ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ»

Консолидированная
финансовая отчетность по МСФО
за 2024, 2023, 2022 годы
и аудиторское заключение
независимых аудиторов

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированные отчеты о финансовом положении	7
Консолидированные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале	9
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499

kept

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участнику Общества с ограниченной ответственностью «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» (далее – «Компания») и ее дочерней компании (далее – «Группа»), состоящей из консолидированных отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2022 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024, 2023 и 2022 годы, консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале за 2024, 2023 и 2022 годы, консолидированных отчетов о движении денежных средств за 2024, 2023 и 2022 годы, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2024, 2023 и 2022 годы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. 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.

Наличие запасов	
См. примечание 12 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	**Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита**
Запасы Группы включают разные виды драгоценных металлов, камней и ювелирных изделий, которые хранятся как на складах, так и в торговых точках Группы, расположенных на всей территории Российской Федерации. Группа ведет производственную и торговую деятельность ювелирными изделиями широкого номенклатурного ряда, внутри которого себестоимость единицы запаса может значительно отличаться друг от друга в зависимости от спецификации изделия и стоимости сырья, которая в свою очередь подвержена большим колебаниям в зависимости от биржевых котировок на рынках металлов и камней, поэтому единицей учета запасов является индивидуальное ювелирное изделие (серийный номер). Учет движения товарно-материальных ценностей на всех этапах процесса производства и последующей реализации через розничную сеть, включая доставку до покупателя, требует высокой точности. С ростом объемов деятельности Группы количество инвентарных единиц, которое проходит через ее учетные системы, а также количество физических перемещений этих единиц на фоне развития онлайн канала продаж, растут, а, значит, растет риск ошибок в учете материальных ценностей. Кроме того, запасы Группы относятся к категории ценностей, подверженных повышенному риску потерь. Ошибки в перечне товаров, которые были реализованы в отчетном периоде и которые остались непроданными на отчетную дату, а также пересортица могут привести к существенным искажениям как баланса запасов, так и финансового результата. В связи с этим мы считаем вопрос наличия остатка запасов ключевым вопросом аудита.	Наши аудиторские процедуры включали следующие: – мы получили понимание процесса организации хранения и движения запасов Группы, а также используемых средств контроля в отношении учета запасов путем опроса руководства и сквозного тестирования на выборочной основе поступления и выбытия запасов; – мы наблюдали за проведением Группой годовой сплошной инвентаризации запасов на собственном складе и выбранных торговых точках; – мы провели пересчет запасов на выборочной основе и сопоставили полученные результаты с учетными данными в разрезе, где это применимо, серийных номеров изделий; – мы проанализировали движение запасов между датой инвентаризации и отчетной датой и сверили выбранные позиции с первичными документами; – мы запросили на выборочной основе подтверждения от третьих лиц количества материальных ценностей Группы, находящихся у них на ответственном хранении, и сопоставили данные из ответов с учетными данными Группы; – мы запросили на выборочной основе подтверждения от поставщиков и подрядчиков, участвующих в процессе производства ювелирных изделий, в отношении движения запасов в количественном выражении и сопоставили их ответы с учетными данными Группы.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Отчете эмитента за 12 месяцев 2024 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Отчет эмитента за 12 месяцев 2024 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности 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, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с 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 ошибки, 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 бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы

должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является 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;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

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.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Рогачёва Екатерина Михайловна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций №21906099224, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности №255/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

30 апреля 2025 года

млн рублей	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Активы в форме права пользования	20	6 710	4 524	3 574
Основные средства	11	1 507	1 444	976
Нематериальные активы		432	380	359
Депозиты по арендным договорам		352	271	198
Итого внеоборотных активов		**9 001**	**6 619**	**5 107**
Оборотные активы				
Запасы	12	53 826	46 597	31 324
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	2 568	1 839	1 985
Денежные средства и их эквиваленты	14	2 948	3 088	1 823
Итого оборотных активов		**59 342**	**51 524**	**35 132**
Итого активов		**68 343**	**58 143**	**40 239**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Собственный капитал				
Уставный капитал	15	1	1	1
Резервы		-	–	57
Нераспределенная прибыль		33 656	26 795	19 708
Итого собственный капитал		**33 657**	**26 796**	**19 766**
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	17	8 160	2 909	–
Обязательство по аренде	20	5 249	3 213	2 324
Отложенные налоговые обязательства	10	30	94	88
Итого долгосрочных обязательств		**13 439**	**6 216**	**2 412**
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	17	1 529	2 396	2 678
Обязательство по аренде	20	2 322	1 957	1 615
Резервы	21	71	115	125
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	17 325	20 663	13 643
Итого краткосрочных обязательств		**21 247**	**25 131**	**18 061**
Итого обязательств		**34 686**	**31 347**	**20 473**
Итого капитала и обязательств		**68 343**	**58 143**	**40 239**

Показатели консолидированных отчетов о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11–53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн рублей	**Прим.**	**2024**	**2023**	**2022**
Выручка	6	94 094	64 718	42 105
Себестоимость	7	(58 779)	(35 851)	(26 372)
Валовая прибыль		**35 315**	**28 867**	**15 733**
Коммерческие и административные расходы	8	(22 919)	(17 625)	(12 262)
Прочие доходы		102	1	60
Прочие расходы		(300)	(144)	(82)
Результаты операционной деятельности		**12 198**	**11 099**	**3 449**
Финансовые доходы	9	94	28	219
Финансовые расходы	9	(3 603)	(1 705)	(1 630)
Чистые финансовые расходы		**(3 509)**	**(1 677)**	**(1 411)**
Прибыль до налогообложения		**8 689**	**9 422**	**2 038**
Расход по налогу на прибыль	10	(1 828)	(1 887)	(402)
Прибыль за отчетный год		**6 861**	**7 535**	**1 636**
Общий совокупный доход за отчетный год		**6 861**	**7 535**	**1 636**

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 30 апреля 2025 г. и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ»
Кочеткова Л.А.

Главный бухгалтер

ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ»
Степчук Т.И.

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» ОГРН 1167746485940 МОСКВА

Показатели консолидированных отчетов о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11–54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ»

Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале за 2024, 2023, 2022 годы

млн рублей		**Капитал, принадлежащий собственникам**			
	Прим.	**Уставный капитал**	**Резервы**	**Нераспределенная прибыль**	**Итого**
Остаток на 1 января 2022		-	49	8 792	8 841
Общий совокупный доход		-	-	-	-
Прибыль за отчетный год		-	-	1 636	1 636
Общий совокупный доход за отчетный год		**-**	**-**	**1 636**	**1 636**
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Эффект от первоначального признания займов, полученных от конечного бенефициара по ставке ниже рыночной, по справедливой стоимости за вычетом отложенного налога		-	8	-	8
Итого операции, отраженные непосредственно в составе капитала		**-**	**8**	**-**	**8**
Изменения долей владения					
Присоединение компаний	16	1	-	9 280	9 281
Итого изменений долей владения		**1**	**-**	**9 280**	**9 281**
Остаток на 31 декабря 2022		**1**	**57**	**19 708**	**19 766**
Остаток на 1 января 2023		1	57	19 708	19 766
Операции, отраженные непосредственно в составе капитала					
Реклассификация		-	(57)	57	-
Итого операции, отраженные непосредственно в составе капитала		**-**	**(57)**	**57**	**-**
Общий совокупный доход					
Прибыль за отчетный год		-	-	7 535	7 535
Общий совокупный доход за отчетный год		**-**	**-**	**7 535**	**7 535**
Взносы и выплаты					
Распределение прибыли участнику	15	-	-	(505)	(505)
Итого взносов и выплат		**-**	**-**	**(505)**	**(505)**
Остаток на 31 декабря 2023		**1**	**-**	**26 795**	**26 796**
Остаток на 1 января 2024		1	-	26 795	26 796
Общий совокупный доход					
Прибыль за отчетный год		-	-	6 861	6 861
Общий совокупный доход за отчетный год		**-**	**-**	**6 861**	**6 861**
Остаток на 31 декабря 2024		**1**	**-**	**33 656**	**33 657**

