия	49%	49%	(146 220)	49 102	-
АО «Ардатовское хлебоприемное предприятие»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Атяшевское хлебоприемное предприятие»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Элеватор»*	Россия	17,51%	17,51%	(10 770)	(24 963)	-
АО «Грачевский элеватор»	Россия	49%	49%	-	-	-
АО «Оброчинское хлебоприемное предприятие»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Орский элеватор»	Россия	1%	1%	(66)	(325)	-
АО «Портовый элеватор»	Россия	49%	49%	111	16 814	7 846
АО «Резервхлеб»	Россия	1 акция	1 акция	-	-	-
АО «Суровикинский элеватор»	Россия	49%	49%	14 143	(5 585)	-
Итого				2 863 532	7 548 981	2 629 893

* 14 января 2025 года решением Арбитражного суда Ставропольского края АО «Элеватор» было признано банкротом. В связи с этим Группой было принято решение об исключении АО «Элеватор» из периметра консолидации 31 декабря 2024г. В настоящей консолидированной финансовой отчетности отражены результаты деятельности АО «Элеватор» за 2024г., но не отражены остатки на 31 декабря 2024г.

37 Неконтролирующая доля участия (продолжение)

Обобщенная финансовая информация по этим дочерним предприятиям представлена в таблице ниже:

2025 год	Краткосрочные активы	Долгосрочные активы	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Итого совокупный доход/(расход)
ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов»	7 802 450	11 495 975	(899 126)	(624 771)	(7 656 082)	3 261 617	3 263 785
АО «Бутурлиновский Мелькомбинат»	671 946	468 256	(912 678)	(80 716)	(1 566 762)	42 383	42 383
АО «Ардатовское хлебоприемное предприятие»	12 212	3 355	(2 491)	(388)	(6 750)	3 750	3 750
АО «Атяшевское хлебоприемное предприятие»	15 694	7 591	(3 035)	(1 496)	(7 542)	3 436	3 436
АО «Грачевский элеватор»	45 803	74 609	(17 809)	(2 496)	(135 864)	33 684	33 684
АО «Оброчинское хлебоприемное предприятие»	6 464	15 516	(515)	(2 513)	(5 750)	4 985	4 985
АО «Орский элеватор»	3 456	16 156	(101 682)	(3 891)	(22 526)	(9 348)	(9 348)
АО «Портовый элеватор»	7 876	66 703	(27 921)	(34 253)	(14 344)	(22 218)	(22 218)
АО «Резервхлеб»	98 420	313 724	(17 115)	(48 702)	(123 885)	38 616	38 616
АО «Суровикинский элеватор»	37 566	77 161	(111 514)	(19 918)	(138 802)	(5 326)	(5 326)
Итого	8 701 887	12 539 046	(2 093 886)	(819 144)	(9 678 307)	3 351 579	3 353 747

37 Неконтролирующая доля участия (продолжение)

2024 год	Краткосрочные активы	Долгосрочные активы	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Итого совокупный доход/(расход)
ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов»	6 870 312	11 467 161	(2 023 275)	(468 498)	(11 159 907)	6 135 378	6 144 069
АО «Бутурлиновский Мелькомбинат»	428 245	467 539	(696 264)	(95 095)	(1 898 718)	(298 408)	(298 408)
АО «Ардатовское хлебоприемное предприятие»	11 849	4 160	(2 469)	(393)	(6 750)	4 123	4 123
АО «Атяшевское хлебоприемное предприятие»	13 710	9 023	(3 877)	(1 721)	(7 542)	1 659	1 659
АО «Элеватор»*	28 897	57 767	(225 682)	(3 514)	(67 338)	(61 510)	(61 510)
АО «Грачевский элеватор»	18 125	72 067	(20 549)	(3 221)	(86 572)	5 020	5 020
АО «Оброчинское хлебоприемное предприятие»	6 346	13 220	(652)	(1 657)	(6 214)	6 490	6 490
АО «Орский элеватор»	8 751	17 140	(101 785)	(1 444)	(11 264)	(15 688)	(15 688)
АО «Портовый элеватор»	18 547	59 129	(5 699)	(37 596)	(67 450)	226	226
АО «Резервхлеб»	92 026	294 531	(15 274)	(47 413)	(100 316)	2 064 559	2 064 559
АО «Суровикинский элеватор»	39 303	66 381	(98 115)	(18 948)	(139 155)	28 863	28 863
Итого	7 536 111	12 528 118	(3 193 641)	(679 500)	(13 551 226)	7 870 712	7 879 403

38 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов, отражен в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. У Группы нет залога, удерживаемого в качестве обеспечения по финансовым активам.

