

УТВЕРЖДЕН
на годовом заседании общего собрания акционеров
ПАО «Красный Октябрь» 30.06.2026 г.
Протокол от 03.07.2026 г.

Предварительно утвержден Советом директоров
ПАО «Красный Октябрь» 26.05.2026 г.
Протокол от 26.05.2026 г.

Исполнительный директор

_____ А.В. Макаров

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Публичного акционерного общества «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» за 2025 год

1. Положение Общества в отрасли

Основным видом деятельности общества является производство кондитерских изделий, в первую очередь относящихся к группе сахаристых – карамели, конфет, шоколада, ириса и пр.

Основными факторами, влияющими на состоянии кондитерской отрасли России и на деятельность Общества, являются:

- общеэкономическая ситуация в Российской Федерации (поскольку продукция, выпускаемая Обществом, не является продукцией повседневного спроса);
- цены мировых рынков на ключевое сырье, не произрастающее в Российской Федерации (какао бобы и вырабатываемые из них полуфабрикаты какао, орехи);
- существующее в РФ тарифное регулирование при ввозе на таможенную территорию импортируемого сырья;
- уровень курсов основных мировых валют, напрямую влияющие на рублевую цену импортируемого сырья, удельный вес которого в общих расходах на сырье составляет 50-60 процентов.

В 2025 году продолжалось действие негативных факторов, явившихся следствием проводимой на Украине специальной военной операции в виде последовавших за её началом беспрецедентных экономических санкций «коллективного Запада». Общество продолжило выстраивать новые логистические и финансовые цепочки, что позволило обеспечить бесперебойные поставки импортного сырья и материалов, запасных частей и расчеты за них.

По оценкам BusinesStat, в 2021-2025 гг производство кондитерских изделий в России выросло на 2% (с 4,0 до 4,1 млн т). Однако определяющей чертой периода стала не итоговая динамика, а значительные колебания объемов выпуска. После уверенного роста в 2023-2024 гг, в 2025 г последовало снижение на 6%. Причиной стал кризис на рынке какао: дефицит сырья и неблагоприятные погодные условия в Африке привели к росту цен в 2,5 раза. Российские кондитеры, зависящие от импорта, столкнулись с удорожанием себестоимости и сократили производство. Источник: <https://businesstat.ru/catalog/id9147/>

Всего Обществом было произведено 54,6 тыс. тонн кондитерских изделий. Снижение объема производства в целом составило -18%, в т.ч. по конфетам -13%, по шоколаду – 36%.

Рост биржевых цен на какао бобы привел производителей к необходимости увеличивать цены на продукцию, содержащую какао, в первую очередь, шоколад и шоколадные конфеты. Общество также не избежало необходимости произвести ряд пересмотров цен в сторону увеличения. Так, в среднегодовом исчислении цена на продукцию Общества выросла в 2025 г. по сравнению с 2024 годом с 314,2 руб/кг до 385,5 руб/кг (+23%), а цена на шоколад увеличилась в полтора раза (+53% к уровню 2024 года).

Необходимо отметить, что повышение Обществом цен на продукцию не компенсировало соответствующим образом рост затрат на производство. По оценке руководства предприятия, на ценовую ситуацию на рынке кондитерских изделий сдерживающее влияние оказали следующие факторы:

- стремление всех игроков сохранить максимально возможную рыночную долю в условиях неустойчивой ситуации на сырьевом рынке;
- значительное противодействие всех крупных розничных сетей попыткам производителей значимо увеличивать цены кондитерских изделий в меру роста сырьевой составляющей себестоимости.

2. Финансовые результаты деятельности Общества

Чистая прибыль Общества по результатам отчетного года составила 100,3 млн. руб. На финансовый результат за 2025 г. оказали влияние следующие факторы.

I. Рост затрат на производство, обусловленный ростом цен на ключевое сырьё.

Табл.1. Изменение цен на основные виды сырья

Наименование сырья	изменение цены, %
Глазурь шоколадная	+ 11%
Какао-масло	+ 45%
Какао-порошок для фасовки	+ 52%
Какао-порошок производственный	+ 38%
Какао-тертое	+ 36%
Коньяк	+ 12%
Лецитин	+ 15%
Миндаль	+ 17%
Молоко сгущеное б/т	+ 21%
Молоко сгущеное тарн	+ 21%
Молоко сухое	+ 24%
Фундук	+ 42%
Подварка яблочная	+ 32%
Пралине	+ 29%
Пюре яблочное	+ 81%
Пюре фр-яг	+ 41%
Растительный жир	+ 14%
Смесь сывор-молочн МДЖ 3 %	+ 24%
Спирт ректификат	+ 17%

Значительный рост цен наблюдался на продукты переработки какао бобов (какао тёртое, какао масло и какао порошок). Это ключевые виды сырья для производства шоколада и шоколадных конфет, составляющих наиболее значимую долю в общем объеме производства и продаж предприятия.

