

ПАО «Калужский турбинный завод» и его дочерние организации

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и
аудиторское заключение независимого аудитора**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к финансовой отчетности	12
1. Общие сведения	12
2. Основные существенные положения учетной политики	12
3. Выручка по договорам с покупателями	29
4. Расходы на персонал и амортизацию	30
5. Прочие операционные доходы и расходы	31
6. Финансовые доходы и расходы	31
7. Доход по налогу на прибыль	32
8. Основные средства	33
9. Нематериальные активы	35
10. Запасы	35
11. Торговая дебиторская задолженность	36
12. Прочие оборотные активы	38
13. Денежные средства и их эквиваленты	38
14. Капитал	39
15. Займы и кредиты	40
16. Торговая кредиторская задолженность	42
17. Пенсионные обязательства	42
18. Контрактные обязательства	43
19. Прочие обязательства	43
20. Резервы	43
21. Управление финансовыми рисками	44
22. Условные обязательства	49
23. Операции со связанными сторонами	52
24. Дочерняя организация	54
25. События после отчетной даты	54

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ПАО «Калужский турбинный завод»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Калужский турбинный завод» (Организация) (ОГРН 1024001337360) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, 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 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ, и содержащимися в них требованиями независимости, применимыми к аудиту общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. 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.

Признание выручки по долгосрочным договорам

См. примечания 2.2 «Выручка» и 3 «Выручка по договорам с покупателями» к консолидированной финансовой отчетности.

По большинству договоров с заказчиками Группа признает выручку по мере их исполнения методом, определенным в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» в отношении обязанностей к исполнению, выполняемых в течение периода.

Признание выручки по мере готовности предусматривает надежную оценку затрат, которые предстоит понести для завершения работ по договору для выполнения договорных обязательств. Оценка величины затрат влияет на величину выручки, признаваемой в отчетном периоде, и предполагает высокий уровень профессионального суждения, применяемого руководством Организации. В связи с этим данный вопрос является ключевым для целей аудита.

В 2025 году Группа отразила выручку в размере 10 508 322 тыс. руб. по договорам, учитываемую по мере готовности (92% от общей суммы выручки за 2025 год).

Аудиторские процедуры в отношении данного ключевого вопроса аудита включали оценку обоснованности метода признания выручки по мере готовности путем анализа договорных условий на выборочной основе; анализ исторической точности оценок Группы в отношении величины ожидаемых затрат по договорам; сравнение на выборочной основе ожидаемых затрат, используемых для расчета степени готовности по договорам, с бюджетами проектов; пересчет степени выполнения договоров на основании фактически понесенных и ожидаемых затрат.

Мы также сфокусировали аудиторские процедуры на адекватности раскрытия Группой в финансовой отчетности информации о допущениях и неопределенностях, связанных с оценкой будущих затрат, необходимых для выполнения договорных обязательств.

Ответственность руководства и Совета директоров Организации за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Совет директоров Организации несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 22006023333,
действующий от имени аудиторской
организации на основании
доверенности от 18.02.2026
38-01/2026-Ю



Вайспек Лидия Анатольевна

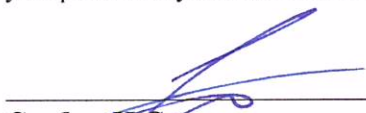
Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

19 февраля 2026 года

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Выручка	3	11 398 172	9 178 114
Себестоимость		(14 008 959)	(11 194 266)
Валовый убыток		(2 610 787)	(2 016 152)
Коммерческие расходы		(83 259)	(103 924)
Административные расходы		(678 312)	(524 279)
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль		(1 580)	(44 594)
Убыток от выбытия основных средств и незавершенного строительства		(25 760)	(12 604)
Прибыль/(убыток) от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, включая контрактные активы и авансы выданные		6 393	(37 867)
Прочие операционные доходы	5	131 753	228 462
Прочие операционные расходы	5	(138 486)	(255 231)
Операционный убыток		(3 400 038)	(2 766 188)
Прочие внереализационные расходы		(6 786)	(8 205)
Убыток до налога на прибыль и доходов/ (расходов) от финансовой деятельности		(3 406 824)	(2 774 393)
Финансовые доходы	6	1 185 473	407 908
Финансовые расходы	6	(2 327 127)	(703 024)
Курсовые разницы (нетто)		(4 538)	(13 270)
Убыток до налогообложения		(4 553 016)	(3 082 779)
Доход по налогу на прибыль	7	1 058 384	1 074 677
Убыток за год		(3 494 632)	(2 008 102)
Относящийся к:			
акционерам ПАО «Калужский турбинный завод»		(3 494 632)	(2 008 102)
		(3 494 632)	(2 008 102)

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена Руководством 19 февраля 2026 года и подписана от его имени:


 Сербин И.С.

Генеральный директор

Консолидированный отчет о прибыли или убытке должен рассматриваться в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности и расположены на страницах 11-54

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Убыток за год		(3 494 632)	(2 008 102)
Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Актуарные (убытки) /прибыли по пенсионным планам с установленными выплатами	17	(19 939)	4 245
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(19 939)	4 245
Общий совокупный убыток за год		(3 514 571)	(2 003 857)
Относящийся к:			
акционерам ПАО «Калужский турбинный завод»		(3 514 571)	(2 003 857)
		(3 514 571)	(2 003 857)

Консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности и расположены на страницах 11-54

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
 ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	13	2 991 699	7 369 256
Торговая дебиторская задолженность	3, 11	7 178 342	5 210 777
Контрактные активы	3	3 673 842	3 567 686
Авансы, выданные поставщикам		7 220 373	7 376 106
Запасы	10	10 797 123	9 139 709
НДС к возмещению	12	1 185 096	483 063
Прочие оборотные активы	12	187 168	170 523
Итого оборотные активы		33 233 643	33 317 120
Внеоборотные активы:			
Основные средства	8	7 459 867	5 724 286
Актив в форме права пользования		-	2 943
Нематериальные активы	9	355 900	282 919
Отложенные налоговые активы	7	3 521 567	2 463 183
Торговая дебиторская задолженность	11	195 358	527 775
Прочие внеоборотные активы		6 040	9 818
Итого внеоборотные активы		11 538 732	9 010 924
Итого активы		44 772 375	42 328 044
Обязательства и собственный капитал			
Краткосрочные обязательства:			
Торговая кредиторская задолженность	16	2 758 789	1 649 669
Контрактные обязательства	3, 18	32 368 744	32 606 560
Займы и кредиты	15	2 835 903	138 184
Задолженность по налогам и сборам		105 687	98 030
Резервы	20	833 538	848 834
Прочие обязательства	19	554 782	545 664
Итого краткосрочные обязательства		39 457 443	35 886 941
Долгосрочные обязательства:			
Резервы	20	312 082	311 952
Займы и кредиты	15	527 875	2 393 393
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	156 608	132 157
Прочие обязательства	19	740 062	515 049
Итого долгосрочные обязательства		1 736 627	3 352 551
Итого обязательства		41 194 070	39 239 492
Собственный капитал:			
Уставный капитал	14	835	835
Добавочный капитал	14	6 756 073	2 756 073
(Накопленный убыток)/Нераспределенная прибыль		(3 178 603)	331 644
Итого собственный капитал, относящийся к акционерам Компании		3 578 305	3 088 552
Итого собственный капитал		3 578 305	3 088 552
Итого собственный капитал и обязательства		44 772 375	42 328 044

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности и расположены на страницах 11-54

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный убыток)	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2024		835	1 139 963	2 338 013	3 478 811
Убыток за период		-	-	(2 008 102)	(2 008 102)
Эффект от применения дисконтирования займов	14	-	47 010	-	47 010
Внесение акционером вклада в имущество		-	1 569 100	-	1 569 100
Корректировка в связи с изменением учетной политики			-	(2 512)	(2 512)
Актuarные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами		-	-	4 245	4 245
Остаток на 31 декабря 2024 года		835	2 756 073	331 644	3 088 552
Убыток за период		-	-	(3 494 632)	(3 494 632)
Внесение акционером вклада в имущество		-	4 000 000	-	4 000 000
Актuarные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами	17	-	-	(19 939)	(19 939)
Корректировка налога на прибыль прошлых периодов				4 324	4 324
Остаток на 31 декабря 2025 года		835	6 756 073	(3 178 603)	3 578 305