У большинства клиентов нет независимых рейтингов. Для минимизации риска дефолта по выплатам сумм задолженности контрагентами за поставленные товары или оказанные услуги Группа регулярно пересматривает максимальную сумму кредитов и сроки отсрочки платежей для каждого существенного клиента. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков, лимиты пересматриваются не менее одного раза в год.

Руководство Группы осуществляет анализ неоплаченной задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль в отношении просроченных остатков.

Для минимизации кредитного риска в отношении денежных средств в банках и на банковских депозитах Группа размещает денежные средства в финансовых учреждениях, которые на момент сделки имеют минимальный риск дефолта.

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними национальными и международными рейтинговыми агентствами.

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- *Требует специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

38 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Группа использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов. Существует три наиболее распространенных вида таких систем:

- *Система, основанная на модели:* в рамках такой системы рейтинги по кредитному риску присваиваются с помощью самостоятельно разработанных статистических моделей с ограниченным участием специалистов кредитных подразделений. Статистические модели включают качественную и количественную информацию, которая является оптимальной для прогнозирования, исходя из данных о дефолтах за прошлые периоды.
- *Система, основанная на экспертных суждениях:* в рамках этой системы рейтинги по кредитному риску присваиваются субъективно опытными специалистами кредитных подразделений на основании разработанной Группой внутренней методологии и различных качественных и количественных факторов. Этот подход основывается на экспертной методологии и суждениях, а не на сложных статистических моделях.
- *Гибридная система:* такая рейтинговая система является комбинацией двух вышеуказанных систем. Она разработана с использованием исторических данных в сочетании с привлечением экспертов.

Группа применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по следующим финансовым активам: денежные средства и их эквиваленты, депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Депозиты и облигации с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
Превосходный уровень	514 654	6 493 837	6 000	7 014 491
Хороший уровень	4 794 738	1 329 414	-	6 124 152
Итого денежные средства, эквиваленты денежных средств и депозиты на 31 декабря	5 309 392	7 823 251	6 000	13 138 643

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Остатки на банковских счетах до востребования	Депозиты и облигации с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
Превосходный уровень	61 444	6 790 400	10 000	6 861 844
Хороший уровень	1 230 197	11 594 751	-	12 824 948
Итого денежные средства, эквиваленты денежных средств и депозиты на 31 декабря	1 291 641	18 385 151	10 000	19 686 792

38 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки — это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
- заемщик неплатежеспособен;
- заемщик нарушил финансовое условие (условия);
- повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Рыночный риск. Рыночный риск, связанный с финансовыми инструментами, представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих потоков денежных средств, поступление которых ожидается по финансовому инструменту, в связи с изменением процентных ставок, валютных курсов, цен на товары или других рыночных показателей. Из перечисленных выше рисков Группа больше всего подвержена рискам, связанным с изменениями процентных ставок, курсовыми разницеми и ценами на сырьевые товары.

Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике это случается редко, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и изменение обменных курсов.

Риск изменения цены продажи. Выручка Группы включает выручку от экспортной продажи зерна, которая подвержена риску изменений цен на сырьевые товары. Группа управляет этим риском через ежедневный мониторинг количества непроданных остатков зерна. Это позволяет минимизировать риски, связанные с изменением цен на зерно.

Риск изменения закупочной цены. Группа закупает зерно на внутреннем российском рынке. Цены на зерно подвержены волатильности. Группа не управляет своими ценовыми рисками, связанными с закупками зерна.

