

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП
и его дочерней компании
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП
и его дочерней компании**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год и консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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



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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка товаров для перепродажи

Группа располагает значительными запасами товаров для перепродажи. В соответствии с МСФО 2 «Запасы» запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. При проведении оценки балансовой стоимости товаров для перепродажи руководство Группы использует суждения для оценки чистой возможной цены продажи товаров для перепродажи. В связи с этим, мы считаем, что данный вопрос является одним из наиболее значимых для аудита.

Информация о товарах для перепродажи раскрыта в Примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили допущения руководства Группы, применяемые при оценке товаров для перепродажи. Мы оценили методологию Группы по оценке чистой возможной цены продажи, проанализировали динамику показателей оборачиваемости товаров для перепродажи, с учетом влияния сезонности и других применимых факторов. Мы сравнили балансовые стоимости товаров для перепродажи с ценами от их последующей продажи по отдельным видам товаров. Мы проверили математическую точность расчета чистой возможной цены продажи товаров для перепродажи. Мы оценили порядок отнесения сумм расходов по обработке на балансовую стоимость товаров для перепродажи. Мы проанализировали структуру издержек, включаемых в стоимость товаров. Мы сравнили суммы расходов с подтверждающей документацией, полученной от поставщиков, и внутренними документами Группы.

Мы изучили раскрытую в консолидированной финансовой отчетности информацию о товарах для перепродажи.

Применение МСФО 16 «Аренда»

Учет активов в форме права пользования и обязательств по аренде, учтенных Группой по МСФО 16 «Аренда» был одним из ключевых вопросов для нашего аудита, поскольку данный вопрос оказывает существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности, т.к. у Группы имеется большое количество договоров аренды, а также при оценке первоначальной стоимости актива в форме права пользования и обязательства по аренде руководством использовались суждения относительно возможности пролонгации данных договоров и, соответственно, определения срока аренды, а также большое количество изменений и дополнительных соглашений по договорам аренды, где руководством использовались суждения по модификации договоров аренды.

Информация об активах в форме права пользования и обязательствах по аренде, учтенных по МСФО 16 «Аренда» раскрыта в Примечаниях 4 и 15 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали список договоров аренды, к которым применяется МСФО 16 «Аренда», и сравнили на выборочной основе данные в договорах с данными, которые использовались в учете Группы.

Мы проанализировали суждения, которые были сделаны руководством для определения срока аренды в случаях наличия в договорах аренды опционов на пролонгацию, а также в расчете ставок дисконтирования.

Мы проанализировали суждения, которые были сделаны руководством для определения даты и сущности модификации по договорам аренды.

Мы также проанализировали информацию об активах в форме права пользования и обязательствах по аренде, учтенных по МСФО 16, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности Группы.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Прочая информация, включенная в годовой отчет ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, 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, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, 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 существенных искажений.

Ответственность руководства и комитета по аудиту и рискам за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту и рискам несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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



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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем комитету по аудиту и рискам заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения комитета по аудиту и рискам, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, 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 независимого аудитора, – Хорович Александр Борисович.

Хорович Александр Борисович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906108281)

27 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

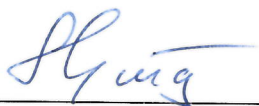
Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 15 июля 2022 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1225000074573.
Местонахождение: 141402, Россия, Московская обл., г.о. Химки, г. Химки, ул. Репина, д. 34, эт. 6, помещ. 601.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	6 061 991	4 022 733
Активы в форме права пользования	15	8 909 393	7 183 581
Авансы под приобретение основных средств и нематериальных активов		442 342	78 247
Нематериальные активы	8	2 453 450	2 434 566
Отложенные налоговые активы	25	42 325	50 324
		17 909 501	13 769 451
Оборотные активы			
Запасы	9	6 875 029	6 231 521
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	310 319	401 656
Авансы выданные	11	593 573	559 161
Налоги к возмещению	12	10 839	21 587
Краткосрочные финансовые активы		12 217	—
Денежные средства и их эквиваленты	13	745 338	1 562 946
Прочие оборотные активы		22 863	18 080
		8 570 178	8 794 951
Итого активы		26 479 679	22 564 402
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал, приходящийся на акционеров материнской компании			
Уставный капитал	14	2 022 222	2 022 222
Резерв от переоценки основных средств		63 916	49 534
Эмиссионный доход	14	2 428 655	2 428 655
Нераспределенная прибыль		5 430 567	4 431 761
Итого собственный капитал		9 945 360	8 932 172
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные обязательства по аренде	15	8 980 186	7 116 400
Долгосрочные кредиты и облигации	19	1 800 000	—
Отложенные налоговые обязательства	25	50 246	29 089
		10 830 432	7 145 489
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 136 740	1 201 659
Задолженность перед персоналом	17	421 846	397 845
Налоги к уплате, иные чем налог на прибыль	18	891 361	757 615
Задолженность по налогу на прибыль		41 207	67 557
Отложенная выручка	20	826 980	637 071
Краткосрочные обязательства по аренде	15	1 474 843	1 361 091
Краткосрочные кредиты и займы	19	910 910	2 063 903
		5 703 887	6 486 741
Итого обязательства		16 534 319	13 632 230
Итого собственный капитал и обязательства		26 479 679	22 564 402

24 апреля 2026 г. генеральный директор компании ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП утвердил к выпуску настоящую консолидированную финансовую отчетность.



Мелконян Гагик Аршавирович
Генеральный Директор

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка	21	23 937 648	20 839 998
Себестоимость реализации	22	(7 728 785)	(6 621 642)
Валовая прибыль		16 208 863	14 218 356
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	23	(10 997 122)	(9 027 725)
Прочие операционные расходы		(175 824)	(188 092)
Прочие операционные доходы		134 410	333 456
Операционная прибыль		5 170 327	5 335 995
Финансовые расходы	24	(2 278 425)	(1 551 041)
Процентные доходы		221 402	282 776
Отрицательная курсовая разница		(23 357)	(308 719)
Прибыль до налогообложения		3 089 947	3 759 011
Расход по налогу на прибыль	25	(799 025)	(709 342)
Прибыль за год		2 290 922	3 049 669
Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в прибыль или убыток в последующих периодах			
Переоценка основных средств		16 488	15 410
Прочий совокупный доход за год за вычетом налогов		16 488	15 410
Итого совокупный доход за год за вычетом налогов		2 307 410	3 065 079
Прибыль на акцию (базовая и разводненная)		0,0566	0,0754

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		3 089 947	3 759 011
<i>Корректировки</i>			
Амортизация основных средств	7, 23	765 350	544 808
Амортизация нематериальных активов	8, 23	343 180	292 737
Амортизация активов в форме права пользования	15, 23	1 914 481	1 748 794
Убыток от выбытия основных средств		106 477	86 279
Убыток от выбытия нематериальных активов		2 659	13 535
Расход по курсовым разницам		23 357	308 719
Финансовые расходы	24	2 278 425	1 551 041
Процентные доходы		(221 402)	(282 776)
Результат от прекращения признания договоров аренды		(63 747)	(212 732)
Движение денежных средств, используемых в операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		8 238 727	7 809 416
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		54 853	(155 876)
Увеличение уплаченных авансов		(34 412)	(245 930)
Уменьшение/(увеличение) налогов к возмещению		10 748	(13 811)
Увеличение прочих оборотных активов		(4 783)	(859)
Увеличение запасов		(643 508)	(1 513 203)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(39 080)	(42 692)
Увеличение налоговых обязательств, иных, чем по налогу на прибыль		127 251	175 651
Увеличение задолженности перед персоналом		24 001	71 726
Увеличение суммы отложенной выручки		189 909	183 799
Денежные потоки по операционной деятельности		7 923 706	6 268 221
Налог на прибыль уплаченный		(789 724)	(775 830)
Проценты уплаченные		(2 294 205)	(1 478 520)
Проценты полученные		219 210	282 776
Выплаты по валютным форвардным договорам		(282 341)	–
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		4 776 646	4 296 647
Денежные потоки по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(3 094 342)	(1 678 139)
Приобретение нематериальных активов		(377 668)	(251 749)
Возврат займов выданных		–	42 496
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(3 472 010)	(1 887 392)
Денежные потоки по финансовой деятельности			
Поступления по кредитам и займам	19	7 742 275	3 598 346
Погашение кредитов и займов	19	(7 079 713)	(3 628 042)
Платежи в счет основной суммы обязательств по аренде	15	(1 386 072)	(1 321 167)
Выплата дивидендов	14	(1 294 222)	(1 941 333)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(2 017 732)	(3 292 196)
Влияние изменений курса валюты на денежные средства и их эквиваленты		(104 512)	(128 991)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(713 096)	(882 941)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	1 562 946	2 574 878
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	745 338	1 562 946

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в тысячах российских рублей)

	Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании				
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Резерв от переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2024 г.	2 022 222	2 428 655	41 597	3 315 952	7 808 426
Чистая прибыль отчетного периода	–	–	–	3 049 669	3 049 669
Прочий совокупный доход	–	–	15 410	–	15 410
Итого совокупный доход	–	–	15 410	3 049 669	3 065 079
Переоценка по выбывшим основным средствам	–	–	(7 473)	7 473	–
Дивиденды (Прим. 14)	–	–	–	(1 941 333)	(1 941 333)
На 31 декабря 2024 г.	2 022 222	2 428 655	49 534	4 431 761	8 932 172
На 1 января 2025 г.	2 022 222	2 428 655	49 534	4 431 761	8 932 172
Чистая прибыль отчетного периода	–	–	–	2 290 922	2 290 922
Прочий совокупный доход	–	–	16 488	–	16 488
Итого совокупный доход	–	–	16 488	2 290 922	2 307 410
Переоценка по выбывшим основным средствам	–	–	(2 106)	2 106	–
Дивиденды (Прим. 14)	–	–	–	(1 294 222)	(1 294 222)
На 31 декабря 2025 г.	2 022 222	2 428 655	63 916	5 430 567	9 945 360

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

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

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Структура Группы и основная деятельность

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП (далее – «Компания», совместно с дочерним обществом – «Группа») было зарегистрировано в соответствии с законодательством Российской Федерации в форме акционерного общества (АО) в июле 2022 года для консолидации компаний, находящихся под общим контролем конечной контролирующей стороны. Юридический адрес Компании: Московская обл., г.о. Химки, г. Химки, ул. Репина, д. 34, этаж 6, помещ. 601.

Группа осуществляет розничную торговлю мужской одеждой под брендами Henderson и Nayas с 2003 года.

Группа осуществляет всю операционную деятельность на территории Российской Федерации.

Обыкновенные акции ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП включены в котировальный список второго уровня Московской Биржи.