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности и расположены на страницах 11-54

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Убыток до налога на прибыль и доходов / расходов от финансовой деятельности		(3 406 824)	(2 774 393)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		284 188	247 824
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		25 760	12 595
(Прибыль)/убыток от признания обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, включая контрактные активы и авансы выданные		(6 393)	37 867
Изменение резерва под снижение стоимости запасов		(96 072)	334 970
Изменение резервов		(12 327)	(348 136)
Убыток по операционной деятельности до изменения оборотного капитала		(3 211 668)	(2 489 273)
Операционная деятельность:			
Запасы		(1 561 342)	(96 325)
Контрактные активы		(106 157)	644 582
Торговая дебиторская задолженность		(1 628 099)	(1 445 943)
Авансы, выданные поставщикам		155 733	135 056
Изменение НДС к возмещению		(702 033)	(225 000)
Торговая кредиторская задолженность		1 103 887	(12 875)
Контрактные обязательства		(2 160 997)	4 525 812
Задолженность по налогам и сборам		7 657	19 388
Изменение прочих активов и обязательств		(155 445)	(171 506)
Движение денежных средств по операционной деятельности до налогообложения и выплаты процентов		(8 258 464)	883 916
Проценты уплаченные		(76 538)	(70 549)
Налог на прибыль уплаченный		(60 353)	(27 903)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(8 395 355)	785 464
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 903 837)	(700 178)
Поступление от продажи основных средств и прочих активов		158	13
Проценты полученные		1 182 952	278 991
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(720 727)	(421 174)
Финансовая деятельность:			
Поступления займов и кредитов		1 268 337	46 939
Погашение займов и кредитов		(529 813)	(1 101 119)
Поступление денежных средств от акционера		4 000 000	1 569 100
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности		4 738 524	514 920
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 377 557)	879 210
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		7 369 256	6 490 046
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	2 991 699	7 369 256

Консолидированный отчет движения денежных средств должен рассматриваться в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности и расположены на страницах 11-54

1. Общие сведения

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Калужский турбинный завод» и его дочерней компании включает в себя отчетность ПАО «Калужский турбинный завод» («Компания») и его дочерней компании («Группа»). Компания зарегистрирована в Российской Федерации по адресу: 248021, г. Калуга ул. Московская, д. 241.

Акционерное общество «Калужский турбинный завод» - является публичным акционерным обществом. Компания зарегистрирована 31 января 1993 года Администрацией Московского района г. Калуги (регистрационный номер 278). Компания была создана путем преобразования Государственного предприятия «Калужский турбинный завод» и является его правопреемником с момента государственной регистрации.

Основным видом деятельности Группы является предоставление комплексных решений в области энергомашиностроения, включающих инжиниринг, производство, поставку, шефмонтаж, сервис и модернизацию оборудования для тепловых, атомных, парогазовых и геотермальных электростанций.

Единоличным исполнительным органом Группы является Генеральный директор.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года крупнейшим акционером Компании является **КОНФИДЕНЦИАЛЬНО**.

2. Основные существенные положения учетной политики

2.1. Основы составления

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и разъяснениями к ним (далее - МСФО) и в соответствии с Федеральным законом от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из предпосылки, что Группа отвечает допущению непрерывности деятельности, что предполагает, что Группа продолжит реализовывать свои текущие обязательства в обозримом будущем и, соответственно, реализовывать свои активы и исполнять обязательства в ходе нормального осуществления своей деятельности.

Следующие факторы были приняты во внимание Руководством:

- по итогам 12 месяцев 2025 года Группа признала чистый убыток 3 494 632 тыс. руб. (в 2024 году убыток: 2 008 102 тыс. руб.). Убыток в 2025 году сложился в связи с ростом плановой себестоимости исполняемых проектов, а также уменьшением цен на заказы по заключению военного представительства.

- чистый отток денежных средств по текущей деятельности составил 8 395 355 тыс. руб. (в 2024 году приток: 785 464 тыс. руб.). Чистый отток денежных средств по текущей деятельности в 2025 году обусловлен значительным снижением авансов, полученных от заказчиков. Сумма превышения краткосрочных обязательств над оборотными активами составила 6 223 801 тыс. руб. (в 2024 году превышение: 2 569 821 тыс. руб.); задолженность по краткосрочным займам и кредитам составляет 2 835 903 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. задолженность: 138 184 тыс. руб.).

С учетом факторов, описанных выше, Руководство Группы смоделировало прогноз будущих денежных потоков от операционной деятельности и полагает, что в обозримой перспективе Группа располагает достаточными ресурсами для исполнения своих существующих и будущих обязательств как в нормальных, так и напряженных условиях:

- организована работа с Заказчиком по увеличению предельных цен по договорам ГОЗ;
- с учетом потребности в изготовлении серийных изделий в рамках выполнения заданий ГОЗ ожидается сохранение высокой загрузки Группы в период 2026 -2030 гг.;
- низкая зависимость от колебаний курсов валют и процентных ставок. Основным рынком сбыта Группы является Российская Федерация. У Группы отсутствуют существенные активы и обязательства в иностранной валюте. Займы получены по фиксированной ставке;
- финансовая поддержка акционером: в 2025 году поступление денежных средств в сумме 4 000 000 тыс. руб. (в 2024 году поступление: 1 569 100 тыс. руб.). Собственники обязуются при необходимости обеспечить финансовую и другую поддержку, необходимую для дальнейшего осуществления деятельности Группы после 31 декабря 2025 г.;
- заключены перспективные долгосрочные договоры с Заказчиками.

Текущие активы и обязательства

Значительная доля операционного цикла Группы, а именно, деятельность по договорам на строительство, происходит в течение периода, превышающего один год. Для классификации текущих активов и обязательств, связанных с такими строительными работами, Группа приняла решение использовать в качестве своего операционного цикла срок действия отдельных контрактов. Соответственно, дебиторская задолженность, запасы, кредиторская задолженность и резервы, относящиеся к договорам на строительство, которые не предполагают завершения в течение одного года, были классифицированы как краткосрочные.

Функциональная валюта

Функциональной валютой Группы является российский рубль (далее - рубль или руб.), и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до тысячи.

Основы оценки

Группа выбрала политику отражения активов и обязательств на дату первого применения МСФО (1 января 2011 года), исходя из их балансовой стоимости в консолидированной МСФО отчетности материнской компании, исключая результаты процедур консолидации и результаты сделки по объединению бизнеса, в которой материнское предприятие приобрело дочернее предприятие.

В остальном консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости.

Использование оценок и допущений

В целях подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО Руководство Группы провело ряд оценок и приняло допущения, относящиеся к активам и обязательствам, а также раскрытию информации об условных активах и обязательствах. В связи с тем, что такие значения являются оценочными, фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в основе допущения применяются на непрерывной основе. Исправление бухгалтерских оценок признается в периоде, в котором эти оценки были изменены и во всех будущих периодах, к которым они относятся.

Информация, касающаяся существенных оценок, неопределенностей и суждений по применению учетной политики, раскрыта в следующих примечаниях:

- Примечание 7 – возмещаемость отложенных налоговых активов;
- Примечание 10 – резерв под снижение стоимости запасов;
- Примечание 11 – резерв под обесценение дебиторской задолженности;
- Примечание 20 – резервы;
- Примечание 22 – условные обязательства.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 3 – выручка (оценка будущих затрат, необходимых для выполнения контрактных обязательств);
- Примечание 20 – резервы.

Существенное влияние на финансовый результат Группы оказывает использование оценочных суждений при расчете плановой себестоимости. Плановая себестоимость включает фактически понесенные и планируемые затраты на исполнение заключенных договоров. В рамках текущей геополитической ситуации может наблюдаться неопределенность в оценке планируемых затрат. Неопределенность касается оценки планируемых затрат на приобретение запасов, услуг и прочих расходов, необходимых для исполнения договоров. Руководство Группы тщательно следит за актуальностью расчета плановой себестоимости. На регулярной основе проводится анализ индексов цен, доступности материальных и трудовых ресурсов, что позволяет отслеживать актуальность оценочных суждений при пересчете плановой себестоимости.