Рост цен на какао бобы произошел вследствие целой совокупности факторов, сложившихся в ключевых странах-производителях Западной Африки (Кот-д'Ивуара и Гана): болезнь деревьев какао, засуха, сокращение площадей по их выращиванию с переориентацией на другие востребованные рынком сельхоз культуры и т.д. Указанные страны производят порядка 60 – 65% от мирового объема производства данного вида сельхозсырья.

2. Цены на полуфабрикаты какао, используемые Обществом в производстве (предприятие не имеет собственной переработки какао бобов), полностью повторяют динамику биржевых цен какао бобов с дополнительной мультипликацией негативного эффекта высоким курсом валют (расчеты с поставщиком-переработчиком бобов за полуфабрикаты какао производятся в рублях).

Как видно из таблицы 1 в 2025 г. происходил рост цен и на другие основные виды сырья.

II. Рост затрат по другим элементам себестоимости.

Вследствие инфляционных процессов, происходящих в экономике РФ, а также явно нарастающего дефицита ресурсов на рынке труда, менеджмент предприятия был вынужден периодически принимать решения о повышении уровня оплаты труда с целью его приближения к рыночному уровню. Как пример результата этих действий - удельные расходы по ФОТ технологического персонала (с ЕСН) возросли в 2025 по сравнению с 2024 г. на 20%.

Тем не менее, несмотря на принятые меры, руководству предприятия не удалось решить ключевую задачу – набор квалифицированного персонала и его удержание за счет обеспечения соответствия уровня оплаты труда ожиданиям соискателей работы. Это является отражением общей напряженной ситуации на рынке труда РФ (дефицит трудовых рук) и, очевидно, потребует в ближайшее время очередного пересмотра тарифов и окладов в сторону увеличения.

3. Приоритетные направления деятельности Общества

Совет директоров определил, что приоритетными являются следующие направления, связанные с основными видами деятельности Общества:

- поддержание приемлемого для акционеров планового уровня доходности;
- сохранение и по возможности увеличение доли продукции общества на рынке РФ;
- повышение экспортного потенциала Общества и увеличение объема поставок продукции на экспорт.

4. Перспективы развития Общества

Перспективный план развития Общества на 3-5 лет официально не формализован.

В планах деятельности Общества на 2026 год предусмотрено:

- сохранение объемов производства и продаж в стоимостном и натуральном выражении;
- выпуск новинок в соответствии с планом освоения новых видов продукции;
- выполнение мероприятий, направленных на минимизацию непроизводительных затрат и потерь, в том числе за счет оптимизации производственных и логистических процессов, оптимизации затрат на управление, а также выполнения ряда инвестиционных проектов по модернизации технологических линий.

Это в итоге должно положительно повлиять на сохранение и прирост доли Общества на рынке РФ, восстановление доходности, финансовой устойчивости и ликвидности, а также обеспечивать проекты технического развития собственными денежными средствами.

5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

На существующем этапе развития основной деятельности дивидендная политика Общества предусматривает, что вся прибыль остается в распоряжении Общества в качестве нераспределенной прибыли прошлых лет, однако в среднесрочной перспективе не исключено, что акционеры пересмотрят дивидендную политику.

На годовом общем собрании акционеров, которое состоялось 30 июня 2025 года, было принято решение прибыль, полученную по итогам 2024 года, не распределять, дивиденды по итогам 2024 года не выплачивать.

6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

6.1. Отраслевые риски

Отраслевые риски Общества можно разделить на две группы:

- риски, связанные с ситуацией на рынках используемого в производстве сырья,
- риски, связанные с изменением спроса на кондитерскую продукцию.

I. Риски, связанные с колебаниями цен на сырьевых рынках.

Основными группами сырья, риски изменения цен на которые оказывают значительное воздействие на доходность Общества являются:

- а) импортное сырье
 - какао продукты - какао масло, какао тертое, какао порошок (продукты переработки какао бобов),
 - ядра орехов,
- б) отечественное сырье
 - сахар,
 - молочные продукты (молоко сухое и молоко, сгущенное с сахаром).

Ниже приведена оценка руководством Общества влияния рисков увеличения цен по вышеуказанным группам сырья.