Показатели консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11–53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн рублей	**Прим.**	**2024**	**2023**	**2022**
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль за отчетный год		6 861	7 535	1 636
Корректировки:				
Амортизация	8	3 416	2 957	1 988
Убыток от выбытия основных средств и прочих активов		224	137	4
Финансовые доходы	9	(94)	(28)	(219)
Финансовые расходы	9	3 603	1 705	1 630
Расход по налогу на прибыль	10	1 828	1 887	402
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		**15 838**	**14 193**	**5 441**
Изменение запасов		(7 229)	(15 354)	(12 602)
Изменение дебиторской задолженности	13	(729)	146	(776)
Изменение кредиторской задолженности и резервов		(3 793)	6 318	10 195
Изменение депозитов по арендным договорам		(81)	(73)	(24)
Потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**4 006**	**5 230**	**2 234**
Налог на прибыль уплаченный		(1 977)	(1 284)	(94)
Проценты уплаченные	17, 20	(3 107)	(1 020)	(558)
Чистый поток денежных средств, (использованный в)/полученный от операционной деятельности		**(1 078)**	**2 926**	**1 582**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Приобретение основных средств		(612)	(978)	(606)
Приобретение нематериальных активов		(192)	(136)	(364)
Проценты полученные		94	28	206
Займы выданные		–	–	(184)
Возврат займов выданных		–	–	1 055
Чистый поток денежных средств, (использованный в)/полученный от инвестиционной деятельности		**(710)**	**(1 086)**	**107**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Привлечение заемных средств	17	10 058	5 996	4 200
Выплаты по заемным средствам	17	(5 949)	(3 983)	(4 104)
Платежи в отношении основной суммы обязательств по аренде	20	(2 461)	(2 083)	(1 573)
Выплата участнику распределенной прибыли	15	–	(505)	–
Чистый поток денежных средств, полученный от/(использованный в) финансовой деятельности		**1 648**	**(575)**	**(1 477)**
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(140)**	**1 265**	**212**
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		3 088	1 823	1 611
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	14	**2 948**	**3 088**	**1 823**

Показатели консолидированных отчетов о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11–53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание		**Стр.**
1	Отчитывающееся предприятие	12
2	Основы учета	14
3	Функциональная валюта и валюта представления отчетности	14
4	Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	14
5	Операционные сегменты	15
6	Выручка	16
7	Себестоимость	16
8	Коммерческие и административные расходы	17
9	Финансовые доходы и расходы	17
10	Расход по налогу на прибыль	18
11	Основные средства	20
12	Запасы	21
13	Торговая и прочая дебиторская задолженность	21
14	Денежные средства и их эквиваленты	22
15	Капитал и резервы	22
16	Реорганизация в форме присоединения	24
17	Кредиты и займы	25
18	Торговая и прочая кредиторская задолженность	28
19	Справедливая стоимость и управление рисками	29
20	Аренда	35
21	Условные активы и обязательства и резервы	38
22	Связанные стороны	39
23	События после отчетной даты	42
24	База для оценки	42
25	Существенные положения учетной политики	42
26	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	53

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и деятельность

Общество с ограниченной ответственностью «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» (далее — «Компания») было зарегистрировано в Российской Федерации 20 мая 2016 года. Адрес места нахождения Компании: ул. Герасима Курина, д. 10, корп. 1, пом. I, каб. 308, Москва, 121108.

В июле 2023 года Компания учредила дочернюю компанию ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ ЗАПАД» в Республике Беларусь. На отчетную дату чистые активы дочерней компании не являются существенными, деятельность не ведется. ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» и ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ ЗАПАД» образуют Группу.

Группа на сегодняшний день является одной из ведущих российских розничных сетей ювелирных магазинов под брендом Sunlight. Основным видом деятельности Группы является продажа ювелирных изделий и часов как собственного контрактного производства, так и товаров российских и иностранных производителей не только через розничные магазины, но и интернет-магазин, а также через оптовые каналы продаж.

Группа управляет розничной сетью, включающей по состоянию на 31 декабря 2024 года 869 магазинов (на 31 декабря 2023 года — 701 магазин, на 31 декабря 2022 года — 515 магазинов) различных форматов от гипер- и супермаркетов до мини-магазинов, представленных на территории России. Помимо розничной сети Группа активно развивает канал онлайн-продаж (e-commerce).

Производственные мощности, используемые Группой по давальческой схеме, расположены в основном в России (преимущественно в Костроме и Красноярске).

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, среднесписочная численность персонала Группы составила 5 932 человек (на 31 декабря 2023 года — 5 108; на 31 декабря 2022 года — 3 794).

Группа входит в Группу компаний (далее — «Группа материнской компании»), конечным бенефициаром которой является г-н Грибняков Сергей Анатольевич (далее — «Конечный бенефициар»). Материнской компанией ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» является АО «ГРИ».

В 2022 – 2024 году ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» выполняло следующие функции:

- управление складом и розничной сетью ювелирных магазинов;
- закупка товаров для перепродажи;
- скупка и переработка ломов, организация контрактного производства ювелирных изделий и часов в России;
- управление остатками сырья, товаров и готовой продукции, которые к середине 2022 года полностью находились в собственности ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ».

Приоритетными направлениями деятельности Группы в 2022–2024 гг. являлись:

- расширение собственной торговой сети, открытие новых магазинов;
- активное развитие электронной торговли (e-commerce) и сохранение одной из ведущих позиций по онлайн-продажам на рынке ювелирной розницы;
- совершенствование маркетинговой политики, направленной на привлечение новых и поддержание интереса существующих покупателей к продукции Группы, через разработку и проведение различных рекламных акций.

Подробная информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании № 22.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2024 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В 2024 году произошло повышение ключевой ставки с 16% до 21%.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что привело к усилению роли локального финансирования. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, изменением логистических и производственных цепочек, а также с усилением роли азиатских рынков.

В течение 2024 года на российском ювелирном рынке продолжается восстановление, начавшееся во второй половине 2023 года после резкого сокращения в 2022 году на фоне ухода из России ряда брендов.

Значительное влияние на деятельность Группы оказали колебания цен на золото в 2023–2024 годах (по данным Банка России в 2023 году минимальная цена составила 4 080,03 рублей за

грамм, максимальная — 6 223,49 рублей за грамм, в 2024 году минимальная цена составила 5 714,43 рублей за грамм, максимальная 9 303,76 рублей за грамм), вызванные существенным изменением курсов валют. Руководство Группы реализует новую стратегию, которая учитывает рыночную динамику и нивелирует воздействие иных факторов, что позволило нарастить продажи. Поскольку основной рынок сбыта находится в России и одновременно существенный объем закупок металла, камней, ресурсов для производства осуществляется также в России, доходы Группы не подвержены в значительной мере санкционному влиянию других стран. В то же время сохраняется существенная неопределенность в отношении того, каким образом условия ведения хозяйственной деятельности в Российской Федерации повлияют на платежеспособный спрос покупателей.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства в отношении влияния текущей российской экономической среды на финансовое положение Группы. Исходя из оценки текущей ситуации, руководство Группы не ожидает значительное ухудшение финансового положения и финансовых результатов Группы в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты. Фактическое развитие экономической среды может отличаться от оценок руководства.

2 Основы учета

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» и его дочернего предприятия (далее — Группа, до момента учреждения дочернего предприятия термины «Компания» и «Группа» считать идентичными) была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее — рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой всех компаний Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшего) миллиона, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство использовало суждения и расчетные оценки относительно будущего и возможности, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики Группы и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения и согласуются с обязательствами Группы по управлению рисками, если применимо. Изменения в расчетных оценках признаются перспективно.

Информация о суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечания № 11, 25 (h) (iii) – срок полезного использования основных средств;

- Примечание № 12 — уценка запасов;
- Примечания № 13 — оценочные резервы в отношении ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности;
- Примечание № 25 — срок аренды: имеется ли достаточная уверенность в том, что Группа исполнит опционы на продление или прекращение аренды, а также применение Группой понятия «штрафы», при определении опционального срока аренды.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках;
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие, как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен);
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к более низкому уровню иерархии.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании № 19.

5 Операционные сегменты

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации и заключается преимущественно в розничной продаже ювелирных изделий. Руководство Группы, принимающее операционные решения, анализирует финансовые результаты в разрезе отдельных магазинов, в том числе онлайн-продажи через приложения и сайт. Группа оценила экономические характеристики отдельных магазинов, включая интернет-магазин, и определила, что все магазины имеют схожие товары, покупателей и методы продажи. Таким образом, Группа считает, что у нее есть один операционный сегмент в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Оценка эффективности деятельности сегмента осуществляется на основе показателей, приведенных в настоящей финансовой отчетности: «Скорректированный EBITDA»; «Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»; «Чистый долг / Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»; «Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» / Проценты к уплате по кредитам и займам» (см. Примечание № 15).

6 Выручка

Выручка

млн рублей	**2024**	**2023**	**2022**
Офлайн	57 709	43 804	27 193
Онлайн	36 046	20 589	14 459
Итого выручка от реализации в розницу	93 755	64 393	41 652
Выручка от оптовой реализации	131	65	87
Агентское вознаграждение	68	136	293
Итого выручка по договорам с покупателями	93 954	64 594	42 032
Прочая реализация и услуги	140	124	73
	94 094	**64 718**	**42 105**

Покупатели имеют право вернуть товары, купленные дистанционным способом, в течение 7 дней после их покупки, а в случае, если информация о порядке и сроках возврата товара надлежащего качества не была предоставлена в письменной форме в момент доставки товара, в течение трех месяцев с момента передачи товара покупателю. В случае выявления недостатков потребитель может предъявить претензии о качестве товара в период действия гарантийного срока , а также в течение двух лет после покупки товара, если обнаружил в нем недостатки. Исходя из опыта прошлых лет, руководство Группы полагает, что примерно 0,1% (2023 год — 0,2%, 2022 год — 0,3%) товаров будут возвращены. Группа признала выручку с учетом созданного резерва в отношении расчетной суммы возврата купленных товаров (См. Примечание № 21(с)).