Структура группы на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

Наименование компании	Страна	Основная деятельность	Год основания
ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП	Россия	Холдинговая компания	2022 г.
ООО ТАМИ И КО (дочерняя компания)	Россия	Розничная торговля	2003 г.

Структура акционеров ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже:

Акционер	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Количество акций	Доля участия, %	Количество акций	Доля участия, %
Арутюнян Рубен Альбертович	31 670 222	78,31%	31 670 222	78,31%
Другие акционеры	8 774 223	21,69%	8 774 223	21,69%
	40 444 445	100%	40 444 445	100%

Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией в 2024, 2025 годах являлся г-н Рубен Арутюнян. По состоянию на 31 декабря 2025 г. менее 20% акций Группы находятся в свободном обращении.

Директора и руководство

Органы управления ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП включают в себя совет директоров, который отвечает за стратегическое планирование и управление, определение приоритетных направлений деятельности и принятие стратегических решений, и генерального директора, являющегося единоличным исполнительным органом, к компетенции которого отнесено руководство текущей деятельностью Компании.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Структура Группы и основная деятельность (продолжение)

Директора и руководство (продолжение)

Членами совета директоров на 31 декабря 2025 г. являются:

- ▶ Рубен Альбертович Арутюнян – председатель совета директоров;
- ▶ Амаяк Степаевич Адамян – член совета директоров;
- ▶ Василий Владимирович Глазов – член совета директоров;
- ▶ Светлана Сергеевна Золотарева – член совета директоров;
- ▶ Михаил Сергеевич Киреев – член совета директоров;
- ▶ Анна Сергеевна Коршунова – член совета директоров;
- ▶ Гагик Аршавинович Мелконян – член совета директоров, генеральный директор Компании;
- ▶ Александр Евгеньевич Мороз – член совета директоров;
- ▶ Гор Борисович Нахапетян – член совета директоров, независимый директор;
- ▶ Пауль Рихтер – член совета директоров;
- ▶ Акоп Гургенович Саркисян – член совета директоров, независимый директор.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее по тексту – «МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску генеральным директором ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП 24 апреля 2026 г.

Принципы учета

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа учета по первоначальной стоимости. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «руб.») с округлением всех значений до тысячи, если не указано иное.

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. В финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. При определении того, является ли данное допущение надлежащим (т.е. будет ли Группа продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем), руководством рассматривались все факторы, способные повлиять на будущее развитие, результаты деятельности и финансовое положение Группы, в т.ч. потоки денежных средств, позиция по ликвидности и доступ к кредитным ресурсам, а также риски и факторы неопределенности, присущие ее деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Непрерывность деятельности (продолжение)

Чистая прибыль Группы за год составила 2 290 922 тыс. руб. (2024 год: чистая прибыль составила 3 049 669 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 г. объем оборотных активов Группы превысил объем ее краткосрочных обязательств на 2 866 291 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. на 2 308 210 тыс. руб.).

3. Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и дочерней компании, контролируемой Компанией.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода; и
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход за счет осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Если Группа не имеет большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа анализирует все соответствующие факты и обстоятельства, чтобы определить обладает ли она полномочиями в отношении объекта инвестиций, включая:

- ▶ соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

В случае если факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких элементах контроля, то Группа проводит повторную оценку на предмет наличия контроля в отношении объекта инвестиций. Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает над ней контроль, и прекращается, когда Группа его теряет. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Финансовая отчетность дочерней компании подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании, с использованием аналогичных принципов учета. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключаются. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Принципы консолидации (продолжение)

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ прекращает признание активов (в т.ч. гудвила) и обязательств дочерней компании;
- ▶ прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- ▶ признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ▶ признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- ▶ признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- ▶ переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

4. Существенные положения учетной политики

Признание выручки

Группа признает выручку от продаж покупателям в момент продажи товара в розничных магазинах. Розничная продажа осуществляется за наличный расчет, а также с использованием банковских карт. Доходы признаются по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, отражаются без учета НДС и уменьшаются на сумму предполагаемых возвратов товаров покупателями. Информация о сроках и частоте возвратов товаров покупателями за прошлые периоды используется для оценки и начисления обязательства в отношении таких возвратов на момент продажи.

Обязательство в отношении возврата средств признается в связи с обязанностью вернуть все или часть возмещения, полученного (или подлежащего получению) от покупателя. Обязательства Группы по возврату средств обусловлены правом покупателей на возврат товаров. Данное обязательство оценивается в сумме, которую Группа, как ожидается, в конечном итоге должна будет вернуть покупателю. Группа корректирует оценку обязательства по возврату средств (и соответствующее изменение цены сделки) в конце каждого отчетного периода. Также признается актив в отношении права на возврат товаров покупателем (и производится соответствующая корректировка себестоимости продаж).

Подарочные карты

Группа продает подарочные карты покупателям в магазинах. Каждую карту необходимо использовать в течение определенного периода. Группа признает выручку от подарочных карт в наиболее раннюю из следующих дат: даты окончательного использования подарочной карты покупателем или даты окончания срока ее действия.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Процентные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентные доходы учитываются отдельно в составе прибыли или убытка в отчете о совокупном доходе. Процентные расходы отражаются в составе финансовых расходов в отчете о совокупном доходе.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения в случае их наличия, за исключением транспортных средств. Транспортные средства отражаются в учете по переоцененной стоимости.

В первоначальную стоимость основных средств включаются расходы на существенную модернизацию и замену отдельных частей, позволяющую увеличить срок полезной службы активов или повысить их способность приносить доход. Затраты по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Земля и объекты незавершенного строительства не амортизируются. Ожидаемый срок полезного использования соответствующих активов представлен ниже:

	Срок полезного использования, лет
Улучшения арендованной собственности	по сроку аренды
Торговое оборудование	2-6
Транспортные средства	4-9
Здания	30
Прочие основные средства	1-8

Прочие основные средства включают в себя офисное оборудование и иные относительно небольшие группы основных средств.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования актива.

Для расчета амортизации используются следующие сроки полезного использования:

Нематериальный актив	Срок полезного использования, лет
Программное обеспечение	2-5
Торговые знаки	10-20
Веб-сайт	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа анализирует свои основные средства и нематериальные активы с тем, чтобы определить, имеются ли признаки обесценения этих активов. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость актива с целью определения размера убытков от обесценения (если таковые имеются). В тех случаях, когда определить возмещаемую стоимость отдельного актива не представляется возможным, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные средства, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшую из следующих величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на продажу, и ценности использования актива. При оценке ценности использования предполагаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости активов с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, специфичных для актива, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость, балансовая стоимость такого актива (единицы) должна быть уменьшена до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается непосредственно в составе прибыли или убытка, за исключением активов, учитываемых по модели переоценки. В случае последующего восстановления убытков от обесценения балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости таким образом, чтобы такая увеличенная сумма не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы не был признан убыток от обесценения актива (единицы, генерирующей денежные средства). Любое восстановление убытка от обесценения признается в составе прибыли или убытка, за исключением активов, учитываемых по модели переоценки.

Прибыль от переоценки активов, учитываемых по модели переоценки, отражается в прочем совокупном доходе и в составе резервов от переоценки основных средств в капитале. Однако, в той мере, в какой эта прибыль сторнирует убыток от переоценки того же актива, ранее признанный в составе прибыли или убытка, прибыль от переоценки признается в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки признается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда он компенсирует накопленный ранее в составе капитала резерв по переоценке по тому же активу.

При выбытии актива остаток резерва в капитале по переоценке, относящийся к выбывающему активу, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Аренда

На момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на вознаграждение.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора

Активы в форме права пользования

Группа отражает активы в форме права пользования с даты начала аренды (т.е. с даты, когда базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения с учетом переоценки обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива и срок аренды. Активы Группы в форме права пользования включают арендованные здания и транспортные средства, сроки амортизации которых в основном варьируются от 2 до 10 лет.

При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива в форме права пользования, и, в случае обесценения, стоимость актива списывается до его возмещаемой стоимости (Примечание 15).

Обязательства по аренде

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

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей.

Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опционов на покупку для целей приобретения базового актива.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

В консолидированном отчете о движении денежных средств выплаты в погашение основной суммы обязательств по аренде признаются в составе оттока денежных средств по финансовой деятельности, а выплаты процентов по обязательствам по аренде – в составе денежных потоков по операционной деятельности.

Краткосрочная аренда

Группа применяет освобождение в отношении признания краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды имущества (т.е. к договорам аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты начала аренды и которые не предусматривают опциона на покупку). Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Себестоимость включает в себя непосредственную стоимость товара, а также расходы по его транспортировке от поставщика и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Себестоимость рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи определяется как предполагаемая цена продажи, за вычетом предполагаемых затрат, необходимых для реализации товара.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость («НДС») по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на продаваемый товар и услуги Группы.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации товаров и услуг, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС после получения документов, необходимых для вычета налога, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли за год, приходящейся на владельцев обыкновенных акций материнской компании на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

Средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода – количество обыкновенных акций, находившихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество акций, выпущенных или выкупленных в течение этого периода, умноженное на коэффициент взвешивания по фактору времени, а также с учетом дробления акций в течение периода. Коэффициент взвешивания по фактору времени – это количество дней, которое акции находились в обращении, в процентах от количества дней в периоде.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прибыль на акцию (продолжение)

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на владельцев обыкновенных акций материнской компании (скорректированной на разводняющий эффект, связанный с потенциальными акциями) на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые будут выпущены при конвертации потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом в обыкновенные акции. У Группы нет инструментов с разводняющим эффектом.

Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Сумма, признанная в качестве оценочного обязательства, представляет собой наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения существующего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с таким обязательством.

Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, так как в нее не входят статьи доходов и расходов, подлежащие налогообложению или принимаемые к налоговому вычету в другие отчетные периоды, а также статьи, никогда не облагаемые налогом или не принимаемые к налоговому вычету. Текущий налог на прибыль рассчитывается с использованием налоговых ставок, вступивших или фактически вступивших в силу на отчетную дату.

Компании Группы имеют индивидуальный единый налоговый счет, открытый в Федеральном казначействе, на который они перечисляют единый налоговый платеж (ЕНП), рассчитанный как сумма налогов и сборов налогоплательщика в отчетном (налоговом) периоде без выделения конкретного налога или сбора. Налоговые органы распределяют сумму ЕНП между обязательствами на основании деклараций и уведомлений, поданных налогоплательщиками. Группа классифицирует переплаты по налогу на прибыль и другим налогам, подлежащим уплате по каждому юридическому лицу, в зависимости от характера переплаты и разумно определенных намерений зачесть переплату в счет погашения обязательств по определенным налогам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств по данным консолидированной финансовой отчетности и налогового учета, используемого для расчета налогооблагаемой прибыли.