Оценка справедливой стоимости

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

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные.

Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

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

Отчет о движении денежных средств

Консолидированный отчет о движении денежных средств был составлен косвенным способом, в соответствии с которым прибыль/убыток до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности была скорректирована на неденежные операции, отложенные выплаты и начисления, а также суммы доходов и расходов, относящихся к инвестиционной и финансовой деятельности.

2.2. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

Основные средства

Собственные основные средства

Стоимость объектов основных средств по состоянию на дату первого применения Группой МСФО, т.е. на 1 января 2011 года, была определена на основании их справедливой стоимости на указанную дату («условно-первоначальная стоимость»). Таким образом, историческая стоимость

собственных основных средств равняется сумме условно-первоначальной стоимости основных средств на 1 января 2011 года и исторической стоимости основных средств, принятых к учету после указанной даты.

Основные средства отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Себестоимость объекта основных средств включает расходы, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость активов, созданных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, прямые затраты на оплату труда и соответствующую часть производственных накладных расходов, затраты на демонтаж и снос объектов и восстановление местности, на которой они располагаются, и капитализированные расходы по кредиту.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Прибыль или убыток от выбытия объекта основных средств определяется путем сопоставления выручки от выбытия с балансовой стоимостью основного средства. Чистый результат от выбытия признается в составе прочих доходов или расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Последующие затраты

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются с одновременным списанием балансовой стоимости заменяемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы, включая расходы на ремонт и техническое обслуживание, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

Амортизация основных средств

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации.

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Амортизация основных средств отражается в отчете о прибыли или убытке на основе линейного метода в течение планируемого срока полезного использования конкретных активов, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Начисление амортизации начинается с даты готовности актива к планируемому использованию. На земельные участки амортизация не начисляется. Оценочные сроки полезного использования представлены следующим образом:

- Здания 30 - 80 лет;
- Машины и оборудование 15 - 30 лет;

- Транспортные средства 5 - 10 лет;
- Прочее 5 - 25 лет.

Амортизация арендованного имущества начисляется таким же образом, что и амортизация собственного имущества. В случае отсутствия уверенности в том, что к моменту окончания срока аренды арендатор получит право собственности на арендуемые основные средства, такие основные средства амортизируются исходя из наименьшего - срока аренды или срока полезного использования.

Метод амортизации, срок полезного использования пересматриваются на конец каждого отчетного периода и корректируются, если это необходимо.

Нематериальные активы

Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования, проводимые с целью получения новых научно-технических знаний и результатов, отражаются в отчете о прибыли или убытке по мере их возникновения.

Расходы на опытно-конструкторские разработки, связанные с применением результатов научных исследований для разработки планов или проектов производства, или использования новых или существенно улучшенных продуктов или процессов, капитализируются в том случае, если производство таких продуктов и использование таких процессов технически и экономически обоснованы, и Группа намерена и имеет достаточный объем средств для завершения разработок и использования или продажи актива. В капитализируемые расходы включаются стоимость материалов, прямые трудовые затраты, соответствующие накладные расходы и капитализированные расходы по кредиту. Прочие расходы на опытно- конструкторские разработки признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке как расход по мере возникновения. Капитализированные расходы на опытно-конструкторские разработки отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечные сроки полезного использования, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (см. учетную политику ниже). Расходы, связанные с созданием гудвилла и торговых марок, признаются в отчете о прибыли или убытке по мере их возникновения.

Амортизация нематериальных активов

Амортизация начисляется линейным способом и учитывается в отчете о прибыли или убытке в течение сроков полезного использования нематериальных активов, начиная с даты их готовности к использованию, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Оценочные сроки полезного использования представлены следующим образом:

- Затраты на опытно-конструкторские разработки 10-20 лет;
- Прочие нематериальные активы 3 - 20 лет.

Метод амортизации, срок полезного использования пересматриваются ежегодно и корректируются, если это необходимо.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух сумм: фактической себестоимости или чистой цене возможной реализации. Чистая цена возможной реализации представляет собой предполагаемую цену реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом суммы предполагаемых затрат на доведение актива до состояния готовности и его продажу. Себестоимость товарно-материальных ценностей определяется по методу средневзвешенной стоимости или по методу стоимости единицы запасов и включает расходы на приобретение товарно-материальных ценностей, доставку к месту хранения и доведение до состояния пригодного к использованию. При оценке запасов собственного производства, а также незавершенного производства в себестоимость включается соответствующая доля накладных расходов, исходя из стандартной производственной мощности. В отношении неликвидных и устаревших запасов создаются резервы. Резерв начисляется в случае полной или частичной потери качества; истечения срока хранения; морального устаревания; невозможности применения запасов на действующих проектах или проектах из плана контракции.

Резерв начисляется на сумму разницы между учетной стоимостью запасов и текущей рыночной стоимостью на отчетную дату. Текущая рыночная стоимость определяется как:

- учетная себестоимость запасов, которые могут быть использованы в производстве на других проектах, с учетом стоимости ревизии и дополнительной обработки;
- цена продажи лома и отходов за минусом расходов на утилизацию и продажу, если запасы не могут быть использованы на других проектах.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой высоколиквидные денежные вложения, изначальный срок погашения которых не превышает трех месяцев.

Обесценение

На каждую отчетную дату Группа производит проверку стоимости своих нефинансовых активов, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, на предмет наличия признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения, если таковой имеется. В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. При наличии возможности определить обоснованный и последовательный метод распределения активов по генерирующим денежные потоки единицам, активы также распределяются по этим единицам; или если такой возможности нет, распределение производится по самым мелким группам генерирующих единиц, в отношении которых можно определить обоснованный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и не готовые к использованию нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также всякий раз, когда имеются признаки возможного обесценения.

В отношении прочих активов, убыток от обесценения признанный в предыдущих периодах подлежит оценке на каждую отчетную дату на предмет наличия факторов, уменьшающих сумму обесценения или признаков отсутствия обесценения. Если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшем место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость нефинансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или ценность использования актива. При оценке ценности использования предполагаемые денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, который отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу, на которые оценка будущих денежных потоков не была скорректирована.

Если возмещаемая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость такого актива (единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения относится на счета прибылей или убытков.

В случае последующего восстановления убытка от обесценения, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до полученной в результате новой оценки суммы его возмещаемой стоимости таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения относится в соответствующем отчетном периоде на прибыль или убыток.

Восстановление убытка от обесценения

Убыток от обесценения восстанавливается в случае изменений в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый:

- по амортизированной стоимости;
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долговые инструменты;
- по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долевые инструменты;
- или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Предусмотренная МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, как правило, основана на бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и характеристиках, относящихся к нему предусмотренных договором потоков денежных средств.

Производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения данного стандарта, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток: он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в случае, если инструмент отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток: он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенных для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы.

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования и первоначально оценивается по цене сделки) первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению. При последующей оценке финансовых активов применяются следующие положения учетной политики.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли или убытка, включая любой процентный доход и дивиденды, признаются в составе прибыли или убытка за период.
--	--

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытка, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Обесценение – Финансовые активы и контрактные активы

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки оцениваются одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом Группа использует допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Однако, в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по

договору, как содержащих, так и не содержащих значительные компоненты финансирования, Группа применяет оценку ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Группа выбрала в качестве своей учетной политики такой же подход и для торговой дебиторской задолженности и активов по договору, содержащих значительные компоненты финансирования.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии);
- или финансовый актив, платеж по которому просрочен более, чем на 90 дней.

Ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов в сфере применения МСФО (IFRS) 9 рассчитываются исходя из рейтингов ведущего международного рейтингового агентства. В силу отсутствия признаков дефолтов по платежам российских контрагентов Группы в модель был заложен кредитный рейтинг Российской Федерации по состоянию на 01.02.2025 года. Значительное понижение расчетного кредитного рейтинга Российской Федерации не приводит к существенному доначислению резерва под кредитные убытки. По всем прочим контрагентам использовались актуальные кредитные рейтинги.

Каждая категория финансовых активов разделяется на группы со сходной подверженностью кредитному риску на основании данных странового риска контрагентов Группы, а также географическом регионе объекта реализации.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

Величина ожидаемых кредитных убытков дисконтируется с использованием эффективной процентной ставки по соответствующему финансовому активу.