Начиная с июня 2023 года, Группа предоставляет покупателям возможность участия в программах лояльности с накоплением баллов и использованием их рублевого эквивалента 1 балл = 1 рубль для оплаты части следующих покупок. Срок, в течение которого можно использовать баллы, ограничен 90 днями с момента активации баллов. Начисление баллов происходит в размере 5% от суммы покупки, согласно действующим условиям программы лояльности. Покупатель вправе списать баллы в счет оплаты следующий покупки до 50% от стоимости покупки (на 31 декабря 2023 года — не более 30%). Группа распределяет часть цены сделки на бонусные баллы и признает отдельное обязательство по неиспользованным баллам лояльности в составе прочей кредиторской задолженности с учетом коэффициента вероятного использования 2,5%, который определяется, исходя из исторических данных по баллам, начисленным покупателю и баллам, которые покупатель использовал для покупки. Расчетная сумма обязательства к исполнению на 31 декабря 2024 года составляет 56 млн рублей (31 декабря 2023 – 111 млн рублей, 31 декабря 2022 года — 0 рублей) (см. Примечание № 18)

7 Себестоимость

Себестоимость Группы включает стоимость покупных товаров и себестоимость произведенной продукции (материальные расходы, услуги по производству и прочие).

В 2023 году в составе себестоимости признано восстановление резерва под обесценение запасов до чистой цены продажи, начисленного в прошлые периоды, в размере 5 млн рублей (2022 год: восстановление 98 млн рублей).

8 Коммерческие и административные расходы

млн рублей	**2024**	**2023**	**2022**
Оплата труда и прочие расходы на персонал	10 469	7 449	4 615
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	3 416	2 957	1 988
Маркетинговые услуги и реклама	1 582	1 600	1 455
Расходы на ИТ оборудование и сопровождение ПО	1 295	1 183	838
Услуги доставки до покупателей	1 394	717	580
Расчетно-кассовое обслуживание и услуги банка	1 043	871	567
Консультационные, аудиторские и информационные услуги	241	199	90
Хозяйственный инвентарь и прочие материальные расходы	1 237	969	720
Арендные расходы	696	437	568
Агентское вознаграждение	553	429	511
Прочие расходы	993	814	330
	22 919	**17 625**	**12 262**

9 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы	**2024**	**2023**	**2022**
Проценты к получению	94	28	136
Восстановление убытка от обесценения займов выданных	–	–	50
Амортизация дисконта по займам выданным	–	–	24
Прочие финансовые доходы	–	–	9
	94	**28**	**219**
Финансовые расходы			
Проценты к уплате по кредитам и займам	(2 216)	(538)	(165)
Проценты к уплате по аренде	(1 166)	(662)	(391)
Отрицательные курсовые разницы	(221)	(505)	(1 036)
Амортизация дисконта по займам полученным	–	–	(13)
Прочие финансовые расходы	–	–	(25)
	(3 603)	**(1 705)**	**(1 630)**
Чистые финансовые расходы	**(3 509)**	**(1 677)**	**(1 411)**

10 Расход по налогу на прибыль

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая для Группы налоговая ставка составляет 20% (с 1 января 2025 года – 25%) и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

млн руб.	**2024**	**2023**	**2022**
Текущий налог на прибыль			
Отчетный период	(1 892)	(1 882)	(196)
Восстановление резерва по налоговым рискам по налогу на прибыль	–	–	2
Корректировки в отношении предшествующих лет	–	–	(9)
	(1 892)	**(1 882)**	**(203)**
Отложенный налог на прибыль			
Возникновение и восстановление временных разниц	69	(5)	(199)
Отложенный налог, связанный с изменение налоговой ставки	(5)	–	–
Расход по налогу на прибыль	**(1 828)**	**(1 887)**	**(402)**

Раскрытие информации по налоговым рискам см. в Приложении № 21 (b).

(b) Суммы, признанные непосредственно в капитале

Сумма дисконта по займу, полученному от связанной стороны по низкой ставке процента, представлена в таблице ниже (млн руб.):

2024			**2023**			**2022**		
До налого-обложения	**Налог**	**За вычетом налога**	**До налого-обложения**	**Налог**	**За вычетом налога**	**До налого-обложения**	**Налог**	**За вычетом налога**
–	–	–	–	–	–	57	–	57

(c) Сверка эффективной ставки налога

млн руб.	**2024**		**2023**		**2022**	
Прибыль до налогообложения	**8 689**	**100%**	**9 422**	**100%**	**2 038**	**100%**
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Группы	(1 738)	(20)	(1 885)	(20)	(408)	(20)
Невычитаемые расходы	(85)	–	(2)	–	(3)	–
Излишне начислено в прошлые периоды	–	–	–	–	9	–
Доначисление налога на прибыль по ставке 25%	(5)	–	–	–	–	–
Расход по налогу на прибыль	**(1 828)**	**(20)**	**(1 887)**	**(20)**	**(402)**	**(20)**

(d) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

	Активы			Обязательства		
млн руб.	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Основные средства	–	–	–	(161)	(164)	(132)
Активы в форме права пользования	–	–	–	(1 673)	(894)	(661)
Нематериальные активы	–	–	–	(101)	(76)	(72)
Финансовые активы (кроме ДЗ)	–	–	12	–	–	–
Запасы	–	–	–	–	(5)	(14)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	–	(6)	–	(1)
Резервы	18	23	25	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	20	–	(15)	–
Обязательства по аренде	1 893	1 037	735	–	–	–
Налоговые активы/(обязательства)	**1 911**	**1 060**	**792**	**(1 941)**	**(1 154)**	**(880)**
Зачет налога	(1 911)	(1 060)	(792)	**1 911**	1 060	792
Чистые налоговые активы/обязательства	**–**	**–**	**–**	**(30)**	**(94)**	**(88)**

11 Основные средства

млн рублей	Торговое оборудование	Неотделимые улучшения в арендованное имущество	Компьютерное и прочее офисное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства, в т.ч. незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
Сальдо на 1 января 2022	**524**	**253**	**113**	**32**	**5**	**927**
Поступления и ввод в эксплуатацию	403	168	58	-	119	748
Выбытия	(2)	(5)	(1)	-	(1)	(9)
Сальдо на 31 декабря 2022	**925**	**416**	**170**	**32**	**123**	**1 666**
Поступления и ввод в эксплуатацию	398	346	161	-	96	1 001
Выбытия	(80)	-	-	-	-	(80)
Сальдо на 31 декабря 2023	**1 243**	**762**	**331**	**32**	**219**	**2 587**
Поступления и ввод в эксплуатацию	374	149	75	13	140	901
Выбытия	(54)	(136)	(3)	-	(7)	(350)
Сальдо на 31 декабря 2024	**1 563**	**775**	**403**	**45**	**352**	**3 138**
Накопленная амортизация						
Сальдо на 1 января 2022	**(228)**	**(83)**	**(48)**	**(7)**	**-**	**(366)**
Амортизация за отчетный год	(120)	(130)	(20)	(10)	(49)	(329)
Амортизация по выбывшим основным средствам	2	2	-	-	1	5
Сальдо на 31 декабря 2022	**(346)**	**(211)**	**(68)**	**(17)**	**(48)**	**(690)**
Амортизация за отчетный год	(95)	(243)	(92)	(7)	(24)	(461)
Амортизация по выбывшим основным средствам	8	-	-	-	-	8
Сальдо на 31 декабря 2023	**(433)**	**(454)**	**(160)**	**(24)**	**(72)**	**(1 143)**
Амортизация за отчетный год	(235)	(179)	(105)	(4)	(32)	(555)
Амортизация по выбывшим основным средствам	27	37	-	-	3	67
Сальдо на 31 декабря 2024	**(641)**	**(596)**	**(265)**	**(28)**	**(101)**	**(1 631)**
Балансовая стоимость						
На 1 января 2022	**296**	**170**	**65**	**25**	**5**	**561**
На 31 декабря 2022	**579**	**205**	**102**	**15**	**75**	**976**
На 31 декабря 2023	**810**	**308**	**171**	**8**	**147**	**1 444**
На 31 декабря 2024	**922**	**179**	**138**	**17**	**251**	**1 507**

Амортизационные отчисления по основным средствам, нематериальным активам и активам в форме права пользования (Примечание № 11, 20) в размере 3 416 млн руб. были отражены в составе коммерческих и административных расходов за 2024 год (за 2023 год: 2 957 млн руб.; за 2022 год: 1 988 млн руб.).

Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года у Группы отсутствовали объекты недвижимости, служившие залоговым обеспечением банковских кредитов, займов, облигаций и иных обязательств Группы.

12 Запасы

млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Готовая продукция и товары для перепродажи	45 341	38 844	23 325
Сырье и материалы	8 444	7 693	7 923
Актив под возвраты	41	60	76
	53 826	**46 597**	**31 324**

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовал залог товаров в обороте (на 31 декабря 2023 года — 4 643 млн рублей; на 31 декабря 2022 года — 3 709 млн рублей), (см. Примечание № 18).