Как правило, отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме следующих случаев:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнесов, и на момент совершения операции не влияющей ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток и не приводящей к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых разниц;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если Группа имеет возможность контролировать сроки использования временных разниц, и существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут использованы в обозримом будущем.

Как правило, отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, а также перенесенным на будущее налоговым убыткам и льготам, если существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, а также перенесенные на будущее налоговые убытки и льготы, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнесов, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых разниц;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается пропорционально вероятности неполучения в будущем налогооблагаемой прибыли в объеме, достаточном для использования отложенных налоговых активов полностью или частично.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается Группой в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или фактически принятых на отчетную дату налоговых ставок (и налогового законодательства), и которые отражают налоговые последствия предполагаемого по состоянию на отчетную дату метода возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется обеспеченное юридической защитой право зачета текущих налоговых активов и обязательств и, если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и при этом Группа намерена урегулировать текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе.

Текущие и отложенные налоги признаются в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым на прочий совокупный доход или на собственный капитал, и в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе прочего совокупного дохода или в составе капитала, или, когда они возникают в результате первоначального отражения объединения бизнесов. В случае объединения бизнесов налоговый эффект принимается во внимание при расчете гудвила или определении превышения доли Группы в справедливой стоимости приобретаемых чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над справедливой стоимостью уплаченного вознаграждения.

Расходы на пенсионное обеспечение

Компании в составе Группы производят за своих работников отчисления в Социальный фонд Российской Федерации. Все соответствующие затраты относятся на расходы в том периоде, в котором они возникли.

Затраты по заимствованиям

Затраты по заимствованиям, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемых активов капитализируются как часть первоначальной стоимости актива, а все прочие затраты по заимствованиям отражаются в отчете о совокупном доходе в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором они возникли. Квалифицируемый актив – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже требует существенного периода времени.

Если средства заимствованы Группой в общих целях и используются для приобретения квалифицируемого актива, капитализируемая сумма затрат по кредитам и займам должна определяться путем применения ставки капитализации к затратам по данному активу. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенное значение всех затрат по кредитам и займам, не погашенным в течение отчетного периода, за исключением кредитов и займов, полученных специально для приобретения квалифицируемого актива.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

МСФО (IFRS) 9 устанавливает три основных категории классификации финансовых активов: активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке.

Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- ▶ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит:

- ▶ торговую и прочую дебиторскую задолженность.

На данный момент у Группы нет других категорий финансовых активов.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- ▶ Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 признание резервов под обесценение основывается на ожидаемых кредитных убытках. Ожидаемые кредитные убытки используются для оценки кредитного риска по активам. Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения.

Для этого необходимо применить оценочные суждения относительно того, каким образом изменение экономических условий повлияло на сумму ожидаемых кредитных убытков, определенную на основе расчета результата, взвешенного с учетом вероятности.

Резерв под убытки оценивается одним из указанных ниже способов:

- ▶ на основе 12-месячных ожидаемых убытков, которые представляют собой ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие дефолтов по финансовому инструменту, и возможные в течение 12 месяцев после отчетной даты; или
- ▶ на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев. Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Модель расчета обесценения применима к финансовым активам Группы, включая, в частности, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, денежные средства и их эквиваленты.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Займы, выданные связанным сторонам

Для займов выданных, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки).

Торговая и прочая дебиторская задолженность

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ожидаемых кредитных убытков: на каждую отчетную дату Группа признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Денежные средства и их эквиваленты

Банки и финансовые организации, в которых размещены имеющиеся у Группы денежные средства и их эквиваленты имеют низкий кредитный риск.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании, соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты, облигации или кредиторская задолженность). Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, облигаций и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают:

- ▶ торговую и прочую кредиторскую задолженность;
- ▶ кредиты, включая банковские овердрафты;
- ▶ облигации.

После первоначального признания кредиты и облигации оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Кредиты и займы полученные, включая облигации выпущенные

Кредиты и займы, включая облигации, первоначально признаются по справедливой стоимости, соответствующей текущей стоимости привлеченных средств, которая в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов за вычетом расходов по их привлечению. В последующие периоды кредиты и займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; любые разницы между справедливой стоимостью поступлений (за вычетом расходов на их привлечение) и стоимостью погашения отражаются в составе процентных расходов в течение срока действия кредитного договора.

Кредиты классифицируются как краткосрочные обязательства, за исключением тех случаев, когда на отчетную дату Группа имеет право отложить погашение обязательства на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность признается по мере осуществления контрагентом обязательств по договору и отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Долевые инструменты

Классификация в составе обязательств или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты классифицируются как обязательства или капитал исходя из сущности контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

Долевые инструменты

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов предприятия, оставшихся после вычета всех его обязательств. Долевые инструменты учитываются по сумме полученных поступлений, за вычетом всех применимых затрат на выпуск таких инструментов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

С целью экономического хеджирования своих валютных рисков по закупкам товаров в китайских юанях Группа заключает форвардные сделки с банками. Согласно договорам, заключаются поставочные и расчетные форварды, согласно которым фиксируются форвардные курсы покупки китайских юаней.

Изменение справедливой стоимости валютных форвардов отражено в составе курсовых разниц в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расчеты по форвардам отражены в составе операционной деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств. Группа не применяет учет хеджирования.

Классификация активов и обязательств в качестве оборотных/краткосрочных и внеоборотных/долгосрочных

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства как оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные.

Актив является оборотным, если:

- ▶ его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ он удерживается главным образом для целей торговли;
- ▶ его предполагается реализовать в пределах 12 месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум 12 месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- ▶ его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- ▶ оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- ▶ оно подлежит урегулированию в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ у организации нет права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на 12 месяцев после окончания отчетного периода.

В случае, когда право на отсрочку урегулирования обязательства, возникшего в результате кредитного соглашения, на срок более 12 месяцев зависит от выполнения организацией ограничительных условий (ковенантов) до отчетной даты или на отчетную дату, и эти условия на отчетную дату не выполняются, у организации нет права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на 12 месяцев после окончания отчетного периода, но если право на отсрочку урегулирования обязательства, возникшего в результате кредитного соглашения, на срок более 12 месяцев зависит от выполнения будущих ограничительных условий, оно существует даже тогда, когда эти будущие условия не выполняются по состоянию на отчетную дату.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы/обязательства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением поправок к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют», вступивших в силу с 1 января 2025 г., которые не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Стандарты и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» ▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» ▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки» ▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» ▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации» ▶ Поправки к МСФО (IAS) 29 «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности»	1 января 2026 г. 1 января 2026 г. 1 января 2026 г. 1 января 2027 г. 1 января 2027 г. 1 января 2027 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
2. О раскрытии в финансовой отчетности информации об определенных руководством показателях результатов деятельности, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Сегментная отчетность

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним лицом или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности Компании. Высшее руководство Компании выполняет функции руководителя, отвечающего за операционные решения.

Основной деятельностью Группы является розничная продажа мужской одежды и аксессуаров в собственных розничных магазинах в различных регионах России. Активы компании находятся в России.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Сегментная отчетность (продолжение)

В связи со схожими экономическими характеристиками розничной торговли, осуществляемой в различных географических точках России, операционные сегменты Компании были объединены в один отчетный сегмент. В рамках сегмента все компоненты бизнеса являются аналогичными в отношении всего нижеперечисленного:

- 1) характер услуг;
- 2) характер процессов;
- 3) тип клиентов;
- 4) методы, используемые в процессе деятельности;
- 5) характер нормативной среды;
- 6) централизованное управление (включая финансовые, юридические, операционные, маркетинговые и ИТ-функции).

Деятельность Группы регулярно рассматривается руководителем, отвечающим за операционные решения, в лице высшего руководства Компании, для анализа результатов деятельности и распределения ресурсов между компонентами бизнеса. При этом руководителем, отвечающим за операционные решения, анализируется показатель прибыли до налогообложения, представленный в консолидированной финансовой отчетности.

5. Существенные учетные суждения и оценки

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений относительно балансовой стоимости активов и обязательств в тех случаях, когда ее невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих значимых факторов. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Оценочные значения и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Наиболее значительные вопросы, решение которых требует применения оценок и допущений руководства, включают в себя определение предполагаемых сроков полезного использования основных средств, обесценение активов и налогообложение.

Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Группы анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. При определении размера обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные средства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Обесценение активов (продолжение)

Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим единицам, генерирующим денежные средства, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета ценности использования. При расчете ценности использования будущие денежные потоки оцениваются для каждого магазина на основании прогноза поступлений денежных средств в соответствии с последними имеющимися данными бюджетов.

Модель дисконтированных денежных потоков требует достаточно большого количества оценок и допущений относительно будущих темпов роста рынка, рыночного спроса на продукты и ожидаемой прибыльности продаж.

В силу своего субъективного характера данные оценки, скорее всего, отличаются от будущих фактических результатов деятельности и денежных потоков, и, возможно, эти отличия будут существенными.

Сроки полезного использования основных средств

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

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

Срок полезного использования улучшений арендованной собственности

Внесенные Группой улучшения в арендованные по договорам аренды магазины амортизируются линейным методом на протяжении предполагаемого срока их полезного использования, равного сроку аренды.

Списание запасов до чистой возможной цены продажи

Группа определяет суммы, подлежащие списанию, по устаревшим или залежалым запасам исходя из их ожидаемого будущего использования и возможной цены продажи. Чистая возможная цена продажи представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может существенно влиять на будущие результаты хозяйственной деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Налогообложение

Группа является плательщиком налога на прибыль и других налогов. Определение задолженности по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью налогового законодательства Российской Федерации. Существует большое число сделок и расчетов, по которым окончательное налоговое обязательство не может быть определено с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по этим налоговым обязательствам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога и задолженности по налогу в том периоде, в котором она выявляется.

Срок аренды по договорам, предусматривающим опционы на продление и прекращение аренды

При определении срока аренды Группа принимает во внимание все факты и обстоятельства, которые обуславливают наличие экономического стимула для исполнения опциона на продление или неисполнения опциона на прекращение аренды. При аренде розничных магазинов наиболее важными факторами являются рентабельность и выручка отдельных магазинов, ценность для бизнеса в конкретном регионе и инвестиционная стратегия. Для аренды складов и офисов наиболее значимыми факторами являются ценность для бизнеса, размер штрафов за прекращение аренды и размер остаточной стоимости улучшений арендованной собственности. На дату начала срока аренды данные обстоятельства обычно приводят к определению срока аренды, как не подлежащего досрочному прекращению периода аренды, включая период, в отношении которого предусмотрен опцион на прекращение аренды. Оценка обоснованной уверенности пересматривается только в случае существенного события или существенного изменения обстоятельств, которые влияют на такую оценку и находятся под контролем арендатора.