В отношении определения убытков от обесценения для финансовых активов, по которым не наступило событие дефолта, но существуют обоснованные факты, свидетельствующие о том, что данные активы являются невозмещаемыми, руководство оценивает сумму убытка исходя из всех фактов и обстоятельств, известных по каждому конкретному проекту, в том числе с учетом юридических аспектов исполнения проектов в том или ином правовом поле.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Представление информации об обесценении

Резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемые по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости этих активов. Убытки от обесценения, относящиеся к торговой и прочей дебиторской задолженности, включая контрактные активы, представляются отдельно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Классификация - финансовые обязательства

Все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в общем случае, признаются в следующем порядке:

- величина, отражающая изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменениями кредитного риска по такому обязательству, признается в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся величина изменения справедливой стоимости обязательства признается в составе прибыли или убытка.

Группа не классифицирует по собственному усмотрению какие-либо финансовые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и у нее нет в настоящий момент намерений делать это. Группа относит все финансовые активы и обязательства в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости» за исключением вложений в долевые инструменты, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В случае, если ставка по займам, полученным от собственника или его представителей, существенно ниже текущей рыночной ставки, разница между справедливой и номинальной стоимостью полученного займа отражается в составе добавочного капитала.

Выручка

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, в общем случае, выручка будет признаваться, когда покупатель получает контроль над товарами или услугами.

Группа выделяет следующие основные виды выручки: договоры на строительство, реализация товаров, оказание услуг.

Вид товара/услуги	Характер, временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, значительные условия оплаты
а. Договоры на строительство	Группа определила, что по договорам на строительство, выполнение Группой своей обязанности к исполнению не приводит к созданию актива, который Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ. Это связано с тем, что оборудование по этим договорам производится по спецификации покупателя с учетом его индивидуальных технологических требований, и если покупатель прекращает договор досрочно, то Группа имеет право на возмещение затрат, понесенных им до даты прекращения, включая обоснованную маржу. Несмотря на то, что договоры на строительство содержат и другие обязанности к исполнению, такие как разработка проектной документации и последующий монтаж оборудования, ввиду существенной модификации оборудования и изменения его характеристик вследствие этой модификации, в контексте таких договоров оборудование и услуги не являются отличимыми. По договорам на строительство в ряде случаев Группа получает значительные суммы авансов от покупателей, которые по существу представляют собой

	полученное Группой финансирование. По ряду проектов финальные расчеты с покупателем, составляющие незначительный процент от цены договора, осуществляются по истечению гарантийного периода, и, следовательно, имеют природу, отличную от финансирования. Условия последующей оплаты определяются индивидуально для каждого договора и могут предусматривать промежуточные платежи в ходе исполнения договора. После завершения работ по договору и/или поставки оборудования выставляется счет на финальную оплату.
б. Реализация товаров	Покупатель получает контроль над неспецифичным оборудованием, когда товар отправлен со склада Группы. В этот момент времени осуществляется выставление счетов и признание выручки. В отношении такого рода оборудования не предлагаются скидки и не предусмотрен возврат товара.
с. Оказание услуг	Выручка признается на протяжении времени по мере предоставления указанных услуг по обслуживанию электрогенерирующего оборудования.

Группа не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора ожидает, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

Аренда

Все договоры аренды учитываются путем признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде, за исключением: аренды активов с низкой стоимостью; и аренды, продолжительностью 12 месяцев и менее.

Обязательство по аренде рассчитывается как приведенная стоимость платежей по договору, причитающихся арендодателю в течение срока аренды, дисконтированных по ставке, заложенной в договоре аренды, за исключением случаев, когда ее невозможно легко определить (что является типичной ситуацией), и тогда используется ставка привлечения дополнительных заемных средств компанией на дату начала аренды. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства по аренде, только если они зависят от индекса или ставки. В таких случаях первоначальная стоимость обязательства по аренде предполагает, что переменный элемент останется неизменным на протяжении всего срока аренды. Другие переменные арендные платежи признаются в расходах периода, к которому относятся.

На дату первоначального признания, приведенная стоимость обязательства по аренде включает: суммы, ожидаемые к уплате по любой гарантии остаточной стоимости; цену исполнения любого опциона на покупку, предоставленного в пользу Группы, если имеется достаточная уверенность в исполнении этого опциона; любые штрафы, подлежащие уплате за прекращение договора аренды, если срок аренды оценивался исходя из предпосылки, что опцион на прекращение будет исполнен.

Актив в форме права пользования первоначально оценивается в сумме обязательства по аренде, уменьшенной на любые полученные стимулирующие платежи, и увеличенной на: арендные платежи, осуществленные на дату начала аренды или ранее; понесенные первоначальные прямые затраты; и величину признанного резерва, если у Группы есть договорное обязательство по демонтажу, перемещению или восстановлению арендуемого актива (обычно в связи с обветшанием арендованного имущества).

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается в связи с начислением процентов по постоянной ставке на непогашенный остаток задолженности и уменьшается на произведенные арендные платежи. Актив в форме права пользования амортизируется на прямолинейной основе в течение оставшегося срока аренды или в течение оставшегося экономического срока жизни актива, если он оценен короче, чем срок аренды (что редко).

Когда Группа пересматривает свою оценку срока аренды (например, потому что она переоценивает вероятность реализации опциона на продление или прекращение), оно корректирует приведенную стоимость обязательства по аренде для отражения платежей, подлежащих уплате в течение пересмотренного срока, которые дисконтируются по пересмотренной ставке на дату переоценки. Когда пересматривается переменный элемент будущих арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, текущая стоимость обязательства по аренде также пересматривается, но дисконтируется по первоначальной ставке на дату начала аренды. В обоих случаях текущая стоимость актива в форме права пользования корректируется на эквивалентную сумму и впоследствии амортизируется на протяжении оставшегося (пересмотренного) срока аренды.

Когда Группа перезаключает с арендодателем условия аренды, учет зависит от характера модификации: если перезаключение условий привело к дополнительной аренде одного или больше активов с суммой возмещения, сопоставимой с ценой отдельного договора на увеличенный объем, модификация учитывается как отдельная аренда в соответствии с вышеизложенной политикой; во всех остальных случаях, когда перезаключение условий увеличивает объем аренды (является ли это продлением срока аренды или увеличением количества арендуемых активов), обязательство по аренде пересчитывается, используя ставку дисконтирования на дату модификации, с корректировкой актива в форме права пользования на аналогичную сумму; если перезаключение условий приводит к уменьшению объема аренды, текущая величина обязательства по аренде и актива в форме права пользования уменьшаются в одинаковой пропорции для отражения частичного или полного прекращения аренды, с признанием разницы в прибыли или убытке. Обязательство по аренде дальше опять корректируется, чтобы его текущая стоимость отражала пересмотренные платежи в течение пересмотренного срока, дисконтированные по ставке на дату модификации. Актив в форме права пользования корректируется на аналогичную сумму.

Резервы

Сумма резерва отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы имеется определяемое нормами права или предполагаемое обязательство, возникшее в результате прошлых событий и погашение которого, вероятнее всего, повлечет за собой отток экономических выгод. Если эффект существенен, сумма резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, присущие данному обязательству риски.

Гарантии

При реализации товаров и услуг, в отношении которых Группа принимает на себя гарантийные обязательства, создается резерв по гарантийному обслуживанию. Размер резерва определяется на основании существующей статистики затрат по гарантийному обслуживанию как их средневзвешенная величина, рассчитанная с учетом вероятности их возникновения.

Обременительные контракты

Резерв по обременительным контрактам отражается в том случае, когда размер предполагаемой выгоды, которую Группа может получить от исполнения контракта, меньше неизбежных затрат, которые она должна понести для выполнения контрактных обязательств. Резерв оценивается по наименьшей из двух величин – ожидаемых затрат на прекращение контракта или суммы ожидаемых затрат на исполнение контракта.

Расходы

Агентское вознаграждение

Для обеспечения заключения и исполнения контрактов в Российской Федерации и за ее пределами Группа уплачивает вознаграждение агентам, которые в течение срока исполнения контракта оказывают услуги, связанные с подготовкой предложений для заказчика, наблюдением за поставляемым оборудованием, соблюдением технических требований заказа, включая претензионную работу. Такие платежи представляют собой расходы будущих периодов, которые относятся на финансовый результат в составе коммерческих расходов по мере исполнения соответствующих контрактов.