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Авансы выданные	1 840	1 398	1 402
Налог на прибыль	–	–	1
НДС и прочие налоги к возмещению	40	21	195
Торговая дебиторская задолженность	28	76	83
Дебиторская задолженность по агентским договорам по скупке лома	–	102	102
Прочая дебиторская задолженность	661	243	203
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1)	(1)	(1)
	2 568	**1 839**	**1 985**

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности (уровень иерархии 3) приблизительно равна ее балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024, 31 декабря 2023, 31 декабря 2022 года.

Информация о подверженности Группы кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности раскрыта в Примечании № 19.

14 Денежные средства и их эквиваленты

(a) Денежные средства и их эквиваленты

млн рублей	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Остатки на банковских счетах в рублях	682	1 392	654
Остатки на банковских счетах в валюте	58	–	–
Денежные средства в пути	1 888	1 441	772
Денежные средства в кассе	320	254	296
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	–	1	101
	2 948	**3 088**	**1 823**

Денежные средства на 31 декабря 2024, на 31 декабря 2023 и на 31 декабря 2022 размещены в банках, преимущественно имеющих рейтинги инвестиционного уровня по шкале рейтинговых агентств АКРА и/или Эксперт РА (Примечание № 19).

15 Капитал и резервы

(a) Уставный капитал

Компания является обществом с ограниченной ответственностью. В соответствии с Уставом Компании, участник Компании имеет право выйти из Компании путем отчуждения доли Компании, при этом Компания обязана выплатить вышедшему участнику действительную стоимость его доли в уставном капитале Компании. Действительная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов Компании, рассчитанной на основе данных национальной бухгалтерской отчетности, пропорциональной размеру его доли. Учитывая, что у Компании единственный участник, чистые активы компании классифицированы в категории собственный капитал.

Уставный капитал Группы представляет сумму уставного капитала ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ», по номинальной стоимости, внесенной учредителем (участником):

тыс. рублей	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022
ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ»	1 325	1 325	1 325
	1 325	**1 325**	**1 325**

В 2022 году уставный капитал Компании был увеличен в результате реорганизации связанной стороны в форме присоединения к Компании (Примечание № 16).

В 2023 году Группа выплатила участнику распределенную прибыль в размере 505 млн руб.

(b) Управление риском недостаточности капитала и показатели, не регулируемые МСФО

Основными целями Группы по управлению капиталом являются: обеспечение непрерывности деятельности Группы для максимизации прибыли собственников, обеспечение стабильной кредитоспособности и поддержание оптимальной структуры капитала, обеспечивающей снижение стоимости капитала для Группы. Сумма капитала, которым Группа управляла, представлена в таблице ниже:

млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Итого собственного капитала	33 657	26 796	19 766
Кредиты и займы	9 689	5 305	2 678
Итого	**43 346**	**32 101**	**22 444**

Группа отслеживает уровень долговой нагрузки, как часть политики по управлению капиталом, используя соотношение показателя Чистый долг к скорректированному EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и соотношение показателя Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» к Процентам к уплате по кредитам и займам. Чистый долг представляет собой сумму всех банковских кредитов Группы, выпущенных облигаций в обращении и займов за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Руководство Группы анализирует показатель скорректированный EBITDA в двух видах:

- Показатель скорректированный EBITDA. Рассчитывается как результат операционной деятельности плюс амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов.
- Показатель скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Рассчитывается как результат операционной деятельности плюс амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, за минусом итого оттока денежных средств по договорам аренды см. Примечание 20(iii).

Расчет этих показателей для года, закончившегося 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года представлен в таблице:

млн рублей		**2024**	**2023**	**2022**
Результаты операционной деятельности		**12 198**	**11 099**	**3 449**
Амортизация активов в форме права пользования	20	2 738	2 383	1 645
Амортизация основных средств и нематериальных активов		678	574	343
Скорректированный EBITDA		**15 614**	**14 056**	**5 437**
Расходы по аренде до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»				
Итого отток денежных средств по договорам аренды	20 (iii)	(3 627)	(2 745)	(1 964)
Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»		**11 987**	**11 311**	**3 473**
Проценты к уплате по кредитам и займам	9	2 216	538	165
Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» / Проценты к уплате по кредитам и займам		**5x**	**21x**	**21x**

млн рублей		31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Обеспеченные банковские кредиты	17	–	806	1 495
Необеспеченные банковские кредиты и ЦФА	17	64	1 400	–
Займы, полученные от конечного бенефициара	17	1 292	1 429	955
Необеспеченные займы от связанных сторон	17	6 868	480	220
Облигации	17	1 000	1 000	–
Проценты по банковским кредитам, займам и облигациям	17	465	190	8
Общий долг		**9 689**	**5 305**	**2 678**
Денежные средства и их эквиваленты	14	2 948	3 088	1 823
Чистый долг		**6 741**	**2 217**	**855**
Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»		**11 987**	**11 311**	**3 473**
Чистый долг / Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»		**0,56x**	**0,20x**	**0,25x**

Руководство Группы ежегодно пересматривает политику в отношении управления капитала и устанавливает целевые уровни показателей на следующий период.

По состоянию на 31 декабря 2024 года стратегия Группы заключалась в поддержании показателей на следующих значениях:

- «Чистый долг / Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» на уровне не выше 2x (на 31 декабря 2023 года: 2x; на 31 декабря 2022 года: 1,5x).
- «Скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» / Проценты к уплате по кредитам и займам» на уровне не ниже 2x (на 31 декабря 2023 года: 6x; на 31 декабря 2022 года: 5x).

Показатели Чистый долг, скорректированный EBITDA, скорректированный EBITDA до применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» не являются установленными показателями согласно МСФО и определение этих показателей Группой может иметь отличающийся порядок расчета одноименных показателей, применяемых другими компаниями.

16 Реорганизация в форме присоединения

В 2022 году связанная компания была реорганизована в форме присоединения к ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ». В результате все активы и обязательства этой компании перешли к ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ». Как следствие, незавершенные взаиморасчеты между ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» и присоединяемой компанией были погашены путем зачета встречных требований на сумму 9 279 млн рублей (присоединенная дебиторская задолженность составляла 100% чистых активов; Примечание № 22).

17 Кредиты и займы

млн рублей	31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочные обязательства			
Займы, полученные от конечного бенефициара	1 292	1 429	–
Необеспеченные займы от связанных сторон	6 868	480	–
Облигации	–	1 000	–
	8 160	**2 909**	**–**
Краткосрочные обязательства			
Обеспеченные банковские кредиты	–	806	1 495
Необеспеченные банковские кредиты и ЦФА	64	1 400	–
Займы, полученные от конечного бенефициара	–	–	955
Необеспеченные займы от связанных сторон	–	–	220
Облигации	1 000	–	–
Проценты по банковским кредитам, займам и облигациям	465	190	8
	1 529	**2 396**	**2 678**

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании № 19.

По состоянию на 31 декабря 2024 года привлеченные займы и банковские кредиты не имеют обеспечения. Банковские кредиты в размере 806 млн рублей на 31 декабря 2023 года и 1 495 млн рублей на 31 декабря 2022 года были обеспечены поручительствами Конечного бенефициара и прочих связанных сторон на полную сумму полученных заемных средств, см. Примечание 22.

По состоянию на 31 декабря 2024, 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 года у Группы отсутствовали объекты недвижимости, служившие залоговым обеспечением банковских кредитов, займов и облигаций.

Эмиссионной документацией биржевых облигаций Компании предусмотрено условие своевременной выплаты купонного дохода и номинала.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа соблюдала все условия эмиссионной документации биржевых облигаций. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 года Группа соблюдала все условия кредитных соглашений и эмиссионной документации биржевых облигаций.

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

		31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022		31 декабря 2024	31 декабря 2023	31 декабря 2022
млн рублей	**Валюта**	**Номинальная ставка**	**Номинальная ставка**	**Номинальная ставка**	**Год погашения**	**Балансовая стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Балансовая стоимость**
Обеспеченные банковские кредиты	рубль	–	КС + 1,25%	КС + 2,85%	–	–	806	1 495
Необеспеченные банковские кредиты и ЦФА	рубль	18,00%	КС + 2,00%-2,40%	–	2025	64	1 400	–
Займы, полученные от конечного бенефициара	евро	–	–	КС/КС + 3%	–	–	–	955
Займы, полученные от конечного бенефициара	рубль	КС * 1,1	19,0%	–	2030	1 292	1 429	–
Необеспеченные займы от связанных сторон	рубль	КС * 1,1	19,0%	КС	2027-2030	6 868	480	220
Облигации	рубль	15,25%	15,25%	–	2025	1 000	1 000	–
Проценты по банковским кредитам, займам, облигациям и ЦФА	рубль	–	–	–	2025	465	190	8
						9 689	**5 305**	**2 678**

*КС – ключевая ставка Банка России.