Ставка привлечения дополнительных заемных средств для расчета обязательства по аренде

Ставка привлечения дополнительных заемных средств представляет собой ставку процента, по которой арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования, в аналогичных экономических условиях. Учитывая отсутствие заемных средств, абсолютно соответствующих условиям договоров аренды, данные о процентных ставках по которым являются наблюдаемыми на открытом рынке, Группа рассчитывает ставки привлечения дополнительных заемных средств на основе как внутренних, так и внешних источников данных, применяя в ходе расчетов существенную долю суждения. Группа оценивает ставки привлечения дополнительных заемных средств путем использования исходных данных, наблюдаемых на рынке (таких как данные о безрисковых облигациях Правительства РФ) и применяет расчетные оценки с учетом специфики компании. Ставки привлечения дополнительных заемных средств рассчитываются ежемесячно.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Расчеты и операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа совершает операции со связанными сторонами. Группа приобретает и продает товары, заказывает услуги и арендует офисные помещения. Связанные стороны Группы представлены контрагентами, связанными с Группой через контролирующего акционера (Примечание 1). Сделки со связанными сторонами осуществляются на условиях, не всегда доступных для третьих сторон. непогашенные остатки на конец года не обеспечены и оплата по ним производится денежными средствами. Ни одного поручительства не было предоставлено или получено в отношении кредиторской или дебиторской задолженности связанных сторон. В отчетном периоде не было признано каких-либо существенных расходов, связанных с ожидаемыми кредитными убытками в отношении задолженности связанных сторон.

Остатки по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлены следующим образом:

	Сторона, обладающая конечным контролем		Компании под контролем конечной контролирующей стороны	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные обязательства по аренде	–	–	547 266	686 314
Краткосрочные обязательства по аренде	–	–	114 031	73 130
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Прим. 10)	–	–	29 442	150 139
Авансы выданные (Прим. 11)	–	–	29 941	39 605
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 16)	26	93	–	1 072

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2025 и 2024 годы, представлены следующим образом:

	Сторона, обладающая конечным контролем		Компании под контролем конечной контролирующей стороны	
	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Продажа товаров и услуг, без НДС	–	–	119 266	131 626
Приобретение основных средств	–	–	12 399	–
Приобретение товаров	–	–	1 190 901	389 456
Аренда и коммунальные платежи (Прим. 23)	–	–	6 554	10 725
Процентные доходы	–	–	–	2 208
Процентные расходы по обязательствам по аренде (Прим. 24)	–	–	136 128	88 468

Краткосрочные вознаграждения руководства Группы за 2025 год составили 153 582 тыс. руб. (2024 год: 118 184 тыс. руб.). В состав руководства Группы входят генеральный директор, заместитель генерального директора, советники генерального директора и финансовый директор, а также члены совета директоров.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Основные средства

На 31 декабря 2025 г. основные средства представлены следующим:

	Улучшения арендованной собствен- ности	Торговое оборудование	Транспортные средства	Прочие активы	Обору- дование к установке в неоткрытых магазинах	Здания	Земельный участок	Итого
Первоначальная стоимость								
На 1 января 2025 г.	1 620 343	1 875 152	128 536	608 728	238 813	1 092 603	125 214	5 689 389
Приобретения	6 121	-	-	13 688	2 867 788	-	7 000	2 894 597
Ввод в эксплуатацию	598 180	886 115	24 005	39 502	(1 547 802)	-	-	-
Переоценка	-	-	16 488	-	-	-	-	16 488
Выбытия	(127 065)	(146 226)	(8 418)	(8 914)	-	-	-	(290 623)
На 31 декабря 2025 г.	2 097 579	2 615 041	160 611	653 004	1 558 799	1 092 603	132 214	8 309 851
Накопленная амортизация и обесценение								
На 1 января 2025 г.	(555 344)	(775 898)	(29 496)	(248 271)	-	(57 647)	-	(1 666 656)
Начислено за год (Прим. 23)	(243 079)	(354 942)	(23 305)	(107 603)	-	(36 421)	-	(765 350)
Выбытия	76 215	98 036	2 332	7 563	-	-	-	184 146
На 31 декабря 2025 г.	(722 208)	(1 032 804)	(50 469)	(348 311)	-	(94 068)	-	(2 247 860)
Балансовая стоимость								
На 1 января 2025 г.	1 064 999	1 099 254	99 040	360 457	238 813	1 034 956	125 214	4 022 733
На 31 декабря 2025 г.	1 375 371	1 582 237	110 142	304 693	1 558 799	998 535	132 214	6 061 991

На 31 декабря 2025 г. руководством была проведена проверка с целью выявления признаков обесценения основных средств. По результатам проверки признаков обесценения выявлено не было.

На 31 декабря 2024 г. основные средства представлены следующим:

	Улучшения арендованной собствен- ности	Торговое оборудование	Транспортные средства	Прочие активы	Обору- дование к установке в неоткрытых магазинах	Здания	Земельный участок	Итого
Первоначальная стоимость								
На 1 января 2024 г.	1 166 403	1 344 432	101 284	337 596	96 442	1 091 916	125 214	4 263 287
Приобретения	3 608	-	-	7 293	1 664 292	-	-	1 675 193
Ввод в эксплуатацию	545 311	650 326	23 548	302 049	(1 521 921)	687	-	-
Переоценка	-	-	15 410	-	-	-	-	15 410
Выбытия	(94 979)	(119 606)	(11 706)	(38 210)	-	-	-	(264 501)
На 31 декабря 2024 г.	1 620 343	1 875 152	128 536	608 728	238 813	1 092 603	125 214	5 689 389
Накопленная амортизация и обесценение								
На 1 января 2024 г.	(469 947)	(607 605)	(23 456)	(177 830)	-	(21 232)	-	(1 300 070)
Начислено за год (Прим. 23)	(158 694)	(253 655)	(15 138)	(80 906)	-	(36 415)	-	(544 808)
Выбытия	73 297	85 362	9 098	10 465	-	-	-	178 222
На 31 декабря 2024 г.	(555 344)	(775 898)	(29 496)	(248 271)	-	(57 647)	-	(1 666 656)
Балансовая стоимость								
На 1 января 2024 г.	696 456	736 827	77 828	159 766	96 442	1 070 684	125 214	2 963 217
На 31 декабря 2024 г.	1 064 999	1 099 254	99 040	360 457	238 813	1 034 956	125 214	4 022 733

На 31 декабря 2024 г. руководством была проведена проверка с целью выявления признаков обесценения основных средств. По результатам проверки признаков обесценения выявлено не было.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Нематериальные активы

На 31 декабря 2025 г. нематериальные активы представлены следующим образом:

	Торговые марки	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 г.	2 631 157	375 867	32 018	3 039 042
Приобретения	–	357 677	7 046	364 723
Выбытия	–	(183 087)	(3 172)	(186 259)
На 31 декабря 2025 г.	2 631 157	550 457	35 892	3 217 506
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2025 г.	(463 074)	(140 843)	(559)	(604 476)
Начислено за год (Прим. 23)	(192 796)	(146 209)	(4 175)	(343 180)
Выбытия	–	182 978	622	183 600
На 31 декабря 2025 г.	(655 870)	(104 074)	(4 112)	(764 056)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2025 г.	2 168 083	235 024	31 459	2 434 566
На 31 декабря 2025 г.	1 975 287	446 383	31 780	2 453 450

На 31 декабря 2024 г. нематериальные активы представлены следующим образом:

	Торговые марки	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 г.	2 631 157	214 849	11 387	2 857 393
Приобретения	–	231 118	20 631	251 749
Выбытия	–	(70 100)	–	(70 100)
На 31 декабря 2024 г.	2 631 157	375 867	32 018	3 039 042
Накопленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2024 г.	(270 278)	(97 985)	(41)	(368 304)
Начислено за год (Прим. 23)	(192 796)	(99 423)	(518)	(292 737)
Выбытия	–	56 565	–	56 565
На 31 декабря 2024 г.	(463 074)	(140 843)	(559)	(604 476)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2024 г.	2 360 879	116 864	11 346	2 489 089
На 31 декабря 2024 г.	2 168 083	235 024	31 459	2 434 566

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. руководством была проведена проверка с целью выявления признаков обесценения нематериальных активов. По результатам проверки признаков обесценения выявлено не было.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9. Запасы

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. запасы включали в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Товары для перепродажи (по чистой стоимости реализации)	6 693 977	6 105 069
Упаковка и прочие материалы (по чистой стоимости реализации)	173 624	114 472
Материалы в переработке (по чистой стоимости реализации)	7 428	11 980
	6 875 029	6 231 521

На 31 декабря 2025 г. товары балансовой стоимостью 1 300 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 1 700 000 тыс. руб.) находились в залоге в качестве обеспечения по долгосрочным и краткосрочным кредитным договорам Группы (Примечание 19).

Накопленный убыток от списания до чистой стоимости реализации по товарам для перепродажи на 31 декабря 2025 г. составил 90 210 тыс. руб., на 31 декабря 2024 г. составил 48 912 тыс. руб. Расход от списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации в 2025 году 41 298 тыс. руб., в 2024 году расход составил 20 993 тыс. руб.

Накопленный убыток от списания до чистой стоимости реализации упаковки и прочих материалов на 31 декабря 2025 г. составил 3 445 тыс. руб., на 31 декабря 2024 г. 10 316 тыс. руб. Доход от восстановления списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации за 12 месяцев 2025 года составил 6 871 тыс. руб. За 12 месяцев 2024 года был признан расход от списания до чистой стоимости реализации упаковки и прочих материалов и составил 5 042 тыс. руб.

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2025, 2024 гг. торговая и прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность – третьи стороны	6 034	14 690
Торговая дебиторская задолженность – связанные стороны (Прим. 6)	29 208	149 267
Прочая дебиторская задолженность – третьи стороны	285 802	247 644
Прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Прим. 6)	234	872
Ожидаемые кредитные убытки	(10 959)	(10 817)
	310 319	401 656

Торговая дебиторская задолженность является беспроцентной и обычно погашается в течение 90 дней.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Авансы выданные

На 31 декабря 2025, 2024 гг. авансы выданные представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы поставщикам – товары для перепродажи	439 947	430 670
Авансы поставщикам – товары для перепродажи (связанные стороны) (Прим. 6)	29 941	39 605
Прочие авансы	123 685	88 886
	593 573	559 161

12. Налоги к возмещению

На 31 декабря 2025, 2024 гг. налоги к возмещению представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	908	15 984
Прочие налоги к возмещению	9 931	5 603
	10 839	21 587

13. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2025, 2024 гг. денежные средства и их эквиваленты включали в себя следующее:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе, в рублях	29 116	27 914
Денежные средства в банках, в рублях	514 471	1 007 930
Денежные средства в банках, в иностранной валюте	7 388	148 946
Денежные средства в пути, в рублях	194 363	378 156
	745 338	1 562 946

Денежные средства в пути представляют собой денежные средства, инкассированные банками из магазинов, уплаченные посредством банковских карт в магазинах Группы и не помещенные на счета в банках по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

Все денежные средства в банках и на банковских депозитных счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными. Банки и финансовые организации, в которых размещены имеющиеся у Группы денежные средства и их эквиваленты имеют низкий кредитный риск. Основные денежные средства размещены в БАНК ГПБ (АО) (кредитный рейтинг ruAAA по данным рейтингового агентства Эксперт РА), АО «АЛЬФА-БАНК» (кредитный рейтинг ruAA+ по данным рейтингового агентства Эксперт РА), ПАО СБЕРБАНК (кредитный рейтинг ESG-AA+ по данным рейтингового агентства Эксперт РА), ЮНИКРЕДИТ БАНК (кредитный рейтинг ruAAA по данным рейтингового агентства Эксперт РА) и Банк ВТБ (кредитный рейтинг ruAAA по данным рейтингового агентства Эксперт РА).