Расходы социального характера

При осуществлении Группой расходов на социальные программы, приносящих пользу обществу в целом и не имеющих ограничения на использование только сотрудниками Группы, они признаются в отчете о прибыли или убытке по мере понесения этих расходов.

Финансовые доходы и расходы

В составе финансовых доходов и расходов отражаются процентные расходы по займам, кредитам и прочим обязательствам, процентные доходы по инвестированным средствам, расходы по банковским гарантиям, банковские услуги, курсовые разницы.

Все проценты и затраты по заемным средствам, которые не могут быть включены в стоимость квалифицируемых активов, списываются в составе финансовых расходов в периоде возникновения.

Проценты отражаются по мере начисления с учетом фактической доходности актива или обязательства.

Финансовые доходы, полученные от размещения свободных денежных средств, в том числе проценты, полученные по краткосрочным денежным эквивалентам и расчетным счетам, признаются в составе поступлений по инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за год включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибыли или убытке, за вычетом сумм, относимых непосредственно на счет капитала; или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей составления консолидированной финансовой отчетности и их оценкой для целей налогообложения. Размер отложенного налога определяется в зависимости от ожидаемого способа реализации или погашения балансовой стоимости активов или обязательств, исходя из налоговых ставок, действующих или применимых на отчетную дату. Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для покрытия таких активов. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той мере, в которой не существует более вероятности получения соответствующей выгоды от реализации отложенного налогового актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Отложенный налог на прибыль не отражается в следующих случаях: в отношении инвестиций в дочерние компании в случае, если Компания имеет возможность контролировать сроки изменения временной разницы и существует вероятность того, что данная разница не будет реализована в обозримом будущем; если он возникает вследствие принятия к учету актива или обязательства, которые не влияют на размер налогооблагаемой и бухгалтерской прибыли; и при принятии к учету гудвилла.

Государственные субсидии

Группа учитывает государственные субсидии, полученные в виде льготной (пониженной) ставки по займам, в качестве финансовых доходов в течение периода, к которому они относятся, за исключением случаев, когда затраты по субсидируемому займу, включаются в стоимость квалифицируемого актива. В таких случаях субсидия вычитается из стоимости соответствующего квалифицируемого актива.

Группа также признает отложенный доход по таким субсидиям, который списывается по мере истечения срока возврата займа.

В консолидированном отчете о движении денежных средств Группа отражает денежные потоки по займам, полученным по льготной ставке, следующим образом: справедливая стоимость полученного займа отражается в составе денежных потоков по финансовой деятельности по строке «Поступления займов и кредитов», а разница между справедливой и номинальной

стоимостью займа, представляющая собой отложенный доход по субсидии, отражается в составе денежных потоков по операционной деятельности по строке «Изменение прочих активов и обязательств».

Прибыль/(убыток) на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления суммы прибыли/(убытка), приходящейся на долю держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

Информация по сегментам

Группа осуществляет разработку, производство, приобретение и продажу оборудования для тепловых, атомных, парогазовых и геотермальных электростанций конечным покупателям или посредникам, главным образом, в рамках проектов «под ключ». Наибольшая долю производственной деятельности Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Реализация товаров производится Группой как на территории Российской Федерации, так и за ее пределами. Группа определила сегмент в соответствии с критериями, установленными МСФО 8 «Операционные сегменты», и на основании регулярной оценки деятельности Группы руководством с целью ее анализа и распределения ресурсов между бизнес-единицами.

Для оценки результатов деятельности и распределения ресурсов Руководство проводит анализ бюджетов доходов и расходов Группы, а также внутренней отчетности о результатах хозяйственной деятельности в рамках конкретных договоров на строительство. Для целей распределения ресурсов Руководство не проводит регулярной оценки результатов хозяйственной деятельности по типам продуктов или географическому расположению покупателей. В связи с этим у Группы, по его мнению, есть только один отчетный сегмент «Оборудование для производства электроэнергии» в соответствии с МСФО 8.

2.3. Нововведения

Для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, вступили в силу поправки к стандартам, которые применимы к годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» «Ограничения конвертируемости валют» - уточнение определения «конвертируемой валюты».

Данные изменения не оказали существенного влияния на Группу.

Некоторые новые стандарты учета и интерпретации были опубликованы, но не являются обязательными к применению для финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и пока не были приняты Группой:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» «Классификация и оценка финансовых инструментов»;
- Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Презентация и раскрытие финансовой отчетности»;
- Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»;
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО.

Данные поправки не были применены Группой досрочно и не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. Выручка по договорам с покупателями

Ниже представлена информация о выручке по ее основным видам и географическим рынкам, а также по временным рамкам признания выручки. Выручка распределена по регионам по месту нахождения конечного заказчика.

	2025	2024
Российская Федерация	11 373 459	9 051 397
Европа	13 418	30 091
Китай и Центральная Азия	7 104	94 561
Прочие	4 191	2 065
	11 398 172	9 178 114

	2025	2024
Выручка от:		
Договоров на строительство	10 508 322	8 526 620
Реализация товаров	-	107 025
Оказание услуг	610 740	321 116
Прочая	279 110	223 353
	11 398 172	9 178 114

Исполняемые договоры на строительство и оказание услуг носят долгосрочный характер, выручка по данным договорам признается Группой в течение времени.

Учет договоров на строительство предполагает оценку объема выполненных работ, предстоящих работ, будущих затрат, необходимых для выполнения контрактных обязательств, и вероятности получения возмещения в отношении затрат.

Прогнозные затраты на каждую отчетную дату рассчитываются как фактические затраты до отчетной даты, накопленные с начала контракта, плюс затраты, которые планируется понести от отчетной даты до завершения контракта.

Руководство постоянно анализирует динамику степени выполнения по контрактам и следит за актуальностью оценки планируемых затрат.

В качестве цены контракта Группа использует возмещение, обещанное по договору с покупателем, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, которое может включать в себя фиксированные суммы и переменные суммы. Переменное возмещение представлено в виде возмещаемых расходов, стимулов и штрафов. Переменное возмещение определяется как единственное наиболее вероятное значение ожидаемого возмещения из диапазона его возможных значений, т.е. единственный наиболее вероятный результат договора. При оценке выручки по договорам переменное возмещение, относящееся к фактическим и ожидаемым претензиям от покупателей, было ограничено так, чтобы было в высшей степени вероятно, что в будущем ранее признанная выручка не будет сторнирована, когда претензия будет урегулирована или удовлетворена.

Выручка по остальным видам договоров с покупателями признается Группой в момент времени.

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

Таблица ниже представляет информацию по дебиторской задолженности, активам и обязательствам по договорам с покупателями:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность	7 373 700	5 738 552
Контрактные активы	3 673 842	3 567 686
Контрактные обязательства	32 368 744	32 606 560

Контрактные активы представляют собой будущие возмещения по исполняемым долгосрочным контрактам Группы, поставка по которым не была осуществлена на отчетную дату. Контрактные активы будут реклассифицированы в состав дебиторской задолженности после того, как право на возмещение становится безусловным, что, как правило, происходит по факту перехода права собственности. Контрактные обязательства представляют собой авансы, полученные от покупателей, в том числе по договорам на строительство.

В консолидированном отчете о финансовом положении сумма контрактных активов показана свернуто с суммой полученных авансов в разрезе заказов в соответствии с п. 42 МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление». Сумма зачета за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 18 727 502 тыс. руб. (2024 год: 18 420 442 тыс. руб.).

В 2025 году Группа признала выручку в размере 5 242 529 тыс. руб., которая была включена в состав контрактных обязательств на начало года (2024 год: 6 708 733 тыс. руб.).

4. Расходы на персонал и амортизацию

Расходы на персонал

	2025	2024
Расходы на выплату заработной платы и соответствующие налоги были включены в:		
себестоимость	4 872 174	4 265 597
административные расходы	367 559	286 811
коммерческие расходы	51 695	50 917
	5 291 428	4 603 325

Среднесписочная численность сотрудников за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 2 962 человек (31 декабря 2024 года: 2 951 человек).