(b) Облигации

Размещенные Группой биржевые облигации (уровень иерархии 1) представлены следующим образом:

млн рублей	Серия	Номинал, руб.	Количест-во, шт.	Про-центная ставка	Дата размеще-ния	Дата погашения	31 Декабря 2024 г.
Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные	001Р-01	1 000	1 000 000	15,25%	25.10.2023	17.04.2025	1 000
							1 000

(c) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

млн рублей	Кредиты и займы
Остаток на 1 января 2022	**1 638**
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности	
Проценты уплаченные	(167)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	**(167)**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Привлечение заемных средств	4 200
Выплаты по заемным средствам	(4 104)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**96**
Прочие изменения	
Процентный расход	165
Курсовые разницы	930
Амортизация дисконта	13
Дисконт	3
Итого прочих изменений	**1 111**
Остаток на 31 декабря 2022	**2 678**

млн рублей	**Кредиты и займы**
Остаток на 1 января 2023	**2 678**
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности	
Проценты уплаченные	(358)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	**(358)**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Привлечение заемных средств	5 996
Выплаты по заемным средствам	(3 983)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**2 013**
Прочие изменения	
Процентный расход	538
Курсовые разницы	434
Итого прочих изменений	**972**
Остаток на 31 декабря 2023	**5 305**

млн рублей	**Кредиты и займы**
Остаток на 1 января 2024	**5 305**
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности	
Проценты уплаченные	(1 941)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	**(1 941)**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Привлечение заемных средств	10 058
Выплаты по заемным средствам	(5 949)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**4 109**
Прочие изменения	
Процентный расход	2 216
Итого прочих изменений	**2 216**
Остаток на 31 декабря 2024	**9 689**

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Краткосрочная			
Торговая кредиторская задолженность	6 123	9 355	8 471
Задолженность по заработной плате и налогам на фонд заработной платы	1 169	863	877
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	557	642	45
Авансы полученные	415	316	171
Задолженность по программе лояльности (примечание №6)	56	111	–
Кредиторская задолженность по другим налогам	3 073	1 661	–
Кредиторская задолженность перед фактором поставщика	5 663	7 490	3 340
Прочая кредиторская задолженность	269	225	739
	17 325	**20 663**	**13 643**

На 31 декабря 2024 кредиторская задолженность перед фактором поставщика обеспечена банковскими гарантиями на сумму 25 млн рублей с общим лимитом по договору о выпуске банковских гарантий 2 700 млн (на 31 декабря 2023 года — 5 350 млн рублей, на 31 декабря 2022 года — 2 850 млн рублей), которая на 31 декабря 2024 года выдана без обеспечения залогом товара в обороте (на 31 декабря 2023 года — 4 643 млн рублей; на 31 декабря 2022 года — 3 709 млн рублей).

С конца февраля 2025 года кредиторская задолженность Группы перед фактором поставщика не имеет обеспечения (Примечания № 23).

Справедливая стоимость торговой кредиторской задолженности (уровень иерархии 3) приблизительно равна ее балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024, 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 года.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании № 19.

19 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Классификация в отчетности и справедливая стоимость

Руководство считает, что справедливая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года приблизительно равна их балансовой стоимости. Информация по справедливой стоимости долгосрочных обязательств по кредитам и займам на 31 декабря 2024 года представлена ниже:

млн рублей

Долгосрочные обязательства	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы, полученные от конечного бенефициара	1 292	1 203
Необеспеченные займы от связанных сторон	6 868	6 503
	8 160	**7 706**

Справедливая стоимость финансовых обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость облигаций (Уровень иерархии 1) была определена как их рыночная цена, существовавшая на отчетную дату;
- справедливая стоимость долгосрочных займов (Уровень иерархии 3) по состоянию на 31 декабря 2024 года была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков с использованием процентных ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководством соответствующих рыночных ставок.

(b) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (Примечание № 19 (b) (ii));
- риск ликвидности (Примечание № 19 (b) (iii));
- рыночный риск (Примечание № 19 (b) (iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Управление рисками в Группе осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических (правовых) рисков. Финансовые риски включают следующие категории: кредитный, рыночный, валютный, риск ликвидности, риск изменения процентных ставок.

Основной целью системы управления финансовыми рисками является установление границ риска, а также обеспечение того, что в случае наступления рисков, эффект от этого будет находиться в установленных пределах.

Управление операционными и юридическими (правовыми) видами риска осуществляется в рамках обеспечения должного функционирования системы внутреннего контроля с целью минимизации операционного и юридического (правового) рисков.

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением другой стороной финансового инструмента своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и прочими финансовыми инструментами.

Максимальный уровень кредитного риска отражен в балансовой стоимости финансовых активов в разрезе соответствующих категорий финансовых активов:

млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Денежные средства и их эквиваленты	2 948	3 088	1 823
Торговая и прочая дебиторская задолженность	689	421	388
Депозиты по арендным договорам	352	271	198
	3 989	**3 780**	**2 409**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Значительная часть продаж приходится на розничных покупателей (99% от общей выручки). Остальная часть продаж приходится на оптовых покупателей, агентское вознаграждение и прочие услуги.

Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию различных экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы резерва, признанного в консолидированной финансовой отчетности Группы, отсутствует (Примечание № 13). Кредитное качество дебиторской задолженности, которая не просрочена и не обесценена, может быть оценено основываясь на информации прошлых лет о просрочках платежей контрагента.

Изменения оценочного резерва под обесценение в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности и возвратных депозитов по арендным договорам несущественно.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства Группы размещены в банках, имеющих высокую репутацию и надежность. Несмотря на то, что данное обстоятельство может подвергнуть Группу риску концентрации кредитного риска, руководство Группы полагает, что существенный риск потерь отсутствует, в связи с высокой репутационной надежностью банков.

В связи с отзывом международными рейтинговыми агентствами (Moody`s, Fitch, S&P) кредитных рейтингов российских банков (последствия введенных санкций), Группа для оценки кредитного риска использует оценки рейтингового агентства АКРА и/или Эксперт РА.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы имеются денежные средства в кассе, на расчетных счетах в банках, депозиты и денежные средства в пути на общую сумму 2 948 млн руб., которые отражают максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску (на 31 декабря 2023 года – 3 088 млн руб.; на 31 декабря 2022 года — 1 823 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 года денежные средства, размещенные в банках с кредитными рейтингами по данным рейтингового агентства АКРА и/или Эксперт РА для 2024 года составляли:

млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
AAA	2 549	2 822	1 489
AA+	1	–	–
AA	18	1	1
AA-	4	–	–
A	–	12	37
BB	55	–	–
BB-	1	–	–
	2 628	**2 835**	**1 527**

Руководство полагает, что кредитный риск, относящийся к денежным средствам и их эквивалентам и прочей дебиторской задолженности, находится на приемлемом уровне в связи с высоким кредитным рейтингом банков, в которых размещены данные денежные средства и их эквиваленты, а также осуществлением мероприятий по управлению кредитным риском, связанным с контрагентами, с которыми Группа осуществляет взаимодействие.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что у Группы могут возникнуть сложности с обеспечением своевременности погашения своих обязательств по финансовым инструментам. Разумный подход к управлению риском ликвидности Группы означает, что Группе необходимо иметь достаточное количество денежных средств или их эквивалентов для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Руководство Группы осуществляет ежемесячный ретроспективный и перспективный анализ движения денежных потоков.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2024
млн рублей

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору							
		Итого	По требованию	Менее 2 мес.	2–6 мес.	6–12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Обеспеченные банковские кредиты	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Необеспеченные банковские кредиты и ЦФА	64	65	–	65	–	–	–	–	–
Необеспеченные займы	8 160	16 820	–	630	576	909	1 814	7 941	4 950
Облигации	1 000	1 051	–	28	1 023	–	–	–	–
Обязательства по аренде	7 571	10 994	–	632	1 198	1 641	2 617	3 720	1 186
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 111	12 111	3 182	–	6 668	2 261	–	–	–
	28 906	**41 041**	**3 182**	**1 355**	**9 465**	**4 811**	**4 431**	**11 661**	**6 136**

31 декабря 2023
млн рублей

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору							
		Итого	По требованию	Менее 2 мес.	от 2 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Обеспеченные банковские кредиты	806	839	–	21	818	–	–	–	–
Необеспеченные банковские кредиты	1 400	1 459	–	1 047	412	–	–	–	–
Необеспеченные займы	1 909	4 616	–	198	120	182	363	1 089	2 664
Облигации	1 000	1 198	–	25	51	77	1 045	–	–
Обязательства по аренде	5 170	6 864	–	510	949	1 194	1 788	2 185	238
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 181	17 181	5 623	–	7 079	4 479	–	–	–
	27 466	**32 157**	**5 623**	**1 801**	**9 429**	**5 932**	**3 196**	**3 274**	**2 902**

31 декабря 2022
млн рублей

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору							
		Итого	По требованию	Менее 2 мес.	от 2 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Обеспеченные банковские кредиты	1 495	1 614	–	505	–	1 109	–	–	–
Необеспеченные займы	1 175	1 223	–	–	770	453	–	–	–
Обязательства по аренде	3 939	5 120	–	401	721	908	1 397	1 396	297
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 550	12 550	2 328	2 332	7 890	–	–	–	–
	19 159	**20 507**	**2 328**	**3 238**	**9 381**	**2 470**	**1 397**	**1 396**	**297**

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться за исключением возможного изменение величины денежных потоков по займам с плавающей процентной ставкой по мере изменения рыночных процентных ставок.