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14. Собственный капитал

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. 40 444 445 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 50 руб., выпущены и полностью оплачены. Движение выпущенных и оплаченных обыкновенных акций представлено ниже.

Движения по выпущенным и оплаченным акциям в 2025 и 2024 годах не было.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. эмиссионный доход, возникший при выпуске акций составил 2 428 655 тыс. руб. Изменений в размере эмиссионного дохода в 2025 и 2024 годах не было.

Прибыль на акцию

	2025 год	2024 год
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение периода	40 444 445	40 444 445
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании	2 290 922	3 049 669
Прибыль на акцию базовая и разводненная, руб.	56,6	75,4

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. у Группы нет потенциальных обыкновенных акций, вследствие чего базовая прибыль на акцию равна разводненной.

В 2025 году Группа объявила и выплатила дивиденды в общем размере 1 294 222 тыс. руб. (32 руб. на 1 акцию).

В 2024 году Группа объявила и выплатила дивиденды в общем размере 1 941 333 тыс. руб. (48,00 руб. на 1 акцию).

Группа не совершала никаких сделок с обыкновенными акциями в период между отчетной датой и датой утверждения данной консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

15. Аренда

Группа в качестве арендатора

Группа заключила договоры аренды зданий, используемых в ее деятельности. Договоры аренды зданий, как правило, предусматривают фиксированные сроки аренды, составляющие от 2 до 10 лет, и содержат опционы на продление, предусмотренные законодательством. Тем не менее, значительное количество договоров аренды включают положение возможности досрочного расторжения с соответствующим уведомлением за 2-12 месяцев.

Сроки аренды оговариваются на индивидуальной основе, а договоры содержат большое количество различных условий и положений. Договоры аренды не налагают каких-либо ограничительных условий, за исключением обеспечительных прав на арендуемые активы, которые принадлежат арендодателю.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15. Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость имеющихся у Группы активов в форме права пользования и обязательств по аренде, а также их изменения в течение 2025 года:

	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2025 г.	7 183 581	(8 477 491)
Поступления	3 177 253	(3 176 753)
Модификации	563 746	(549 731)
Прекращение признания	(100 706)	149 938
Амортизационные расходы (Прим. 23)	(1 914 481)	–
Проценты начисленные	–	(1 441 976)
Платежи	–	2 828 048
Влияние изменений в обменных курсах	–	212 936
На 31 декабря 2025 г.	8 909 393	(10 455 029)

Ниже представлена балансовая стоимость имеющихся у Группы активов в форме права пользования и обязательств по аренде, а также их изменения в течение 2024 года:

	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2024 г.	6 619 987	(7 599 862)
Поступления	2 965 315	(2 965 315)
Модификации	209 545	(158 324)
Прекращение признания	(862 472)	1 023 983
Амортизационные расходы (Прим. 23)	(1 748 794)	–
Проценты начисленные	–	(1 096 894)
Платежи	–	2 418 061
Влияние изменений в обменных курсах	–	(99 140)
На 31 декабря 2024 г.	7 183 581	(8 477 491)

Расходы, связанные с переменными арендными платежами, не включенные в оценку обязательств по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составляют 530 536 тыс. руб. (2024 год: 614 054 тыс. руб.). Переменные арендные платежи, как правило, связаны с выручкой от продаж в магазинах. Различные условия оплаты обусловлены рядом причин, включая минимизацию фиксированных расходов. Расходы, связанные с коммунальными платежами, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составили 168 060 тыс. руб. (2024 год: 124 424 тыс. руб.).

Анализ сроков погашения обязательств по аренде представлен в Примечании 27.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15. Аренда (продолжение)

Переменные арендные платежи

Многие договоры аренды, заключенные Группой, предусматривают различные условия оплаты. Руководство Группы несет ответственность за прибыльность магазинов. Соответственно, условия аренды согласовываются руководством и могут содержать широкий спектр условий оплаты арендных платежей. Различные условия оплаты используются по разным причинам, включая снижение фиксированных затрат для недавно открытых магазинов или для контроля над маржинальностью магазинов и операционной гибкостью. Переменные условия оплаты существенно различаются в рамках группы:

- (а) большинство переменных условий оплаты основано на диапазоне процентов от продаж магазина;
- (б) платежи по аренде на основе переменных условий составляют от 0 до 25 процентов от общей суммы арендных платежей по каждому отдельному объекту;
- (в) некоторые переменные условия оплаты включают минимальные или максимальные значения.

Общий финансовый эффект использования переменных условий оплаты заключается в том, что магазины с более высокими продажами понесут более высокие затраты по аренде. Это облегчает управление маржой в рамках группы.

Ожидается, что переменные арендные расходы будут оставаться примерно в том же соотношении к объему продаж магазинов в будущих годах.

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

На 31 декабря 2025, 2024 гг. торговая и прочая кредиторская задолженность представлена следующим:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 070 923	1 154 118
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	65 791	46 376
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Прим. 6)	26	1 165
	1 136 740	1 201 659

Период оборачиваемости торговой кредиторской задолженности в среднем составил 53 дня в 2025 году и 60 дней в 2024 году. На сумму непогашенного остатка могут быть начислены проценты на основе рыночных ставок в соответствии с отдельными соглашениями с поставщиками. Однако за отчетный и сравнительный периоды не было начислено существенных сумм процентов.

На 31 декабря 2025 г. сумма полученных банковских гарантий составляет 546 311 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 478 169 тыс. руб.).

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17. Задолженность перед персоналом

На 31 декабря 2025, 2024 гг. задолженность перед персоналом представлены следующим:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Начисленная заработная плата	256 105	261 706
Начисленные обязательства по неиспользованным отпускам	165 417	136 139
Прочие начисленные расходы	324	–
	421 846	397 845

18. Налоги к уплате, иные чем налог на прибыль

На 31 декабря 2025, 2024 гг. налоги к уплате, иные чем налог на прибыль представлены следующим:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	794 445	663 338
Страховые взносы	71 725	68 586
Налог на доходы физических лиц	19 497	20 889
Прочие налоги	5 694	4 802
	891 361	757 615

19. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. кредиты и займы представлены следующим:

	Процентная ставка на 31 декабря 2025 г.	31 декабря 2025 г.	Процентная ставка на 31 декабря 2024 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы				
Краткосрочные, «ВТБ»	19,50%	1 703	24,00%	529 709
Краткосрочные, «Альфабанк»	18,36%	752 263	24,00%	245 964
Краткосрочные, «БКС»	18,30%	155 990	23,30%	1 017 376
Краткосрочные биржевые облигации ООО ТАМИ и КО	–	–	10,50%	270 854
Краткосрочная часть долгосрочных биржевых облигаций ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП	19,50%	954	–	–
Долгосрочные биржевые облигации ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП	19,50%	1 800 000	–	–
		2 710 910		2 063 903

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (продолжение)

«Сбербанк»

В 2021 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 1 000 000 тыс. руб. со сроком действия до декабря 2026 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. составляет 0 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 0 тыс. руб.).

В 2025 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 3 000 000 тыс. руб. со сроком действия до ноября 2028 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. составляет 0 тыс. руб.

На 31 декабря 2025 г. соглашения об открытых кредитных линиях были обеспечены залогом товаров балансовой стоимостью 1 300 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 300 000 тыс. руб.).

«ВТБ»

В 2025 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 1 000 000 тыс. руб. со сроком действия до марта 2027 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. составляет 1 703 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 529 709 тыс. руб. по кредитной линии с «ВТБ» от 2023 года).

«ЮниКредит Банк»

В 2021 году Группа заключила договор на непокрытые аккредитивы без отсрочки получения финансирования и банковские гарантии на сумму до 703 100 тыс. руб. со сроком действия до января 2025 года. На 31 декабря 2024 г. сумма по выбранным аккредитивам, открытым в пользу поставщиков товаров, составляла 32 565 тыс. руб. По выбранным банковским гарантиям на 31 декабря 2024 г. задолженность отсутствует. На 31 декабря 2025 г. действующих договоров на открытые кредитной линии, на непокрытые аккредитивы и банковские гарантии нет.

На 31 декабря 2024 г. договор был обеспечен залогом товаров балансовой стоимостью 400 000 тыс. руб.

«Райффайзен Банк»

В 2021 году Группа заключила аккредитивный договор с лимитом до 400 000 тыс. руб. со сроком действия до июня 2027 года. На 31 декабря 2025 г. задолженность по договору отсутствует (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

В 2021 году Группа заключила договор банковской гарантии на сумму до 400 000 тыс. руб. со сроком действия до июня 2027 года. На 31 декабря 2025 г. сумма выбранных банковских гарантий составляет 69 193 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 217 125 тыс. руб.). При этом по условиям договоров общая сумма одновременно действующих аккредитивов и гарантий от данного банка, не может превышать 400 000 тыс. руб. или эквивалентной сумме в других валютах по всем договорам с данным банком.

В 2025 году Группа заключила договоры таможенной гарантии на сумму до 95 000 тыс. руб. со сроком действия до декабря 2026 года. (В 2024 году Группа заключила договор таможенной гарантии на сумму до 105 000 тыс. руб. со сроком действия до декабря 2025 года.). На 31 декабря 2025 г. сумма выбранных таможенных гарантий составляет 95 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 105 000 тыс. руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (продолжение)

«ТБанк»

В 2019 году Группа получила непокрытый аккредитив без отсрочки получения финансирования на сумму до 150 000 тыс. руб. со сроком действия до апреля 2027 года. На 31 декабря 2025 г. задолженность по договору отсутствует (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

В 2019 году Группа заключила договор банковской гарантии на сумму до 150 000 тыс. руб. со сроком действия до сентября 2027 года. На 31 декабря 2025 г. выбрано по банковским гарантиям 0 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 36 470 тыс. руб.).