1.1. Риск, связанный с возможным ростом биржевых цен на какао бобы, и, как следствие, цен на продукты их переработки для Общества, всегда является значительным, поскольку цены на какао-бобы являются достаточно волатильными в связи с множеством влияющих факторов (виды на урожай в свете погодных и иных условий, политические риски в ряде стран-производителей, состояние плодовых деревьев и т.д.). Влияние данного риска на результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества описаны в разделе 2.

1.2. Цены на сахар является для Общества вторым по значимости риском данной группы, поскольку его потребление составляет порядка 50% от массы готовой продукции. В 2025 году цена на сахар незначительно снизилась относительно 2024 года.

1.3. Рынок молочного сырья РФ в 2025 году также имел выраженную тенденцию к росту цен (молоко сухое, сгущенное молоко с сахаром и др.).

1.4. Цены на прочие виды сырья не оказывают столь существенного влияния на изменение себестоимости/прибыли, как цены на вышеуказанные продукты.

1.5 Цены на упаковочные материалы оставались относительно стабильными.

II. Риски, связанные с изменением спроса на кондитерскую продукцию.

На потребительский спрос оказало влияние вынужденное увеличение цен на готовую продукцию, произведенное руководством предприятия в январе 2025 г вследствие подорожания ключевых видов сырья.

В то же время, вышеописанные риски, которые могут привести к снижению доходности Общества и, соответственно, снижения его инвестиционной привлекательности, всегда имеют место.

6.2. Финансовые риски

Влияние финансовых рисков на Общества может проявиться в виде снижения его платежеспособности, фи-

нансовой устойчивости и сокращения доходности. Основным финансовым риском Общества является рост курсов основных мировых валют по отношению к рублю вследствие высокой доли потребления импортного сырья, в том числе приобретаемого у российских переработчиков (какао продукты).

Курсы основных валют, в которых Общество рассчитывается за импортируемое сырье, в 2025 году имели тенденцию к снижению.

Так, среднегодовой средневзвешенный курс USD в 2025 году составил 83,62 руб. при значении 92,56 руб. в 2024 г. (-9,6%).

Среднегодовой средневзвешенный курс EUR в 2025 году составил 94,31 руб. при значении в 2024 г. 100,21 руб. (- 5,9%).

Пути минимизации указанных рисков руководства Общества видит в следующих действиях:

- увеличение выручки от реализации и операционной доходности за счет пересмотров цен на готовую продукцию в сторону увеличения (данная мера ограничена действиями конкурентов);
- увеличение выпуска видов и групп продукции с пониженным содержанием импортной составляющей в себестоимости;
- переход на расчеты в валютах стран-поставщиков товаров и услуг, а также на резервные валюты, отличные от доллара США и Евро.

6.3. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Возникновение репутационного риска может быть обусловлено как внутренними, так и внешними причинами. К внутренним причинам могут быть отнесены: несоблюдение Обществом законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов Общества, обычаев делового оборота; неисполнение Обществом договорных обязательств перед контрагентами; конфликты интересов между Обществом и контрагентами; отсутствие возможности противодействовать противоправной деятельности недобросовестных контрагентов. К внешним причинам могут быть отнесены: несоблюдение аффилированными лицами Общества законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов Общества, обычаев делового оборота; опубликование (распространение) негативной информации об Обществе, его работниках, акционерах, членах органов управления, аффилированных лицах в СМИ.

В целях недопущения возникновения репутационного риска Общество осуществляет на постоянной основе ряд мероприятий, направленных на поддержание деловой репутации. Вопросы доверия являются ключевыми при управлении репутационным риском. Доверие строится на информационной открытости, с целью обеспечения которой:

- организован и регулярно обновляется сайт Общества;
- работает "горячая линия" для клиентов;
- утвержден порядок рассмотрения обращений (жалоб) клиентов;
- публикуется финансовая отчетность Общества.

6.4. Стратегические риски

Стратегия действий Общества определяется единоличным исполнительным органом - Управляющей компанией ООО «Объединенные кондитеры». Руководство Общества не видит сколь-нибудь значимых рисков возможных убытков вследствие ошибок при принятии стратегических решений, влияющих на перспективное развитие предприятия, поскольку структура компании существенно расширяет возможности Общества в привлечение финансовых, трудовых и управленческих ресурсов в рамках холдинга.

6.5. Риски, связанные с изменением судебной практики

Поскольку Общество не участвовало и не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на его финансовое положение, данные риски (по оценке руководства Общества) отсутствуют.

6.6. Риски, связанные с введением экономических санкций против РФ после начала СВО.