38 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. В отношении валютного риска руководство устанавливает ограничения по уровню риска по каждой валюте и в целом. Мониторинг указанных позиций осуществляется на ежемесячной основе. В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на конец отчетного периода:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
31 декабря 2025 г.			
Российские рубли	10 491 419	(37 892 074)	(27 400 655)
Доллары США	26 188 296	(117 214)	26 071 082
Китайские юани	381 558	-	381 558
Киргизские сомы	6 127 242	-	6 127 242
Итого	43 188 515	(38 009 288)	5 179 227
31 декабря 2024 г.			
Российские рубли	20 067 124	(14 333 190)	5 733 934
Доллары США	6 559 758	(49 030)	6 510 728
Китайские юани	-	-	-
Фунты стерлингов соединенного королевства	-	(47)	(47)
Итого	26 626 882	(14 382 267)	12 244 615

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков, а также капитала к возможным изменениям обменных курсов валют, используемых Группой на отчетную дату, по отношению к функциональной валюте компаний Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	Воздействие на прибыль или убыток при изменении на 20%	Воздействие на прибыль или убыток при изменении на 20%
Укрепление доллара США	5 214 216	1 302 146
Ослабление доллара США	(5 214 216)	(1 302 146)
Укрепление киргизского сома	1 225 448	-
Ослабление киргизского сома	(1 225 448)	-
Укрепление фунта стерлингов соединенного королевства	-	(9)
Ослабление фунта стерлингов соединенного королевства	-	9
Укрепление китайского юаня	381 558	-
Ослабление китайского юаня	(381 558)	-

Риск был рассчитан только для денежных активов и обязательств в валютах, отличных от функциональной валюты Группы.

Риск изменения процентной ставки. Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Группы в связи с краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами. Политика Группы требует, чтобы инструменты с фиксированной ставкой составляли основную часть ее заемных средств.

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в существенной мере не зависят от изменения рыночных процентных ставок в связи с несущественной долей кредитов и займов с плавающей ставкой (Примечание 20).

Риск ликвидности. Риск ликвидности — это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Управление риском ликвидности осуществляет руководство Группы. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы. Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

38 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа инвестирует в основные средства и незавершенное строительство, поддерживая при этом значительные вложения в денежные средства и их эквиваленты, что дает ей возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Портфель ликвидных активов Группы состоит из денежных средств и их эквивалентов (Примечание 17).

Казначейство контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в консолидированный отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

Производные финансовые инструменты включаются в сумму к уплате или получению согласно договору, если Группа не ожидает закрытия позиции по производным инструментам до срока их погашения. В этом случае производные инструменты включаются в расчеты на основе ожидаемых потоков денежных средств. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные инструменты не отделяются от гибридных (комбинированных) финансовых инструментов.

Финансовые активы представлены в Примечаниях 14, 16 и 17. Все финансовые активы подлежат погашению в течение 1 года после отчетной даты.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 ме- сяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Банковские кредиты (Примечание 20)	270 551	7 528 678	11 007 391	-	4 518 496	23 325 117
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 21)	2 102 429	-	-	-	-	2 102 429
Дивиденды к выплате (Примечание 21)	77 327	-	-	-	-	77 327
Расчеты по операциям с зерном Федерального Интервенционного Фонда	422 471	-	-	-	-	422 471
Прочая финансовая кредиторская задолженность (Примечание 21)	194 836	18 311	2 441	-	-	215 588
Финансовые обязательства по обратному факторингу (Примечание 22)	15 832 841	-	-	-	-	15 832 841
Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	18 900 455	7 546 989	11 009 832	-	4 518 496	41 975 773

38 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	До востре- бования и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 ме- сяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Банковские кредиты (Примечание 20)	350 266	2 446 778	3 234 065	-	2 699 898	8 731 007
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 21)	238 161	4 487	142	-	-	242 790
Дивиденды к выплате (Примечание 21)	132 710	-	-	-	-	132 710
Расчеты по операциям с зерном Федерального Интервенционного Фонда	9 261	-	-	-	-	9 261
Прочая финансовая кредиторская задолженность (Примечание 21)	6 577 004	1 667	32	-	-	6 578 703
Финансовые обязательства по обратному факторингу (Примечание 22)	6 130 247	-	-	-	-	6 130 247
Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	13 437 649	2 452 932	3 234 239	-	2 699 898	21 824 718

39 Управление капиталом

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал.

Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым управляла Группа на 31 декабря 2025 г., составляла 25 757 991 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 28 356 585 тыс. руб.). К капиталу относятся акционерный капитал, эмиссионный доход и нераспределенная прибыль.

В течение 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

40 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство

использует суждения.

Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

40 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует свои финансовые активы как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. К ним относятся дебиторская задолженность – Уровень 3 (Примечание 14), прочие инвестиции – Уровень 3 (Примечание 16), депозиты – Уровень 2 (Примечание 16) и денежные средства – Уровень 2 (Примечание 17).

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует свои финансовые обязательства как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости. К ним относится кредиторская задолженность – Уровень 3 (Примечание 21), займы и кредиты – Уровень 2 (Примечание 20).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

41 Федеральный Интервенционный Фонд зерна

Результаты операций Группы с Федеральным Интервенционным Фондом зерна (Примечание 3) приведены в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Реализация	3 684 461	1 244 981
Себестоимость продаж	(3 599 803)	(1 237 876)
Результаты операций, относящихся к государственным контрактам с Министерством сельского хозяйства РФ	84 658	7 105
Вознаграждение за агентские услуги за операции с Федеральным Интервенционным Фондом зерна (Примечание 24)	618 553	751 548

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа не признала обязательства по кредитам, полученным для целей приобретения зерна для Федерального Фонда Интервенций в размере 55 582 971 тыс. руб. и 59 056 510 тыс. руб., соответственно, включая накопленные проценты, так как считает, что выступает в отношении данных кредитов в роли транзитного механизма.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. залоговая стоимость зерна, приобретенного для Федерального Фонда Интервенций, исключая НДС равнялась 50 361 862 тыс. руб., и 53 961 485 тыс. руб., соответственно. Группа не признает данное зерно на балансе, так как считает, что у нее нет над ним контроля.

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям с Федеральным Интервенционным Фондом на 31 декабря 2025 и 2024 гг. раскрыта в Примечаниях 14 и 21.

41 Федеральный Интервенционный Фонд зерна (продолжение)

Министерство Сельского Хозяйства в рамках договора о субсидировании возмещает Группе расходы на страхование и хранение приобретенного для Федерального Интервенционного Фонда зерна, а также возмещает Группе процентные расходы по кредитным договорам, которые были заключены для целей приобретения зерна для Федерального Интервенционного Фонда. Группа отражает данные расходы и полученные субсидии свернуто в консолидированной финансовой отчетности. Движение по расчетам с Министерством Сельского Хозяйства по данным субсидиям за 2025 и 2024 годы представлено ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 год	2024 год
Дебиторская задолженность по контрактам с Министерством сельского хозяйства по состоянию на 1 января	9 261	-
Хранение зерна по торгово-интервенционной деятельности	4 519 145	4 527 834
Процентный расход по займам для торгово-интервенционной деятельности	11 149 210	5 908 593
Страхование зерна по торгово-интервенционной деятельности	561 139	562 484
Возмещение расходов на хранение зерна по торгово-интервенционной деятельности	(4 152 648)	(4 518 573)
Возмещение расходов по кредитам для торговых интервенций	(8 696 048)	(5 908 593)
Возмещение страхования зерна по торгово-интервенционной деятельности	(514 425)	(562 484)
Дебиторская задолженность по контрактам с Министерством сельского хозяйства по состоянию на 31 декабря	2 875 634	9 261

42 Совместные операции

В 2021 г. дочерней компанией Группы ПАО «НКХП» совместно с ООО «НЗТ» было принято решение учредить Общество с ограниченной ответственностью «Новая пристань» и сформировать уставный капитал в равных долях. ООО «Новая пристань» создана для проектирования и строительства пристани в порту Новороссийск.