Расходы на амортизацию

	2025	2024
себестоимость	238 376	213 246
административные расходы	45 812	34 645
Итого	284 188	247 891

5. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы

	2025	2024
Списание кредиторской задолженности	144	144 356
Прибыль от продажи запасов	42 569	58 253
Изменение резерва по претензиям	65 963	-
Доходы от штрафов, пеней, неустоек за нарушение условий договоров	-	6 288
Финансирование предупредительных мер	19 839	11 235
Прочие операционные доходы	3 238	8 330
	131 753	228 462

Прочие операционные расходы

	2025	2024
Изменение резерва по претензиям	-	100 378
Расходы от штрафов, пеней, неустоек за нарушение условий договора	72 928	16 688
Расходы по краткосрочной аренде	12 472	7 578
Недостача по итогам инвентаризации	29 622	102 209
Судебные расходы	11 392	56
Расходы по целевому финансированию	10 872	17 817
Прочие операционные расходы	1 200	10 505
	138 486	255 231

6. Финансовые доходы и расходы

	2025	2024
Финансовые доходы		
Процентные доходы	1 185 473	407 908
	1 185 473	407 908
Финансовые расходы		
Процентные расходы	291 663	68 392
Процентные расходы по значительному компоненту финансирования	1 923 181	575 804
Расходы по банковским гарантиям и услугам банков	112 283	58 828
	2 327 127	703 024

Увеличение процентных расходов по значительному компоненту финансирования в 2025 году связано с поступлением авансов от Заказчиков по новым заключенным договорам.

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

7. Доход по налогу на прибыль

	2025	2024
Налог на прибыль - восстановление/возврат излишне начисленных пени	-	69 671
Доход по отложенному налогу	1 058 384	1 005 006
	1 058 384	1 074 677

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль, рассчитанной с применением установленной законодательством ставки, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль, отраженной в отчете о прибыли или убытке Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	2025	2024
Убыток до налогообложения	(4 553 016)	(3 082 779)
Налоговый доход по российской ставке 20%	-	616 556
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	-	492 633
Налоговый доход по российской ставке 25%	1 138 254	-
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения, и налоговые резервы	(79 870)	(34 512)
Доход по налогу на прибыль	1 058 384	1 074 677

На 31 декабря 2025 года Группа признала отложенный налоговый актив в сумме 3 521 567 тыс. руб., в том числе отложенный налоговый актив в сумме 1 601 328 тыс. руб. в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущее (на 31 декабря 2024 года отложенный налоговый актив признан в сумме 2 463 183 тыс. руб., в том числе в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущее, в сумме 804 789 тыс. руб.).

Отложенные налоговые активы признаются в отношении вычитаемых временных разниц в той мере, в которой является вероятным наличие будущей налогооблагаемой прибыли.

Ниже представлен эффект от временных разниц, приведших к возникновению отложенного налога:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Запасы	1 385 767	1 748 971
Контрактные активы и обязательства	635 904	(51 196)
Накопленные убытки	1 601 328	804 789
Основные средства	(477 014)	(429 572)
Прочие активы и обязательства	375 582	390 191
Отложенные налоговые активы	3 521 567	2 463 183

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

Изменения отложенного налога на прибыль за год представлены следующим образом:

	2025	2024
Остаток на начало года	2 463 183	1 469 930
Нетто результат, отраженный в течение года в отчете о прибыли и убытке	1 058 384	1 005 006
Нетто результат, отражённый в течение года в капитале	-	(11 753)
Остаток на конец года	3 521 567	2 463 183

8. Основные средства

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 года	2 246 685	4 595 699	32 902	125 113	2 619 144	9 619 543
Поступление	-	-	-	169	921 506	921 675
Ввод в эксплуатацию	15 896	191 795	14 112	4 936	(226 739)	-
Выбытие	-	(47 362)	(110)	(5 294)	-	(52 766)
На 31 декабря 2024 года	2 262 581	4 740 132	46 904	124 924	3 313 911	10 488 452
Поступление	917	-	-	-	1 967 005	1 967 922
Ввод в эксплуатацию	-	480 152	-	21 468	(501 620)	-
Выбытие	(26 138)	(25 215)	(3 252)	(12 799)	-	(67 404)
На 31 декабря 2025 года	2 237 360	5 195 070	43 652	133 593	4 779 296	12 388 970
Амортизация						
На 1 января 2024 года	(1 221 729)	(3 283 139)	(30 406)	(77 212)	-	(4 612 486)
Начислено за год	(25 758)	(160 236)	(4 658)	(6 547)	-	(197 199)
Выбытие	-	40 116	110	5 293	-	45 519
На 31 декабря 2024 года	(1 247 487)	(3 403 259)	(34 954)	(78 466)	-	(4 764 166)
Начислено за год	(28 105)	(193 311)	(2 146)	(7 328)	-	(230 890)
Выбытие	24 754	25 208	3 252	12 739	-	65 953
На 31 декабря 2025 года	(1 250 838)	(3 571 362)	(33 848)	(73 055)	-	(4 929 103)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 года	1 024 956	1 312 560	2 496	47 901	2 619 144	5 007 057
На 31 декабря 2024 года	1 015 094	1 336 873	11 950	46 458	3 313 911	5 724 286
На 31 декабря 2025 года	986 522	1 623 708	9 804	60 538	4 779 296	7 459 867

В составе категория «Земельные участки и здания» отражены земельные участки с балансовой стоимостью 39 621 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 39 621 тыс. руб.).

В составе себестоимости отражена амортизация основных средств в размере 221 779 тыс. руб. (2024 год: 185 134 тыс. руб.). В составе административных расходов отражена амортизация основных средств в размере 10 014 тыс. руб. (2024 год: 12 067 тыс. руб.).

Значительный рост незавершенного строительства в 2025 году связан с приобретением оборудования для квалифицированного актива, ввод которого запланирован на 2026 год.

Группа путем привлечения внешнего оценщика провела тестирование на обесценение активов по состоянию на 31 декабря 2025 г. на основании финансовой модели. Модель тестирования базируется на следующей исходной информации:

- макроэкономические данные;
- финансовая отчетность Группы по МСФО за период 2022-2025 гг.;
- прогноз выручки по заключенным договорам на 2026-2029 гг.;
- данные о долях перепродажи в дебиторской и кредиторской задолженностях за 2022-2025 гг.;
- данные о долях перепродажи в выручке и себестоимости за 2022-2025 гг. и прогноз доли.

Валютой финансовой модели был выбран российский рубль. Прогнозный период составил 5 лет – с 31.12.2025 по 31.12.2030. Выбор горизонта модели обусловлен стабилизацией денежного потока.

Основными предпосылками модели являются:

- темпы роста инфляции в РФ учитывались в модели в соответствии с актуальным на дату анализа прогнозом индекса потребительских цен РФ, опубликованным ЦБ РФ;
- долгосрочный темп роста принят в финансовой модели на уровне 4,0%, являющимся целевым уровнем инфляции по данным МЭР РФ в долгосрочной перспективе;
- выручка в 2026-2028 гг. прогнозировалась на основе предоставленного прогноза выручки по заключенным договорам. Начиная с 2029 г. выручка прогнозировалась на основе показателя прошлого периода с учетом инфляции. Из прогноза выручки были исключены перепродажи на основе средней доли перепродаж в выручке за 2022-2025 гг.;
- расходы прогнозировались исходя из предпосылки о постепенном достижении рыночного уровня рентабельности в 2028 г. (год стабилизации выручки). Расходы по видам расходов прогнозировались на основе их фактической доли в общих расходах в 2025 г.;
- величина оборотного капитала прогнозировалась на основе среднего фактического значения коэффициентов оборачиваемости за период с 2023-2025 гг. Показатели дебиторской и кредиторской задолженности были очищены от сумм, связанных с перепродажей товаров;
- капитальные вложения на поддержание базы ОС в 2026-2027 гг. прогнозировались на основе предоставленной инвестиционной программы. Капитальные вложения в 2028-2030 гг. прогнозировались на основе среднего показателя за 2019-2025 гг. с учетом корректировки на инфляцию;
- расчет сумм амортизационных отчислений для существующих и вновь вводимых основных фондов осуществлялся Оценщиком с учетом средней эффективной ставки амортизации основных средств за 2021-2024 гг. – 4,2%.