В 2023 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 500 000 тыс. руб. со сроком действия до сентября 2026 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. отсутствует (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

«Альфа-Банк»

В 2021 году Группа заключила аккредитивный договор с лимитом до 1 000 000 тыс. руб. со сроком действия до декабря 2027 года. На 31 декабря 2025 г. задолженность по договору отсутствует (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

В 2021 году Группа заключила договор банковской гарантии на сумму до 400 000 тыс. руб. со сроком действия до марта 2028 года. На 31 декабря 2025 г. сумма выбранных банковских гарантий составляет 355 692 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 222 773 тыс. руб.).

В 2022 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 2 000 000 тыс. руб. со сроком действия до марта 2028 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. составляет 752 263 тыс. руб., включая проценты к уплате в размере 2 263 тыс. руб. со сроком погашения в марте 2026 года (31 декабря 2024 г.: 245 964 тыс. руб.).

При этом общая сумма одновременно действующих кредитных продуктов в данном банке не может превышать 2 000 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 300 000 тыс. руб.).

«Америабанк»

В 2022 году Группа заключила договор поручительства на сумму 500 тыс. долларов США со сроком действия до мая 2027 года. На 31 декабря 2025 и 2024 гг. поручительство не было использовано.

«БКС»

В 2024 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 80 000 тыс. юаней на срок до июля 2027 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. составляет 0 тыс. руб.

В 2024 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 1 000 000 тыс. руб. на срок до июля 2027 года. На 31 декабря 2025 г. задолженность по кредитной линии составляет 155 990 тыс. руб., включая проценты к уплате 5 990 тыс. руб. со сроком погашения в мае 2026 года (31 декабря 2024 г.: 1 017 376 тыс. руб.).

В 2025 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 500 000 тыс. руб. на срок до апреля 2028 года. На 31 декабря 2025 г. задолженность по кредитной линии отсутствует.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (продолжение)

«Совкомбанк»

В 2024 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 1 000 000 тыс. руб. на срок до декабря 2027 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. отсутствует (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

В 2024 году Группа заключила договор банковской гарантии на сумму до 300 000 тыс. руб. на срок до декабря 2027 года. На 31 декабря 2025 г. выбрано лимита по банковским гарантиям 26 427 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

АКБ «Энергобанк» (АО)

На 31 декабря 2024 года Группа имела доступ к заемным средствам в сумме 1 800 тыс. руб., включая банковские гарантии в размере 1 800 тыс. руб., из которых 0 тыс. руб., оставались неиспользованными.

«Банк Санкт-Петербург»

В 2024 году Группа заключила соглашение об открытии кредитной линии на сумму до 750 000 тыс. руб. на срок до декабря 2027 года. Общая сумма задолженности на 31 декабря 2025 г. отсутствует (31 декабря 2024 г.: отсутствует).

В 2024 году Группа заключила договор банковской гарантии на сумму до 750 000 тыс. руб. на срок до декабря 2027 года. На 31 декабря 2025 г. выбрано лимита по банковским гарантиям 0 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 0 тыс. руб.).

При этом общая сумма одновременно действующих кредитных продуктов в данном банке не может превышать 750 000 тыс. руб.

Облигации

В 2025 году Группа выпустила 1 800 тыс. шт. облигаций номиналом 1 тыс. руб. на общую сумму 1 800 000 тыс. руб. На 31 декабря 2025 г. сумма непогашенных облигаций составляет 1 800 954 тыс. руб., включая проценты к уплате в размере 954 тыс. руб. Срок погашения номинальной стоимости облигаций 24 мая 2027 г., проценты выплачиваются по графику.

В 2021 году Группа выпустила 2 000 тыс. шт. облигаций номиналом 1 тыс. руб. на облигацию на общую сумму 2 000 000 тыс. руб. На 31 декабря 2024 г. сумма непогашенных облигаций составляла 270 854 тыс. руб., включая проценты к уплате в размере 541 тыс. руб. Срок погашения облигаций дифференцировано до 25 марта 2025 г.

Финансовые обязательства, возникающие в результате кредитных соглашений с ковенантами, подлежащими тестированию в течение 12 месяцев после отчетной даты

В отношении всех кредитов и займов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 г., предусматривающих тестирование ковенантов в течение 12 месяцев после отчетной даты, Группа оценивает нарушение таких ковенантов в течение 12 месяцев после отчетной даты как маловероятное.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. Отложенная выручка

	2025 год	2024 год
На 1 января	637 071	453 676
Начисление в течение периода	1 163 446	1 151 004
Признано в составе выручки в течение периода	(973 537)	(967 609)
На 31 декабря	826 980	637 071

Группа продает подарочные карты покупателям в магазинах. Каждую карту необходимо использовать в течение определенного периода. Группа признает выручку от подарочных карт в наиболее раннюю из следующих дат: даты окончательного использования подарочной карты покупателем или даты окончания срока ее действия. Сумма выручки, признанная в связи с окончанием срока действия подарочных карт, в 2025 году составила 39 197 тыс. руб. (2024 год: 27 893 тыс. руб.).

21. Выручка

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., выручка представлена следующим:

	2025 год	2024 год
Розничная торговля	20 204 303	18 434 364
Выручка от реализации через агентов	3 229 299	1 888 949
Розничная торговля через интернет-магазин	290 363	321 028
Оптовая торговля	213 683	195 657
	23 937 648	20 839 998

22. Себестоимость реализации

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., себестоимость реализации, классифицированная по виду операционной деятельности, представлена следующим:

	2025 год	2024 год
Розничная торговля, включая торговлю через интернет-магазин	7 562 360	6 477 701
Оптовая торговля	125 127	122 948
Начисление резерва до чистой возможной цены реализации	41 298	20 993
	7 728 785	6 621 642

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., коммерческие, общехозяйственные и административные расходы представлены следующим:

	2025 год	2024 год
Заработная плата	3 490 775	2 792 072
Амортизация активов в форме права пользования (Прим. 15)	1 914 481	1 748 794
Взносы в фонды социального страхования	1 012 771	800 648
Переменные арендные платежи, привязанные к выручке и коммунальные платежи (Прим. 15)	692 042	727 753
Амортизация основных средств (Прим. 7)	765 350	544 808
Банковские услуги	495 443	438 894
Транспортные расходы	488 870	350 467
Реклама	397 864	191 120
Амортизация нематериальных активов (Прим. 8)	343 180	292 737
Комиссионные вознаграждения агентам	224 076	266 674
Охранные услуги	148 324	109 368
Материалы и упаковка	122 608	161 323
Ремонт и обслуживание оборудования	108 255	76 865
Поддержка программного обеспечения	84 936	27 470
Услуги хранения	81 685	23 739
Консультационные услуги	69 736	97 508
Командировки	56 521	42 286
Аудиторские услуги	22 806	14 460
Прочие налоги	19 716	18 298
Аренда и коммунальные платежи – связанные стороны (Прим. 6, 15)	6 554	10 725
Прочие расходы	451 129	291 716
	10 997 122	9 027 725

24. Финансовые расходы

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлены следующим:

	2025 год	2024 год
Процентные расходы по обязательствам по договорам аренды	1 305 848	1 008 426
Проценты по кредитам	526 964	308 460
Проценты по облигациям	210 310	94 321
Процентные расходы по обязательствам по договорам аренды – связанные стороны (Прим. 6)	136 128	88 468
Расходы по аккредитиву и банковским гарантиям	47 157	51 366
Прочие финансовые затраты	52 018	–
	2 278 425	1 551 041

25. Налог на прибыль

Налог на прибыль Группы за 2025 и 2024 годы включал в себя следующее:

	2025 год	2024 год
Консолидированный отчет о совокупном доходе		
Текущий налог на прибыль	769 869	691 260
Отложенный налог на прибыль	29 156	22 329
Доход по отложенному налогу, связанному с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(4 247)
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли или убытка	799 025	709 342

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль

Изменения суммы отложенного налога Группы в 2025 и 2024 годах представлены ниже:

	2025 год	2024 год
Актив на начало года	50 324	39 317
Начислено/(реализовано) за год	(7 999)	11 007
Отложенный налоговый актив на конец года	42 325	50 324

	2025 год	2024 год
Обязательство на начало года	29 089	–
Начислено за год	21 157	29 089
Отложенное налоговое обязательство на конец года	50 246	29 089

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлен следующим образом:

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированная прибыль или убыток	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	2025 год	2024 год
Отложенные налоговые активы				
Обязательства по аренде	2 644 044	2 135 577	508 467	595 571
Задолженность перед персоналом и прочие обязательства	41 354	48 775	(7 421)	26 273
Запасы	29 637	18 194	11 443	9 549
Прочее	22 326	13 357	8 969	(8 098)
Налоговые убытки, которые могут быть перенесены на будущие периоды	42 243	50 323	(8 080)	50 323
Общая сумма отложенных налоговых активов	2 779 604	2 266 226	513 378	673 618
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых обязательств	(2 737 279)	(2 215 902)	(521 377)	(662 611)
Признанные в отчетности отложенные налоговые активы	42 325	50 324	(7 999)	11 007
Отложенные налоговые обязательства				
Активы в форме права пользования	(2 227 348)	(1 795 895)	(431 453)	(471 898)
Основные средства	(371 971)	(304 187)	(67 784)	(151 616)
Нематериальные активы	(178 620)	(115 817)	(62 803)	(39 094)
Прочее	(9 586)	(29 092)	19 506	(29 092)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(2 787 525)	(2 244 991)	(542 534)	(691 700)
За вычетом суммы зачета против отложенных налоговых активов	2 737 279	2 215 902	521 377	662 611
Признанные в отчетности отложенные налоговые обязательства	(50 246)	(29 089)	(21 157)	(29 089)

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25. Налог на прибыль (продолжение)

Повышение ставки по налогу на прибыль

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

В 2024 году Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

Ниже представлена сверка расходов по налогу и бухгалтерской прибыли, умноженной на ставку налогообложения, действующую на территории Российской Федерации за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	3 089 947	3 759 011
Условный расход по налогу на прибыль по ставке налога на прибыль 25%/20%	772 487	751 802
<i>Корректировки на:</i>		
Налоговый эффект прочих доходов/расходов, не уменьшающих налогооблагаемый доход	26 538	2 045
Признание ранее не признанных отложенных налоговых активов в отношении убытков, полученных компаниями Группы	–	(40 258)
Доход по отложенному налогу, связанному с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(4 247)
Расходы по налогу на прибыль	799 025	709 342

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочернюю организацию, по которым не было признано отложенное налоговое обязательство, в совокупности на 31 декабря 2025 г. составляют 5 501 506 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. составляют 4 522 552 тыс. руб.). Группа не предполагает продажу своих инвестиций в дочернюю организацию в обозримом будущем, все инвестиции находятся под контролем Группы.