Как показала практика и результаты работы, данная группа рисков, оказав значительное влияние на финансово-хозяйственные результаты деятельности Общества в 2022 году, в период с 2023-2025 год ощутимо утратила свою значимость вследствие грамотных действий, предпринятых в области экономики руководством Российской Федерации, и мер, осуществленных непосредственно менеджментом Общества.

7. Информация о совершенных (заключенных) Обществом в отчетном году крупных сделках.

В 2025 году крупные сделки не совершались.

8. Информация о совершенных (заключенных) Обществом в отчетном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность.

Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 приведен в отдельном документе - Отчете о заключенных в отчетном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность.

9. Состав Совета директоров Общества

ФИО	Год рождения	Образование	Основное место работы и должность	Доля участия в уставном капитале
Харин Алексей Анатольевич (Председатель)	1961	высшее	Президент ООО «Холдинговая компания «ГУТА»	не имеет
Гущин Юрий Николаевич	1944	высшее	Генеральный директор АО «Холдинговая компания «Объединенные кондитеры»	не имеет
Ирин Георгий Александрович	1964	высшее	Первый заместитель руководителя Администрации Совета директоров ООО «Холдинговая компания «ГУТА»	не имеет
Носенко Сергей Михайлович	1952	высшее	Заместитель председателя Совета директоров ООО «Объединенные кондитеры»	не имеет
Петров Александр Юрьевич	1964	высшее	Старший вице-президент ООО «Холдинговая компания «ГУТА»	не имеет
Ривкин Денис Владимирович	1971	высшее	Первый вице-президент ООО «Холдинговая компания «ГУТА»	не имеет
Хлебников Юрий Юрьевич	1987	высшее	Заместитель первого вице-президента ООО «Холдинговая компания «ГУТА»	не имеет

Изменений в составе Совета директоров Общества в течение отчетного года не было.

В течение отчетного года сделки с акциями общества членами Совета директоров не совершались.

10. Сведения о лице, осуществляющем функции единоличного исполнительного органа Общества и членах коллегиального исполнительного органа Общества

В соответствии с решением Общего собрания акционеров от 16.02.2003 г., полномочия единоличного исполнительного органа Общества переданы Управляющей организации – Обществу с ограниченной ответственностью «Объединенные кондитеры». Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.

Договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа №002-юд от 01 сентября 2003 г. Место нахождения: 115184 г. Москва, 2-й Новокузнецкий пер., д.13/15, стр. 1.

Лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа Управляющей организации, является Генеральный директор Андрушкин Дмитрий Александрович.

Коллегиальный исполнительный орган в Обществе не создан.

В течение отчетного года сделки с акциями общества исполнительными органами не совершались.

11. Основные положения политики Общества в области вознаграждения, а также сведения по каждому из органов управления Общества

Основные положения политики Общества в области вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров:

Внутренний документ - политика в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента в обществе не принят.

Вознаграждение членам органов управления не выплачивается.

Компенсация расходов членам органов управления не предусмотрена.

В 2025 году членам Совета директоров Общества вознаграждения и компенсации расходов не выплачивались.

Вознаграждение управляющей организации ООО «Объединенные кондитеры», осуществляющей функции единоличного исполнительного органа, определяется в соответствии с условиями Договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа, заключенного между Обществом и ООО «Объединенные кондитеры».

Управляющей организации ООО «Объединенные кондитеры» в 2025 г. за услуги по осуществлению полномочий единоличного исполнительного органа начислено вознаграждение в соответствии с условиями договора в размере 210,7 млн. руб. (включая НДС).

12. Сведения о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Обществом официально не утвержден кодекс корпоративного управления или иной аналогичный документ, однако Общество стремится максимально учитывать и совершенствовать систему корпоративного управления на основе требований российского законодательства и Кодекса корпоративного управления, рекомендованным к применению письмом Банка России от 10.04.2014 №06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

Основным принципом построения Обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов Общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

Общество обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении Обществом и получению

информации о деятельности Общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России.

Общество в основном следует принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления. Отчет о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления приведен в Приложении к настоящему отчету.

13. Иная информация, подлежащая включению в годовой отчет о деятельности Общества

Иная информация, подлежащая включению в годовой отчет о деятельности Общества, уставом Общества и иными внутренними документами не предусмотрена.

14. Дополнительная информация для акционеров

Уставный капитал Общества равен 11 022 816 рублям и разделен на 9 217 583 штук обыкновенных акций и 1 805 233 штук привилегированных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

Регистратором Общества является ООО «Московский Фондовый Центр», адрес: 107078, г. Москва, Орликов переулок, д. 5, стр. 3, телефон (495) 644-03-02.

Достоверность данных, содержащихся в отчете, подтверждена заключением ревизионной комиссии Общества.