Согласно МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» Группа произвела оценку своей 50% доли участия и определила, что инвестиции в ООО «Новая пристань» являются инвестициями в совместные операции, которые учтены в данной отчетности в соответствии с IFRS 11.20-22 (признаны активы, обязательства, доходы, расходы совместной операции в доле 50%).

По четырехстороннему соглашению ПАО «НКХП», ФГУП «РОСМОРПОРТ», ООО «НЗТ», ООО «Новая пристань», ПАО «НКХП» обязуется обеспечить строительство пристани в порту Новороссийск (строительство ведет ООО «Новая пристань», признанная совместной операцией), с последующей продажей пристани ФГУП «РОСМОРПОРТ» (Покупателю). При этом, после передачи пристани в собственность ФГУП «РОСМОРПОРТ», у ПАО «НКХП» есть преимущественное право заключения договора аренды данной пристани. Таким образом, ПАО «НКХП» является стороной сделки продажи с обратной арендой в отношении пристани.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, строительство не завершено, договор аренды еще не заключен.

При анализе указанной сделки Группа определила, что передача пристани удовлетворяет критериям учета как продажи с обратной арендой. Выручка от строительства учитывается по степени завершенности, признанная в 2025 году сумма выручки составляет 339 838 тыс. руб. (в 2024 году - 0). Степень завершенности определена по методу ресурсов.

Отдельные условия данной сделки отличались от рыночных, а именно, справедливая стоимость обещанного возмещения за продажу пристани была меньше справедливой стоимости пристани. В связи с этим, согласно IFRS 16.101 и IFRS 15.67, ПАО «НКХП» оценила справедливую стоимость пристани в ее готовом состоянии после завершения строительства в размере 4,5 млрд. руб. (с учетом НДС), и разницу между справедливой стоимостью пристани и справедливой стоимостью возмещения, обещанного Покупателем, квалифицировала в качестве предоплаты за аренду.

По состоянию на 31 декабря 2025 предоплата за аренду составила 115 932 тыс. руб. и отражена в строке

Прочие внеоборотные активы. Указанный актив признаётся в доле участия Компании в совместной операции, и рассчитан с учетом степени завершенности по договору строительства.

Информация об оставшихся обязанностях к исполнению по строительству, производимому совместной операцией:

42 Совместные операции (продолжение)

Совокупная величина цены сделки 4,5 млрд. руб. (будет признана в доле 50%),

Актив по договору 74 040 тыс. руб. на 31.12.2025, (0 - на 31.12.2024)

Оценка совокупной цены сделки была сделана на основе справедливой стоимости готовой пристани, определенной затратным методом, на основе данных независимых тендерных договоров с корректировкой на уровень инфляции, дисконтированных с применением ставки на уровне 20%.

Ожидается, что операция продажи с обратной арендой будет реализована с нулевым финансовым результатом.

Основные условия сделки продажи с обратной арендой, заключаются в следующем:

- Завершение строительства планируется в 2028 году
- Срок аренды составит оценочно 50 лет.

43 События после отчетной даты

В феврале 2026 года прекращено участие Группы в уставном капитале дочернего общества АО «Орский элеватор» путем продажи 11 361 штуки обыкновенных именных бездокументарных акций, составляющих 98,58% от уставного капитала, за 19 114 тыс. руб.

В феврале 2026 года прекращено участие Группы в уставном капитале ассоциированной компании АО «Элеватор Рудный Клад» путем продажи 5 114 штук обыкновенных именных бездокументарных акций, составляющих 25,5% от уставного капитала, за 25 351 тыс. руб.

Военный конфликт на Ближнем Востоке, начавшийся в феврале 2026 года, может увеличить вероятность реализации геополитических рисков и, как следствие, негативно повлиять на торгово-логистические операции участников рынка, осуществляющих деятельность в регионе. Менеджмент группы оценил влияние геополитической ситуации на бизнес группы и считает, что данная ситуация не окажет значительного воздействия на деятельность Группы.