Задолженность, классифицированная в категории «По требованию», представляет собой сальдо расчетов Группы со связанными сторонами (см. Примечания № 18, 22), которая находилась в процессе реструктуризации с 2020 года и которая в течение 2022 года была зачтена против дебиторской задолженности, полученной Группой в результате присоединения другой компании – связанной стороны (см. Примечания № 16, 22).

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, процентных ставок и цен на биржевые товары и акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы и соответствующей функциональной валютой Группы.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

	31 декабря 2024			31 декабря 2023			31 декабря 2022		
млн рублей	**Выражены**			**Выражены**			**Выражены**		
	в долл. США	**в юанях**	**в прочих валютах**	**в долл. США**	**в юанях**	**в прочих валютах**	**в долл. США**	**в евро**	**в прочих валютах**
Необеспеченные займы	–	–	–	–	–	–	–	(955)	–
Торговая кредиторская задолженность	(102)	(163)	(42)	(26)	(112)	–	(2)	(1)	–
Нетто-подверженность	(102)	(163)	(42)	(26)	(112)	–	(2)	(959)	–

Балансовые статьи, номинированные в иностранной валюте, пересчитаны в рубли на отчетную дату по следующим курсам:

	Официальный обменный курс ЦБ РФ		
в рублях	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
1 доллар США	101,6797	89,6883	70,3375
1 евро	106,1028	99,1919	75,6553
1 юань	13,4272	12,5762	9,8949

Анализ чувствительности

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли и убытков и капитала к обоснованным потенциальным изменениям курса функциональной валюты компаний Группы (российского рубля) по состоянию на отчетную дату по отношению к обменным курсам иностранных валют, используемых Группой в расчетах, при этом остальные переменные остаются неизменными:

млн рублей	Укрепление Прибыль	Ослабление Убыток
31 декабря 2024 года		
Российский рубль (изменение 20%)	61	(61)
31 декабря 2023 года		
Российский рубль (изменение 20%)	28	(28)
31 декабря 2022 года		
Российский рубль (изменение 20%)	192	(192)

Процентный риск

Изменения процентных ставок воздействуют в первую очередь на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо их будущие денежные потоки (долговые обязательства с переменной ставкой процента). При привлечении новых кредитов или займов руководство Группы использует свои профессиональные суждения с учетом прогнозов Ключевой ставки Банка России для решения вопроса о том, какая ставка процента — фиксированная или переменная — будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до срока погашения.

Подверженность процентному риску

Для минимизации подверженности процентному риску Группа привлекала кредиты и займы как с плавающей, так и фиксированной ставкой процента.

На 31 декабря 2024 года, на 31 декабря 2023 и на 31 декабря 2022 структура процентных финансовых инструментов Группы, включающих выданные займы, полученные кредиты и займы и активы и обязательства по аренде, была следующей:

	Балансовая стоимость		
млн рублей	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Инструменты с фиксированной ставкой процента			
Финансовые активы	–	1	101
Финансовые обязательства	(8 635)	(8 269)	(3 939)
	(8 635)	**(8 268)**	**(3 838)**
Инструменты с плавающей ставкой процента			
Финансовые обязательства	(8 160)	(2 206)	(2 678)
	(8 160)	**(2 206)**	**(2 678)**

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату

не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину собственного капитала.

В отношении финансовых инструментов с плавающей ставкой процента снижение/ (увеличение) процентных ставок на один процентный пункт, исходя из подверженности рискам Группы за 2024 год, увеличило (уменьшило) бы прибыль за год на 82 млн рублей (за 2023 год 22 млн рублей; за 2022 год — 27 млн рублей). Анализ предполагает, что все другие переменные, в частности курсы иностранных валют, остаются неизменными.

20 Аренда

(a) Договоры аренды, где Группа выступает в качестве арендатора

Группа арендует торговые, складские и офисные помещения. Определение срока аренды осуществляется Группой исходя из продолжительности периода, на протяжении которого договор обеспечен защитой. Защищенность аренды обеспечивается не только договором, заключенным в письменной форме, в сочетании с применимыми нормами законодательства в отношении прав на продление или прекращение аренды, но и экономическими «анти-стимулами» для арендатора, которые могут восприниматься как «штраф» в его широком понимании.

Группа заключает как новые договоры, так и дополнительные соглашения к договорам с прежними арендодателями на определенный срок, которые отражают оценку руководства в отношении срока аренды по данным договорам с учетом срока до того момента, пока «штраф» станет незначительным. Такие договоры классифицируются как невозобновляемые. Группа считает, что при отсутствии договорных положений о негласном возобновлении законодательство Российской Федерации не делает договоры аренды возобновляемыми.

В невозобновляемых договорах аренды «штрафы» не создают дополнительной защищенности аренды после даты окончания договора и любое последующее использование за пределами срока заключенного в письменной форме невозобновляемого договора учитывается как новая аренда или модификация существующей аренды.

Активы в форме права пользования состоят из прав аренды офисных, складских и торговых помещений и представлены следующим образом:

(i) Активы в форме права пользования

Первоначальная стоимость	**2024**	**2023**	**2022**
Сальдо на 1 января	**11 325**	**8 378**	**6 352**
Приобретение	2 971	2 070	1 215
Выбытие	(1 011)	(424)	(2)
Модификация	1 910	1 202	748
Переоценка	269	99	65
Сальдо на 31 декабря	**15 464**	**11 325**	**8 378**
Накопленная амортизация			
Сальдо на 1 января	**(6 801)**	**(4 804)**	**(3 161)**
Начисление за год	(2 738)	(2 383)	(1 645)
Выбытие	785	386	2
Сальдо на 31 декабря	**(8 754)**	**(6 801)**	**(4 804)**
Балансовая стоимость			
Сальдо на 1 января	**4 524**	**3 574**	**3 191**
Сальдо на 31 декабря	**6 710**	**4 524**	**3 574**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, расходы на выплату процентов по обязательству по аренде, отраженные в составе финансовых расходов составила 1 166 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года — 662 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2022 года — 391 млн руб.)

(ii) Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

млн рублей	**2024**	**2023**	**2022**
Проценты по обязательствам по аренде	(1 166)	(662)	(391)
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	(123)	(184)	(153)
Амортизация	(2 738)	(2 383)	(1 645)

(iii) Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств

млн рублей	**2024**	**2023**	**2022**
Платежи по обязательствам по аренде	(2 461)	(2 083)	(1 573)
Проценты по обязательствам по аренде	(1 166)	(662)	(391)
Итого отток денежных средств по договорам аренды	**(3 627)**	**(2 745)**	**(1 964)**

(iv) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

млн рублей	**Обязательство по аренде**
Остаток на 1 января 2022	**3 470**
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности	
Проценты уплаченные	(391)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	**(391)**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Платежи в отношении основной суммы обязательств по аренде	(1 573)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**(1 573)**
Прочие изменения	
Процентный расход	391
Увеличение обязательств по новым договорам и дополнительным соглашениям к ранее существовавшим	2 042
Итого прочих изменений	**2 433**
Остаток на 31 декабря 2022	**3 939**

Остаток на 1 января 2023	**3 939**

Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности	
Проценты уплаченные	(662)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	**(662)**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Платежи в отношении основной суммы обязательств по аренде	(2 083)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**(2 083)**
Прочие изменения	
Процентный расход	662
Увеличение обязательств по новым договорам и дополнительным соглашениям к ранее существовавшим	3 359
Выбытие	(45)
Итого прочих изменений	**3 976**
Остаток на 31 декабря 2023	**5 170**

Остаток на 1 января 2024	**5 170**
Изменения в связи с денежными потоками от операционной деятельности	
Проценты уплаченные	(1 166)
Итого изменений в связи с денежными потоками от операционной деятельности	**(1 166)**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Платежи в отношении основной суммы обязательств по аренде	(2 461)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**(2 461)**
Прочие изменения	
Процентный расход	1 166
Увеличение обязательств по новым договорам и дополнительным соглашениям к ранее существовавшим	5 137
Выбытие	(275)
Итого прочих изменений	**6 028**
Остаток на 31 декабря 2024	**7 571**

Движение обязательства по аренде представлено следующим образом:

млн рублей	**2024**	**2023**	**2022**
Обязательство на начало года	**5 170**	**3 939**	**3 470**
Процентные расходы по аренде	1 166	662	391
Выплаты по договорам аренды	(3 627)	(2 745)	(1 964)
в том числе арендные платежи	*(2 461)*	*(2 083)*	*(1 573)*
в том числе проценты	*(1 166)*	*(662)*	*(391)*
Модификации и переоценка договоров аренды	2 180	1 301	772
Признанные обязательства по новым договорам аренды	2 957	2 058	1 270
Выбытие	(275)	(45)	–
Итого обязательство на конец года	**7 571**	**5 170**	**3 939**
В том числе краткосрочные	**2 322**	**1 957**	**1 615**
В том числе долгосрочные	**5 249**	**3 213**	**2 324**

Обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2022 года представлены следующим образом:

млн рублей	**31 декабря 2024 года**	**31 декабря 2023 года**	**31 декабря 2022 года**
Будущие недисконтированные арендные платежи	**10 994**	**6 864**	**5 120**
Эффект дисконтирования	(3 423)	(1 694)	(1 181)
Приведенная стоимость будущих арендных платежей	**7 571**	**5 170**	**3 939**
Краткосрочные обязательства по аренде	2 322	1 957	1 615
Долгосрочные обязательства по аренде	5 249	3 213	2 324

Ставка дисконтирования при признании обязательств в течение 2024 года находилась в диапазоне 15,80%–24,95% (2023 год: 11,63%–19,23%; 2022 год: 11,23%–24,23%).