В результате проведения теста обесценения активов выявлено не было. Стоимость использования активов превышает их балансовую стоимость, убыток от обесценения отсутствует.

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

9. Нематериальные активы

	Научно-исследовательские и конструкторские разработки		Прочие нематериальные активы	Итого
	Завершенные	В стадии разработки		
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	350 056	74 007	549 249	973 312
Поступление	-	17 183	43 238	60 421
Выбытие	-	-	(3 120)	(3 120)
На 31 декабря 2024 года	350 056	91 190	589 367	1 030 613
Поступление	1 439	66 019	59 013	126 471
Выбытие	(4 233)	-	(635)	(4 868)
На 31 декабря 2025 года	347 262	157 209	647 745	1 152 216
Амортизация и обесценение				
На 1 января 2024 года	(227 584)	-	(472 606)	(700 190)
Начислено за год	(16 485)	-	(34 139)	(50 624)
Выбытие	-	-	3 120	3 120
На 31 декабря 2024 года	(244 069)	-	(503 625)	(747 694)
Начислено за год	(12 617)	-	(40 864)	(53 481)
Выбытие	4 233	-	626	4 859
На 31 декабря 2025 года	(252 453)	-	(543 863)	(796 316)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 года	122 472	74 007	76 643	273 122
На 31 декабря 2024 года	105 987	91 190	85 742	282 919
На 31 декабря 2025 года	94 809	157 209	103 882	355 900

В составе себестоимости отражена амортизация нематериальных активов в размере 16 597 тыс. руб. (2024 год: 28 118 тыс. руб.). В составе административных расходов отражена амортизация нематериальных активов в размере 35 771 тыс. руб. (2024 год: 22 506 тыс. руб.).

10. Запасы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Сырье и материалы	7 404 140	5 642 309
Незавершенное производство	2 916 084	3 253 186
Готовая продукция и товары для перепродажи	254 193	226 947
Прочие запасы	1 015 961	870 491
	11 590 378	9 992 933
Резерв под снижение стоимости	(793 255)	(853 224)
	10 797 123	9 139 709

В основном, для Группы характерен длительный производственный цикл, что приводит к низкой оборачиваемости запасов и усложняет определение чистой цены реализации, так как часть

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

запасов, признанных на конец года, может быть фактически использована в производстве в течение последующих лет.

Оценка чистой возможной цены реализации запасов основана на максимально надежных данных о стоимости запасов, существующих на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости товаров, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают условия, существующие на конец отчетного периода.

Группа создает резервы по устаревшим и неликвидным запасам, а также на регулярной основе проводит процедуры, направленные на анализ номенклатурных позиций и определение возможных путей их использования, основываясь на данных различных производственных и вспомогательных подразделений.

Ниже представлено движение резерва под снижение стоимости:

	2025	2024
Остаток на начало года	(853 224)	(552 015)
Изменение резерва, признанное в отчете о прибыли или убытке	59 969	(301 209)
Остаток на конец года	(793 255)	(853 224)

Стоимость запасов, отраженная в составе расходов в течение 2025 года, составила 5 604 229 тыс. руб. (за 2024 год: 4 763 706 тыс. руб.).

11. Торговая дебиторская задолженность

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	7 438 570	5 817 589
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	(64 870)	(79 037)
	7 373 700	5 738 552

Сумма оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 года составила 64 870 тыс. руб. В данную сумму не включен резерв по сомнительной прочей дебиторской задолженности, величина которого на 31 декабря 2025 года составила 4 479 тыс. руб. и резерв по сомнительной задолженности по авансам выданным, величина которого на 31 декабря 2025 года составила 2 923 тыс. руб. Итого общая сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 года составила 72 272 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года 119 151 тыс. руб.).

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

Далее представлено движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Остаток на начало года	(79 037)	(89 878)
Увеличение резерва, признанное в отчете о прибыли или убытке	(328)	(7 958)
Уменьшение резерва, признанное в отчете о прибыли или убытке	7 150	-
Суммы задолженности, списанные за счет резерва	7 345	18 799
Остаток на конец года	<u>(64 870)</u>	<u>(79 037)</u>

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности. Основным критерием данного оценочного резерва является индивидуальный анализ каждого контрагента. Оценочный резерв используется для отражения убытков от обесценения в периоде, пока Группа не обладает уверенностью в том, что восстановление причитающейся суммы возможно.

Далее приводится анализ чистой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в разрезе контрагентов, которые являются конечными покупателями:

Регион (в тыс. руб.)	Количество покупателей		Торговая дебиторская задолженность	
	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Россия	220	215	7 373 700	5 738 552
	<u>220</u>	<u>215</u>	<u>7 373 700</u>	<u>5 738 552</u>

Анализ торговой дебиторской задолженности по срокам погашения на отчетную дату:

	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Общая сумма	Резерв	Общая сумма	Резерв
Не просрочена	7 003 108	-	5 510 250	-
Просрочена от 0 до 30 дней	50 350	-	22 724	-
Просрочена от 31 до 90 дней	14 591	(4 206)	193 559	-
Просрочена от 91 до 180 дней	66 654	(1 105)	4 850	-
Просрочена от 181 до 365 дней	55 772	-	10 981	(13 786)
Просрочена свыше 365 дней	248 094	(59 559)	75 225	(65 251)
	<u>7 438 570</u>	<u>(64 870)</u>	<u>5 817 589</u>	<u>(79 037)</u>

В составе торговой дебиторской задолженности Группы на отчетную дату отражена задолженность, просроченная на отчетную дату, по которой не был начислен резерв ввиду того, что значительных изменений в кредитоспособности контрагента не происходило и задолженность по-прежнему считается реальной к взысканию. Данная задолженность не обеспечена залогом. Исходя из анализа истории платежей от заказчиков, Группа не ожидает возникновения существенных кредитных убытков по дебиторской задолженности, которая на отчетную дату не является просроченной или просрочена менее 30 дней. Это связано с низким кредитным риском контрагентов Группы.

Подверженность Группы кредитному и валютному рискам, относящимся к торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 21.

12. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прочие налоги к возмещению	1 253 124	519 548
Прочие оборотные активы	119 140	134 038
	1 372 264	653 586

Подверженность Группы кредитному риску, относящемуся к прочим активам, раскрыта в Примечании 21.

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Остатки на текущих счетах в банках	445 899	679 256
Срочные депозиты в банках	2 545 800	6 690 000
	2 991 699	7 369 256

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
В рублях	2 991 699	7 369 256
	2 991 699	7 369 256

Группа размещает денежные средства в банках, имеющих кредитный рейтинг по национальной шкале Эксперт РА не ниже ruAA (высокий и наивысший уровень кредитоспособности).

Группа не ожидает, что какой-либо банк не выполнит свои обязательства.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна балансовой стоимости в силу краткосрочности данных инструментов.

Подверженность Группы валютному риску, риску изменения процентной ставки и анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 21.

Исходя из особенностей взаимоотношений с заказчиками и заимодавцем у Группы имеются денежные средства ограниченно доступные для использования в сумме 442 711 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 654 219 тыс. руб.).

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

14. Капитал

Уставный капитал

Количество акций в обращении (в штуках)	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Привилегированные акции	158 004	158 004
Обыкновенные акции	677 380	677 380
Выпущено на начало года	835 384	835 384

Номинальная стоимость каждой акции составляет 1 руб. (2024 год: 1 руб.). Все разрешенные к выпуску акции выпущены и оплачены.

Владельцы обыкновенных и привилегированных акций имеют равные права на получение дивидендов за отчетный период.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Чистая прибыль/ (убыток)	(3 494 632)	(2 008 102)
Прибыль/(убыток), относящаяся к владельцам привилегированных акций	(660 972)	(379 811)
Прибыль/(убыток), относящаяся к владельцам обыкновенных акций	(2 833 660)	(1 628 291)
Количество акций, шт.	835 384	835 384
Базовый (убыток)/прибыль на акцию	(4,18)	(2,40)

Добавочный капитал

Баланс добавочного капитала на 1 января 2025 года образован в связи с поступлением денежных средств от акционера, дохода от получения займов по пониженной ставке в предыдущие годы и с дополнительной эмиссией акций в предыдущие годы. Изменение добавочного капитала за 2025 год составило 4 000 000 тыс. руб. в связи с поступлением денежных средств от акционера.