Группа намеревается применять к соответствующему дивидендному доходу нулевую ставку налога согласно Налоговому кодексу РФ, так как участие в капитале дочерней организации составляет более 50% и она находится в собственности Группы более одного года.

31 декабря 2025 и 2024 гг. у компаний Группы отсутствуют непризнанные накопленные налоговые убытки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в т.ч. запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16%.

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

Раскрытие информации о российском законодательстве по налогообложению в 2025 году

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году основные изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства связаны со сложившейся геополитической ситуацией и в первую очередь с экономическими санкциями против России, которые были введены рядом зарубежных стран.

Основные изменения в налоговом законодательстве направлены на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей и технологий. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Раскрытие информации о российском законодательстве по налогообложению в 2025 году (продолжение)

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в контексте применения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

В марте 2024 года Минфином России с целью снижения негативного эффекта, вызванного расширением перечня офшорных зон, был утвержден специальный перечень офшорных юрисдикций, действующий с 1 января 2024 г. до 31 декабря 2026 г. и состоящий из 40 юрисдикций. Временный режим, установленный в отношении специального перечня юрисдикций, позволяет применять следующие налоговые льготы:

- ▶ освобождение от налогообложения прибыли активных контролируемых иностранных компаний и активных иностранных холдинговых и субхолдинговых компаний;
- ▶ особый порядок корректировки прибыли контролируемых иностранных компаний в связи с действующими ограничениями;
- ▶ освобождение от налогообложения налогом на прибыль имущества (имущественных прав), безвозмездно полученного российской компанией от иностранной материнской или дочерней организации;
- ▶ применение нулевой ставки налога на прибыль в отношении дивидендов, полученных международной холдинговой компанией, зарегистрированной в специальном административном районе в порядке редомициляции, или иной российской организацией от иностранной дочерней компании.

В августе 2023 года Указом Президента было приостановлено действие ряда положений 38 Соглашений об избежании двойного налогообложения. В частности, действие приостановили положения в части предоставления льготного режима налогообложения доходов, деятельности постоянного представительства, налогообложения капитала и недискриминации. В 2025 году соответствующие положения данных соглашений остаются приостановленными.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года.

Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Раскрытие информации о российском законодательстве по налогообложению в 2025 году (продолжение)

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы и детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подтвержденности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, опросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требует детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля. В 2025 году такое взаимодействие в отношении некоторых стран было затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа с учетом действующих норм налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой. Руководство будет защищать позиции Группы и интерпретацию ею законодательства, примененную при расчете налогов, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, в случае их оспаривания налоговыми органами. По оценкам руководства, сумма потенциальных обязательств на 31 декабря 2025 г., по всему перечню возможных налоговых претензий, относящихся к текущему и предшествующим налоговым периодам, резерв по которым не создан ввиду невысокой вероятности их возникновения (с точки зрения руководства) не превысит 0,8% от активов компании на 31 декабря 2025 г. Данная оценка предоставляется в соответствии с требованием МСФО о раскрытии информации о возможных налогах и не должна рассматриваться в качестве оценки будущего налогового обязательства Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Раскрытие информации о российском законодательстве по налогообложению в 2025 году (продолжение)

28 ноября 2025 г. был подписан Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации», вступающий в силу с 1 января 2026 г. Закон предусматривает повышение основной ставки НДС с 20% до 22%.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (ТЦО), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, преимущественно включает в себя сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Ранее в правила трансфертного ценообразования были внесены изменения Федеральным законом от 27 ноября 2023 г. № 539-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – «Закон»). Закон вводит ряд новых положений, а также дополняет существующие.

Кроме того, контроль трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, сделок с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также сделок в области внешней торговли некоторыми товарными группами (в случае если превышен порог по оборотам в таких сделках, составляющий 120 млн руб.). При этом перечень низконалоговых юрисдикций был расширен и с 1 июля 2023 г. в него вошли страны Европейского союза, а также Соединенные Штаты Америки, Япония, Великобритания и некоторые другие юрисдикции. Согласно Письму Минфина России от 1 ноября 2023 г. № 03-08-13/104225, контролируемые сделки с компаниями из добавленных в список юрисдикций должны быть документально подтверждены и проанализированы, если они совершены начиная с 1 января 2024 г. При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируемыми. Указанный Закон также вводит положение, согласно которому при корректировке налогооблагаемой базы и последующем возникновении дохода у иностранного взаимозависимого лица данный доход приравнивается к дивидендам от российской компании и облагается налогом у источника.

В отношении сделок в области внешней торговли некоторыми товарными группами в соответствии с указанным Законом также введено требование об обязательной подготовке и подаче документации по ТЦО вместе с уведомлением о контролируемых сделках. Данное требование действует в отношении соответствующих сделок, совершенных с 2024 года. Однако применительно к 2024 году установлены переходные положения: налогоплательщик вправе предоставить документацию по ТЦО за 2024 год не позднее 1 декабря 2025 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Трансфертное ценообразование (продолжение)

Указанный Закон также содержит новые правила о расчете медианного уровня рентабельности. Согласно новым правилам, если при проведении налоговой проверки установлено, что рентабельность налогоплательщика не соответствует диапазону рыночных значений, корректировка должна производиться к медианному значению, а не к верхнему или нижнему интерквартильному значению, что приведет к увеличению суммы корректировки налогооблагаемой базы. Однако следует отметить, что налогоплательщик не обязан ориентироваться на показатель медианного значения при определении и расчете своего фактического уровня рентабельности, и, таким образом, если данный показатель находится в пределах рыночного диапазона и налоговые органы не корректируют данный рыночный диапазон, фактическая рентабельность налогоплательщика считается соответствующей рыночному уровню.

В 2025 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. Также Группа исполнила свои обязательства в отношении подготовки и подачи соответствующих видов документации по ТЦО в установленные законодательством сроки.

Судебные разбирательства

Группа периодически являлась и по-прежнему является объектом судебных разбирательств и судебных решений, ни одно из которых по отдельности или в совокупности не оказало значительного негативного влияния на Группу. Руководство полагает, что исход всех хозяйственных споров не окажет существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки Группы.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в процессе развития, и многие формы страхования, распространенные в развитых странах, пока не доступны в России. Многие из рисков Группы не имеют полного страхового покрытия, хотя группа такого размера, осуществляющая аналогичную деятельность в более экономически развитой стране, предусмотрела бы страховую защиту этих рисков. Руководство Группы понимает, что до тех пор, пока Группа не приобретет необходимого страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение некоторых активов может оказать негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2025 г. предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам на приобретение основных средств и нематериальных активов составляли 713 680 тыс. руб. (без учета НДС) (на 31 декабря 2024 г.: 376 067 тыс. руб.).

27. Цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, обязательства по аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является привлечение средств для финансирования операций Группы. У Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность и денежные средства, которые получены непосредственно в ходе ее операционной деятельности. Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Контроль за управлением указанными рисками осуществляет руководство Группы.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском, связанным с капиталом

Основной целью Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывно свою деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Группа управляет капиталом на основании показателя соотношения собственных и заемных средств, отношения чистой финансовой задолженности к показателю ЕБИТДА до и после применения МСФО 16. Показатель ЕБИТДА до применения МСФО 16 рассчитывается как величина операционной прибыли/(убытка) до применения МСФО 16, скорректированная на амортизацию и выбытие основных средств и нематериальных активов. Целевой коэффициент «Общая задолженность / ЕБИТДА» определяется как «не более 3». Показатель ЕБИТДА после применения МСФО 16 рассчитывается как величина операционной прибыли/(убытка), скорректированная на износ основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, рассчитанных на основании учетных политик, подготовленных в соответствии с МСФО 16. Целевой коэффициент «Общая задолженность / ЕБИТДА» определяется как «не более 3» для ЕБИТДА после применения МСФО 16.

В сумму чистой задолженности до МСФО 16 Группа включает кредиты, займы и облигации за вычетом денежных средств и их эквивалентов, после МСФО 16 Группа включает кредиты, займы и облигации, обязательства по аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

Чистая финансовая задолженность и ЕБИТДА до применения МСФО 16

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные кредиты и займы (Прим. 19)	910 910	2 063 903
Долгосрочные займы (Прим. 19)	1 800 000	–
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов (Прим. 13)	(745 338)	(1 562 946)
Чистая финансовая задолженность	1 965 572	500 957
Прибыль за год (до применения МСФО 16)	2 521 976	3 212 106
Налог на прибыль (до применения МСФО 16)	876 026	835 490
Чистые финансовые расходы (до применения МСФО 16)	615 047	171 371
Отрицательная курсовая разница (до применения МСФО 16)	236 293	209 579
Амортизация основных средств (Прим. 7)	765 350	544 808
Амортизация нематериальных активов (Прим. 8)	343 180	292 737
Убыток от выбытия основных средства (Прим. 7)	106 477	86 279
Убыток от выбытия нематериальных активов (Прим. 8)	2 659	13 535
Скорректированный показатель ЕБИТДА до применения МСФО 16	5 467 008	5 365 905
Чистая задолженность / ЕБИТДА	0,36	0,09

Группа также оценивает достаточность капитала исходя из размера собственного капитала до применения МСФО 16 и рентабельности.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском, связанным с капиталом (продолжение)

Сверка собственного капитала до и после применения МСФО 16 представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Собственный капитал после применения МСФО 16	9 945 360	8 932 172
<i>Корректировки на:</i>		
Прекращение признания активов в форме права пользования (Прим. 15)	(8 909 393)	(7 183 581)
Отражение долгосрочных обеспечительных платежей по аренде	241 950	190 719
Отражение прочей дебиторской задолженности (текущие обеспечительные платежи по аренде)	55 971	55 364
Прекращение признания обязательств по аренде (Прим. 15)	10 455 029	8 477 491
Отражение прочей кредиторской задолженности (краткосрочная задолженность по аренде)	(166 875)	(171 383)
Влияние отложенного налога	(419 171)	(342 153)
Общий собственный капитал акционеров до применения МСФО 16	11 202 871	9 958 629

Ниже представлена сверка прибыли в соответствии с МСФО 16 за год и прибыли до применения МСФО 16 за год в информационных целях для анализа изменения в собственном капитале Группы до применения МСФО 16:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль за год (после применения МСФО 16)	2 290 922	3 049 669
<i>Корректировки на:</i>		
Амортизация активов в форме права пользования (Прим. 15)	1 914 481	1 748 794
Прибыль от досрочного расторжения договоров аренды	(63 747)	(212 732)
Чистая (положительная)/отрицательная курсовая разница по обязательствам по аренде (Прим. 15)	(212 936)	99 140
Расходы по процентам по обязательствам по аренде (Прим. 15)	1 441 976	1 096 894
Расходы по операционной аренде до применения МСФО 16	(2 771 719)	(2 443 511)
Налоговый эффект вышеприведенных факторов	(77 001)	(57 717)
Влияние отложенного налога, связанного с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	(68 431)
Прибыль за год (до применения МСФО 16)	2 521 976	3 212 106