График погашения арендных платежей по действующим договорам аренды представлен ниже:

млн рублей	**31 декабря 2024 года**	**31 декабря 2023 года**	**31 декабря 2022 года**
2022	–	–	–
2023	–	–	2 030
2024	–	2 653	1 397
2025	3 471	1 788	861
2026	2 617	1 160	417
2027	1 787	644	118
2028	1 291	381	297
2029	642	77	–
2030 и далее	1 186	161	–
Эффект дисконтирования	(3 423)	(1 694)	(1 181)
Итого	**7 571**	**5 170**	**3 939**

21 Условные активы и обязательства и резервы

(a) Судебные разбирательства

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), инициированных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, у Группы отсутствуют судебные разбирательства, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности, финансовое положение либо денежные потоки Группы, и которые не отражены в данной финансовой отчетности или раскрыты в примечаниях к ней.

(b) Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. Правомерность формирования убытков, прошлых налоговых периодов, может быть проверена в периоде (ах), когда налоговая база уменьшена на сумму таких убытков. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую и в большей степени ориентированную на сущность хозяйственных операций позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

При этом руководство Группы допускает , что трактовка этих положений законодательных актов налоговыми и судебными органами, отвечающими за разрешение налоговых споров, в частности в отношении полноты документации, подтверждающей характер операций со связанными сторонами, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать определенное влияние на настоящую финансовую отчетность, которое за 2024 года может составить не более 1,2% (за 2023 год не более 1,8%; за 2022 год не более 2,8%) от итогового показателя выручки Группы за открытые налоговые периоды.

(c) Прочие резервы

В составе резервов в отчетности Группы также отражены резервы на возвраты товаров покупателями (см. Примечание № 6) в сумме 71 млн руб. на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года — 115 млн руб., на 31 декабря 2022 года — 125 млн руб.).

22 Связанные стороны

Стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние на другую сторону в принятии финансовых или оперативных решений в соответствии с определением в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание суть взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В приведенной ниже информации содержатся раскрытия по категориям связанных сторон, с которыми Группа заключила крупные сделки или имеет существенные непогашенные остатки.

(a) Конечный бенефициар Компании

Материнской компанией ООО «СОЛНЕЧНЫЙ СВЕТ» является АО «ГРИ».

Конечным бенефициаром Компании является г-н Грибняков С. А.

(b) Операции с ключевым управленческим персоналом

(i) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение, выплачиваемое ключевым руководителям, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам деятельности. В состав ключевого управленческого персонала входят акционеры материнской компании, председатель и члены Наблюдательного совета материнской компании , генеральный и исполнительный директора материнской компании, генеральный директор Компании. Вознаграждение директорам, выплаченное в отчетных периодах, основывалось на их трудовых договорах и представляло

собой только краткосрочные выплаты сотрудникам согласно определению МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Никакие дополнительные вознаграждения не выплачивались.

Вознаграждения, начисленные в пользу ключевого управленческого персонала в отчетных периодах составили следующие суммы, отраженные в составе расходов на вознаграждение работникам:

млн рублей	**2024**	**2023**	**2022**
Заработная плата и премии	30	23	11
Страховые отчисления в фонды	4	4	4
	34	**27**	**15**

(c) Прочие операции со связанными сторонами

Сальдо расчетов по состоянию на отчетные даты:

млн рублей	**Категория связанной стороны**	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
Торговая дебиторская задолженность	Компании под общим контролем	18	65	75
Авансы выданные	Компании под общим контролем	533	–	491
Прочая дебиторская задолженность	Компании под общим контролем	442	164	17
Прочая дебиторская задолженность (скупка лома)	Компании под общим контролем	–	102	102
Активы в форме права пользования	Компании под общим контролем	842	–	–
		1 835	**331**	**685**
Займы полученные от связанных сторон	Компании под общим контролем	6 868	480	220
Займы полученные от связанных сторон	Конечный бенефициар	1 292	1 429	955
Проценты к уплате связанным сторонам	Компании под общим контролем	173	5	–
Проценты к уплате связанным сторонам	Конечный бенефициар	236	161	3
Торговая кредиторская задолженность	Компании под общим контролем	3 996	7 322	7 609
Торговая кредиторская задолженность	Конечный бенефициар	194	124	–
Авансы полученные	Компании под общим контролем	–	17	9
Обязательство по аренде	Компании под общим контролем	915	–	–
Прочая кредиторская задолженность	Компании под общим контролем	1	–	55
		13 675	**9 538**	**8 851**

Сумма завершенных операций за отчетные периоды:

млн рублей	**Категория связанной стороны**	**2024**	**2023**	**2022**
Продажа товаров и услуг, в т.ч. через агентский договор	Компании под общим контролем	3 034	1 674	902
Прочие доходы	Компании под общим контролем	-	–	3
Проценты к получению	Компании под общим контролем	-	–	74
Приобретение товаров и услуг	Компании под общим контролем	4 487	3 662	9 751
Приобретение товаров и услуг	Конечный бенефициар	115	124	–
Приобретение основных средств	Компании под общим контролем	-	33	216
Прочие расходы	Компании под общим контролем	-	–	35
Проценты к уплате	Конечный бенефициар	282	263	155
Проценты к уплате	Компании под общим контролем	644	50	1
Выдача займов	Компании под общим контролем	–	–	184
Погашение займов выданных	Компании под общим контролем	–	–	1 055
Получение займов	Конечный бенефициар	123	2 454	2 394
Получение займов	Компании под общим контролем	9 872	500	220
Погашение займов полученных	Конечный бенефициар	260	2 412	2 582
Погашение займов полученных	Компании под общим контролем	3 483	240	–
Зачет взаимных требований	Компании под общим контролем	–	–	9 279
Зачет взаимных требований	Компании под общим контролем	–	–	6 199
Проценты к уплате по аренде	Компании под общим контролем	118	–	–
Амортизация активов в форме права пользования	Компании под общим контролем	64	–	–

Все расчеты по операциям со связанными сторонами, кроме полученных займов, подлежат урегулированию денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. В текущем и предыдущем годах расходы в отношении безнадежных и сомнительных долгов связанных сторон не признавались.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа выступала поручителем по обязательствам в размере 5 763 млн руб связанной стороны по кредитным договорам.

23 События после отчетной даты

(a) В январе 2025 года Группа досрочно погасила задолженность по долгосрочному займу от конечного бенефициара в размере 1 292 млн рублей.

(b) В апреле 2025 года Группа успешно и своевременно исполнила обязательство по выплате номинальной стоимости и заключительного купонного дохода по биржевым облигациям серии 001Р-01.

24 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

25 Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы.

(a) Выручка

Группа осуществляет продажу товаров розничным покупателям через онлайн и офлайн каналы. Онлайн-канал включает продажи через интернет-магазин и мобильное приложение (доставка до конечного потребителя, онлайн-заказы, оформленные на сайте и в мобильном приложении, с доставкой и выкупом в торговой точке). Офлайн-канал продаж включает розничные магазины (гипермаркет, магазин стандарт, мини-магазин).

Продажа товаров и готовой продукции. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром покупателю. Переход контроля и признание выручки осуществляется:

- в случае розничной продажи, включая заказы через сайт и приложение с доставкой и выкупом в торговой точке — в момент получения кассового чека и товара покупателем;
- в случае оптовой продажи — в момент отгрузки продукции покупателю;
- в случае продажи через платежных агентов (продажи через интернет магазин с доставкой до конечного потребителя) – ежемесячно на основании подтвержденных отчетов платежных агентов;
- в случае продажи посредством комиссионных (агентских) соглашений — ежемесячно на основании подтвержденных отчетов комиссионера.

Определение цены операции. Выручка признается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем (чеке в случае розничной продажи за вычетом НДС) за минусом всех скидок и возвратов.

Группа уменьшает выручку на сумму возвратов проданных товаров за отчётный период, которая определяется на основе фактических данных, полученных в период с отчетной даты до даты утверждения отчетности.

Значительный компонент финансирования. По условиям договоров отсрочка оплаты реализованных товаров и готовой продукции не превышает одного года, в связи с чем значительный компонент финансирования отсутствует.