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском, связанным с капиталом (продолжение)

ЕБИТДА после применения МСФО 16

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные кредиты и займы (Прим. 19)	910 910	2 063 903
Долгосрочные займы (Прим. 19)	1 800 000	–
Обязательства по аренде (Прим. 15)	10 455 029	8 477 491
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов (Прим. 13)	(745 338)	(1 562 946)
Чистая финансовая задолженность	12 420 601	8 978 448
Прибыль за год	2 290 922	3 049 669
Налог на прибыль	799 025	709 342
Чистые финансовые расходы	2 057 023	1 268 265
Положительная курсовая разница	23 357	308 719
Амортизация основных средств (Прим. 7)	765 350	544 808
Амортизация нематериальных активов (Прим. 8)	343 180	292 737
Амортизация прав аренды (Прим. 16)	1 914 481	1 748 794
Убыток от выбытия основных средства (Прим. 7)	106 477	86 279
Убыток от выбытия активов в форме права пользования и модификации	(63 747)	(212 732)
Убыток от выбытия нематериальных активов (Прим. 8)	2 659	13 535
ЕБИТДА	8 238 727	7 809 416
Чистая задолженность / ЕБИТДА	1,51	1,15

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств отражена в сумме, за которую финансовый инструмент может быть продан или приобретен в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Котируемые облигации (Прим. 19)	1 800 954	270 854	1 911 600	270 043

Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок процента по кредитам и займам с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками погашения, доступным в настоящий момент. Для котируемых облигаций (Уровень 1) справедливая стоимость определялась на основании рыночных котировок. В отчетном периоде переводов между уровнями иерархии не осуществлялось.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость краткосрочных финансовых инструментов Группы, за исключением облигаций, приблизительно равна их балансовой стоимости. Краткосрочные кредиты и займы классифицируются в составе Уровня 2 иерархии справедливой стоимости. В отчетном периоде переводов между уровнями иерархии не осуществлялось.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление валютным риском

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, закупками товаров для перепродажи у зарубежных поставщиков и, вследствие этого, привлечения заемных средств в валюте, отличной от функциональной.

Чувствительность к изменениям курсов валют

Часть кредиторской задолженности, денежных средств, дебиторской задолженности и обязательств по аренде Группы выражена в иностранной валюте. В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли до налогообложения Группы (вследствие возможных изменений балансовой стоимости монетарных активов и обязательств) к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, китайского юаня, армянского драма и евро, при условии неизменности всех прочих параметров. Подверженность Группы риску изменения курсов иных валют является несущественной.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Чистая валютная позиция по остаткам, номинированным в долларах США	(1 185 749)	(145 090)
Чистая валютная позиция по остаткам, номинированным в долларах евро	(43 962)	(30 500)
Чистая валютная позиция по остаткам, номинированным в китайских юанях	(553 276)	(717 000)
Чистая валютная позиция по остаткам, номинированным в армянских драмах	29 676	149 270

	Изменение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налого- обложения	Изменение обменного курса евро	Влияние на прибыль до налого- обложения	Изменение обменного курса китайского юаня	Влияние на прибыль до налого- обложения	Изменение обменного курса армянского драма	Влияние на прибыль до налого- обложения
2025 год	+25% -15%	(296 437) 177 862	25% -15%	(10 991) 6 594	17% -15%	(94 057) 82 991	25% -15%	7 419 (4 451)

	Изменение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налого- обложения	Изменение обменного курса евро	Влияние на прибыль до налого- обложения	Изменение обменного курса китайского юаня	Влияние на прибыль до налого- обложения	Изменение обменного курса армянского драма	Влияние на прибыль до налого- обложения
2024 год	+27% -10%	(39 173) 14 509	27% -10%	(8 236) 3 050	18% -18%	(129 060) 129 060	27% -10%	40 303 (14 927)

Управление риском изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском изменения процентных ставок (продолжение)

Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится главным образом к долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой. Группа управляет процентным риском, имея сбалансированный портфель кредитов, займов и облигаций с фиксированными и плавающими процентными ставками. По состоянию на 31 декабря 2025 г. все банковские кредиты имеют плавающую процентную ставку, облигации выпущены с фиксированной процентной ставкой.

Группа на регулярной основе проводит детальный анализ подверженности риску изменения процентных ставок, рассматривая различные ситуации и прогнозные модели.

В таблице ниже показана чувствительность к ожидаемому возможному изменению процентных ставок по кредитам, затронутым данным риском изменения процентных ставок. Влияние подверженных риску кредитов с плавающей процентной ставкой на прибыль Группы до налогообложения при неизменности всех остальных переменных представлено следующим образом:

	Эффект на прибыль до налого- обложения 2025 год	Эффект на прибыль до налого- обложения 2024 год
Изменение плавающей процентной ставки (ключевая ставка ЦБ РФ)		
+2 (2024 год: +3%)	(18 000)	(53 007)
-4 (2024 год: -3%)	36 000	53 007

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности) и инвестиционной деятельностью (денежные средства, финансовые активы).

Группа придерживается политики работы исключительно с кредитоспособными контрагентами, имеющими на протяжении многих лет положительную кредитную историю. Группа осуществляет постоянный контроль над своими рисками и кредитными рейтингами своих контрагентов, при этом суммарная стоимость заключенных сделок распределяется между утвержденными контрагентами.

Группа не подвержена существенному кредитному риску ни со стороны конкретного контрагента, ни со стороны группы контрагентов с аналогичными характеристиками. Группа определяет контрагентов как имеющих аналогичные характеристики, если они являются связанными сторонами.

Управление кредитным риском, связанным с инвестиционной деятельностью, осуществляется руководством Группы в соответствии с политикой Группы. Инвестирование избыточных средств осуществляется только с утвержденными контрагентами.

Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату соответствует балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, представленных в отчете о финансовом положении.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском ликвидности

Окончательную ответственность за управление риском ликвидности несет руководство Группы, которое сформировало систему управления риском ликвидности для управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием и требованиями к управлению ликвидностью Группы. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов и уровня банковских операций и резервных заемных средств, постоянного мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализа совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Данные о риске ликвидности

В таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по погашению основной суммы долга.

31 декабря 2025 г.	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	385 626	109 225	641 889	–	–	1 136 740
Обязательства по аренде	21,7%	264 461	538 489	2 461 834	10 634 400	3 448 015	17 347 199
Кредиты и займы	18,4%	9 956	782 056	159 175	–	–	951 187
Облигации	19,5%	29 808	57 708	259 686	1 915 416	–	2 262 618
		689 851	1 487 478	3 522 584	12 549 816	3 448 015	21 697 744

31 декабря 2024 г.	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка, %	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	707 038	271 900	222 721	–	–	1 201 659
Обязательства по аренде	20,4%	257 832	512 769	2 202 324	9 334 523	1 828 259	14 135 707
Кредиты и займы	23,6%	26 149	857 365	1 000 000	–	–	1 883 514
Облигации	10,5%	–	270 313	–	–	–	270 313
		991 019	1 912 347	3 425 045	9 334 523	1 828 259	17 491 193

Группа имеет доступ к заемным средствам на сумму 12 642 736 тыс. руб. в т.ч. 80 000 тыс. китайских юаней (31 декабря 2024 г.: 10 359 900 тыс. руб.), включая кредиты в размере 11 242 736 тыс. руб. в т.ч. 80 000 тыс. китайских юаней, из которых 10 342 736 тыс. руб. остаются неиспользованными на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 6 233 100 тыс. руб.), а также неиспользованные банковские гарантии и аккредитивы на сумму 853 689 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 1 849 166 тыс. руб.). Группа рассчитывает погасить свои прочие обязательства за счет денежных потоков по операционной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступает срок погашения.

ПАО ХЭНДЕРСОН ФЭШН ГРУПП

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Данные о риске ликвидности (продолжение)

Ниже приводятся данные по изменению обязательств, обусловленных финансовой деятельностью:

	2025			2024		
	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
На 1 января	2 063 903	8 477 491	10 541 394	2 072 444	7 599 862	9 672 306
Поступление	7 742 275	–	7 742 275	3 598 346	–	3 598 346
Выплата	(7 079 713)	(1 386 072)	(8 465 785)	(3 628 042)	(1 321 167)	(4 949 209)
Итого финансовые денежные потоки	662 562	(1 386 072)	(723 510)	(29 696)	(1 321 167)	(1 350 863)
Финансовые расходы (Прим 24)	737 274	1 441 976	2 179 250	402 781	1 096 894	1 499 675
Поступления по договорам аренды	–	3 176 753	3 176 753	–	2 965 315	2 965 315
Курсовые разницы	–	(212 936)	(212 936)	–	99 140	99 140
Прочее движение	225	399 793	400 018	–	(865 659)	(865 659)
Итого неденежные изменения	737 499	4 805 586	5 543 085	402 781	3 295 690	3 698 471
Проценты уплаченные*	(753 054)	(1 441 976)	(2 195 030)	(381 626)	(1 096 894)	(1 478 520)
На 31 декабря	2 710 910	10 455 029	13 165 939	2 063 903	8 477 491	10 541 394

* Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

28. События после отчетной даты

В период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности произошли следующие события, которые оказали или могут оказать существенное влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы.

Согласно протоколу № 71 заседания Совета директоров ПАО ЭЙЧ ЭФ ДЖИ от 16 апреля 2026 г., были приняты решения:

Созвать внеочередное Общее собрание акционеров Общества 22 мая 2026 г., утвердить форму бюллетени внеочередного Общего собрания акционеров, утвердить повестку дня:

Выплатить промежуточные дивиденды по акциям Общества за 1 квартал 2026 г. в размере 687 556 тыс. руб. или 17 рублей на одну обыкновенную акцию. Установить дату составления списка лиц, имеющих право на осуществление прав по ценным бумагам эмитента 28 апреля 2026 г. Осуществить выплату дивидендов в денежной форме в безналичном порядке и в сроки, предусмотренные п.п. 6, 8 ст. 42 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Все краткосрочные кредиты (910 910 тыс. руб.) были погашены в 2026 году, а краткосрочные обязательства по аренде погашаются в соответствии с графиком платежей. Поскольку у Группы имеются неиспользованные лимиты по банковским кредитам (кредиты и аккредитивы) на 31 декабря 2025 г. на сумму 10 342 736 тыс. руб., руководство считает, что Группа будет продолжать непрерывно свою деятельность в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

В 2026 году Компания получила новые краткосрочные кредиты в пределах текущих кредитных лимитов на сумму 2 603 000 тыс. руб., краткосрочные кредиты, с учетом начисленных процентов, на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности составляют 2 669 084 тыс. руб.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 61 листа(ов)