(b) Признание расходов

Расходы отражаются в том отчетном периоде, в котором они были произведены. Расходы, относящиеся к будущим отчетным периодам, признаются в качестве расходов будущих периодов. Все расходы, связанные с обслуживанием программного обеспечения, относятся на расходы периода.

(c) Финансовые доходы/расходы

Процентный доход и/или расход отражается в отчетности с использованием метода эффективной процентной ставки. Этот метод предполагает отнесение процентного дохода/расходов на соответствующий им период, при расчете амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства.

(d) Иностранная валюта

(i) Признание доходов и расходов по операциям в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу Центрального Банка Российской Федерации, действующему на дату совершения операции. Прибыль и убытки в иностранной валюте, образовавшиеся в результате расчетов по данным операциям, а также в результате перевода денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, по курсу Центрального Банка Российской Федерации на конец года, отражаются в отчете о прибылях или убытках в составе финансовых доходов/(расходов).

(e) Вознаграждения работникам

Группа начисляет своим сотрудникам краткосрочные вознаграждения, такие как: заработная плата и взносы на социальное обеспечение, ежегодный оплачиваемый отпуск и пособие по временной нетрудоспособности (болезни), премии, а также выплаты компенсационного характера.

Выплаты краткосрочных вознаграждений работникам и взносы в Пенсионный фонд РФ признаются компаниями в момент предоставления работниками своих услуг в обмен на выплачиваемые им вознаграждения, то есть начисляются в том отчетном периоде, когда соответствующие услуги оказываются работниками Группе.

(f) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая признается непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Налог на прибыль Группы начисляется на основании налогооблагаемой прибыли, определенной в соответствии с действующим законодательством. Она может отличаться от прибыли, определяемой в соответствии с МСФО, что ведет к возникновению постоянных и временных разниц.

(ii) Отложенный налог

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. Отложенный налог признается в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда вероятно получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

(iii) Неопределенность в отношении правил исчисления налогов.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенности в отношении правил исчисления налогов и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в надлежащем объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов.

Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов могут повлиять на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

Корректировки по неопределенности в отношении правил исчисления налога на прибыль отражаются в расходах по налогу на прибыль. Корректировки неопределенности в отношении правил исчисления налога на прибыль в отношении пеней и штрафов отражаются в составе прочих доходов/(расходов).

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Чистая цена продажи - это расчетная цена продажи запасов в процессе обычной деятельности, за вычетом расходов на завершение производства и коммерческих расходов.

Группа проводит сравнение себестоимости ювелирных изделий с чистой ценой продажи на конец каждого отчетного периода. Чистая цена продажи рассчитывается с учетом всех скидок, предоставляемых покупателю и с учетом всех расходов на продажу, которые Группа несет вследствие реализации ювелирного изделия. В случае, если чистая цена продажи оказывается меньше себестоимости, разница между этими двумя величинами списывается на расходы текущего периода.

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, Руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены продажи актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты на мелкий ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере их осуществления. Затраты на замену основных частей или компонентов объектов основных средств капитализируются, а замененные активы списываются. Прибыли и убытки от списания

основных средств включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

неотделимые улучшения к арендованным помещениям	5–30 лет;
торговое оборудование	3–20 лет;
транспортные средства	3–7 лет;
компьютерное, офисное и прочее оборудование	1–5 лет.

Начисление амортизации начинается с даты, когда объект основных средств становится доступным для использования.

(i) ***Активы в форме права пользования***

Группа арендует различные коммерческие и торговые помещения. Активы, признаваемые в результате аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Активы в форме права пользования оцениваются по себестоимости, включающей в себя:

- первоначальную сумму лизинговых обязательств;
- любые арендные платежи, произведенные на дату начала или до нее, за вычетом любых полученных льгот по аренде;
- все первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, требуемого договором аренды.

Период амортизации активов в форме права пользования определяется как наиболее короткий период: срок полезного использования актива или срок действия договора аренды. Амортизация начисляется с использованием линейного метода.

(j) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый по амортизированной стоимости.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовые активы — оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации Руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля, и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Финансовые активы — оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы,

остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной сумме, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы — последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства — классификация,
последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-

величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

Модификация условий финансовых обязательств

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Компания обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

(iii) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(iv) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий

момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(k) Уставный капитал и чистая прибыль

Уставный капитал классифицируется как собственный капитал

Чистая прибыль, распределенная между участниками Группы, признается обязательством и вычитается из капитала на отчетную дату, при условии, что решение о ее распределении принято до отчетной даты или на отчетную дату. Чистая прибыль, распределенная между участниками Группы, раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда решение о ее распределении принято после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

(l) Резервы

Резервы признаются в том случае, когда у Группы есть юридическое обязательство или обязательство, возникшее в результате прошлых событий, сумму которого можно надежно оценить, и для погашения которого потребуется отток экономических выгод. Величина резервов определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, характерных для данного обязательства. Увеличение резерва признается в качестве процентного расхода и отражается в составе финансовых расходов.

(i) Возврат товаров покупателями

Группа признает резерв в отношении возврата проданных товаров в момент их продажи. Величина такого резерва рассчитывается на основе данных о возвратах за предыдущие периоды или на основе статистики по фактическим возвратам (при наличии) до момента утверждения консолидированной отчётности.

(m) Аренда

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива,

восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете активы в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Срок аренды каждого объекта оценивается индивидуально.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием потенциальной ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион на продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным

договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Опционы на продление аренды

Некоторые договоры аренды содержат опционы на продление аренды, подлежащие исполнению Группой в течение определенного периода времени до окончания периода, не подлежащего досрочному прекращению. В случаях, когда это возможно, Группа стремится включить в новые договоры аренды опционы на продление, чтобы обеспечить гибкость в принятии операционных решений. Имеющиеся опционы на продление аренды подлежат исполнению исключительно Группой а не арендодателями. На дату начала аренды Группа оценивает, имеется ли достаточная уверенность в том, что она исполнит опционы на продление аренды. Группа повторно анализирует, имеется ли достаточная уверенность в том, что она исполнит опционы, в случае наступления значительного события либо значительного изменения обстоятельств, которое ей подконтрольно.

Защищенность и штрафы

Определение срока аренды по договорам аренды, в которых Группа является арендатором, осуществляется исходя из продолжительности периода, на протяжении которого договор обеспечен защитой. Защищенность аренды обеспечивается не только договором, заключенным в письменной форме, в сочетании с применимыми нормами законодательства в отношении прав на продление или прекращение аренды, но и экономическими «анти-стимулами» для арендатора и/или арендодателя, которые могут восприниматься как «штраф» в его широком понимании. Если у любой из сторон есть экономический стимул не прекращать аренду или не выходить из договора, поскольку иначе она подвергнет себя штрафу, превышающий незначительный, или если только одна сторона обладает правом прекратить аренду, не запрашивая согласия другой стороны, и штраф при этом не превышает незначительный, то договор продолжает быть обеспеченным защитой после этой даты, на которую возможно юридическое расторжение договора.

Понятие «штрафа», в используемой Группой трактовке, включает помимо штрафов, предусмотренных договором», все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у Группы экономического стимула для продления договора аренды, а именно:

- неотделимые улучшения объекта аренды,
- затраты на переезд,
- расположение объекта недвижимости для бизнес-деятельности Группы с точки зрения стратегических взаимоотношений с поставщиками и покупателями, которому в течение определенного времени найти замену невозможно.

Группа применила суждение для выявления возобновляемых договоров аренды, как договоров, устанавливающих условия, в соответствии с которыми аренда будет продолжаться после даты, на которую обе стороны могут прекратить аренду. Группа считает, что при отсутствии договорных положений о негласном возобновлении законодательство Российской Федерации не делает договоры аренды возобновляемыми.

Вследствие этого возможно, что период защищенности аренды не будет ограничен сроками заключенного в письменной форме возобновляемого договора поскольку включает дополнительный срок, длящийся до того момента, когда для обеих сторон этот «штраф» станет незначительным. Напротив, в невозобновляемых договорах аренды «штрафы» не создают дополнительной защищенности аренды после даты окончания договора и любое последующее использование за пределами срока, заключенного в письменной форме невозобновляемого договора учитывается как новая аренда или модификация существующей аренды.

Группа применяет упрощение практического характера, позволяющее ей не оценивать являются ли уступки по аренде, возникшие в качестве прямого следствия пандемии COVID-19, модификациями договора аренды. В отношении таких договоров аренды Группа учитывает изменения (снижения) в арендных платежах в составе прибыли/убытка отчетного года, и, как следствие, переоценки актива в форме права пользование не проводится.

26 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной финансовой отчетности. Группа не ожидает, что указанные новые стандарты и поправки к стандартам окажут существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущие отчетные периоды и на будущие операции Группы.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

(b) *Прочие стандарты*

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Группы

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;
- невозможность обмена валют (Поправки к МСФО (IAS) 21);