Дивиденды

В течение 2025 года и 2024 года Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды. Максимальный размер подлежащих выплате дивидендов ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с законодательством Российской Федерации. По состоянию на отчетную дату отсутствуют резервы к распределению в соответствии с законодательством Российской Федерации (на 31 декабря 2024 года: 983 002 тыс. руб.).

15. Займы и кредиты

Балансовая стоимость займов, полученных Группой, составила:

			31 декабря 2025		31 декабря 2024	
Валюта	Номинальная ставка	Дата погашения	Номинальна я стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные займы						
Рубль	1,00%	2028	577 976	527 875	1 014 810	1 244 239
Рубль	1,00%	2025	-	-	500 000	138 184
Рубль	1,00%	2026	500 000	483 621	-	-
Рубль	2,30%	2026	1 498 374	1 311 699	1 498 374	1 148 699
Кредиты						
Рубль	7,95%	2026	1 205 171	1 040 258	-	-
Начисленные проценты						
Рубль			325	325	455	455
Итого, долговые обязательства			3 781 846	3 363 778	3 013 639	2 531 577

На 31 декабря 2025 года и 2024 года справедливая стоимость займов и кредитов приблизительно равна их балансовой стоимости. Метод оценки, используемый для определения справедливой стоимости в соответствии с уровнем 3, дисконтированные денежные потоки.

Для более подробной информации о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и риску ликвидности смотри Примечание 21.

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

Сверка денежных потоков и обязательств по финансовой деятельности представлена в таблице ниже:

	Прим.	Займы	Задолженность по аренде
Остаток на 01 января 2024 года		3 553 949	3 342
Займы полученные		46 939	-
Займы погашенные		(1 101 119)	-
Платежи по аренде		-	(295)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		(1 054 180)	(295)
Прочие изменения			
Начисление процентов по займам за вычетом процентов уплаченных		(135 771)	-
Эффект от применения дисконтирования займов		20 990	-
Капитализированные проценты по займам		146 589	-
Начисление процентов по арендным обязательствам		-	288
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами		31 808	288
Остаток на 31 декабря 2024 года		2 531 577	3 335
Остаток на 01 января 2025 года		2 531 577	3 335
Займы полученные		1 268 337	-
Займы погашенные		(529 813)	-
Платежи по аренде		-	-
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		738 524	-
Прочие изменения			
Начисление процентов по займам за вычетом процентов уплаченных		193 446	-
Эффект от применения дисконтирования займов		(231 122)	-
Капитализированные проценты по займам		101 540	-
Обеспечительный платеж		29 813	-
Переклассификация в другую категорию		-	(3 335)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами		93 677	(3 335)
Остаток на 31 декабря 2025 года		3 363 778	-

16. Торговая кредиторская задолженность

Баланс краткосрочной торговой кредиторской задолженности представлен ниже.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
По текущим операциям	2 435 007	1 445 729
По капитальным вложениям	323 782	203 940
	2 758 789	1 649 669

Балансовая стоимость торговой кредиторской задолженности принимается равной ее справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность выражена в российских рублях.

Подверженность Группы риску ликвидности, относящаяся к торговой кредиторской задолженности, раскрыта в Примечании 21.

17. Пенсионные обязательства

Группа взяла на себя обязательства предоставить сотрудникам дополнительные пособия по окончании трудовой деятельности. Данные пенсионные пособия не обеспечены. Расходы, связанные с обеспечением пособий, предусмотренных пенсионными планами с установленными выплатами, определяются в индивидуальном порядке по каждому плану с использованием актуарного метода прогнозируемой условной единицы. Изменения описаны в примечании 2 «Существенные положения учетной политики». Расходы, признанные в отчете о прибыли или убытке, а также актуарные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного расхода представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Изменение в величине обязательства:		
Остаток на начало периода	132 157	131 844
Затраты на проценты по обязательству	18 840	14 934
Актуарные убытки по обязательству	22 843	(1 932)
Вознаграждения выплаченные	(17 232)	(12 689)
Величина обязательства - долгосрочная	156 608	132 157
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Основные допущения:		
Ставка дисконтирования	14,10%	15,25%
Рост заработной платы	8,00%	8,00%
Ставка инфляции	6,50%	6,50%

Средневзвешенная продолжительность обязательства по установленным выплатам составляет 3,9 лет по состоянию на 31 декабря 2025 года и 3,5 лет 31 декабря 2024 года. Взносы в программу, ожидаемые в следующем годовом отчетном периоде, составляют 90 496 тыс. руб.

18. Контрактные обязательства

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Контрактные обязательства по договорам на строительство	29 819 895	29 990 253
Контрактные обязательства по прочим договорам	2 548 849	2 616 307
	<u>32 368 744</u>	<u>32 606 560</u>

19. Прочие обязательства

Прочие краткосрочные обязательства преимущественно представлены задолженностью перед персоналом.

Прочие краткосрочные обязательства

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Задолженность перед персоналом	463 760	539 842
Прочие	91 022	5 822
	<u>554 782</u>	<u>545 664</u>

Прочие долгосрочные обязательства

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Отложенный доход по государственным субсидиям	736 855	508 507
Обязательства по аренде	-	3 335
Прочие	3 207	3 207
	<u>740 062</u>	<u>515 049</u>

20. Резервы

Группой применяются субъективные суждения при оценке сумм резервов и условных обязательств, связанных с незавершенными судебными разбирательствами или иными выдвинутыми претензиями, подлежащими урегулированию путем переговоров, с использованием посредника, в арбитражном суде или с использованием мер государственного регулирования, а также иных условных обязательств.

Субъективные суждения необходимы как для оценки вероятности того, будут ли претензии успешно урегулированы или же приведут к возникновению обязательств, так и для количественной оценки потенциального размера суммы, необходимой для окончательного погашения таких обязательств. В связи с тем, что такие оценки осуществляются на основании ряда допущений, в отношении которых имеется неопределенность, фактическая сумма убытков может отличаться от первоначальной расчетной величины резерва.

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

Указанные оценки могут меняться по мере появления новой информации, как правило в результате привлечения экспертов в юридических и технических вопросах. Пересмотр оценок может в значительной степени повлиять на будущие результаты деятельности.

Группа осуществляет гарантийное обслуживание по некоторым видам продукции и обязуется осуществить ремонт или замену изделий, качество которых является неудовлетворительным.

	Резервы по гарантиям	Резервы по претензиям и судебным разбирательствам	Резервы по обременительным договорам	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	316 312	83 906	1 119 230	1 519 448
Резервы, образованные в течение периода	87 520	201 881	19 735	309 136
Резервы, использованные в течение периода	(20 447)	(101 502)	(480 809)	(602 758)
Резервы, восстановленные в течение периода	(65 039)	-	-	(65 039)
Остаток на 31 декабря 2024 года	318 346	184 285	658 156	1 160 787

	Резервы по гарантиям	Резервы по претензиям и судебным разбирательствам	Резервы по обременительным договорам	Итого
Остаток на 1 января 2025 года	318 346	184 285	658 156	1 160 787
Резервы, образованные в течение периода	119 239	45	690 550	809 834
Резервы, использованные в течение периода	(101 454)	(65 986)	(616 563)	(784 003)
Резервы, восстановленные в течение периода	(40 998)	-	-	(40 998)
Остаток на 31 декабря 2025 года	295 133	118 344	732 143	1 145 620

21. Управление финансовыми рисками

Риск-менеджмент

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о

подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Руководство несет полную ответственность за разработку системы управления рисками и ее мониторинг. Политика Группы по управлению рисками разрабатывается с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления соответствующих лимитов риска и процедур контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения лимитов.

Политика и система управления рисками проходят регулярный пересмотр с целью учета изменений рыночной ситуации и изменений в деятельности Группы. Путем использования стандартов и процедур в области обучения и управления Группа стремится создать систему внутреннего контроля, характеризующуюся дисциплинированностью и использованием конструктивного подхода, в которой все сотрудники понимают свои функции и обязательства.

В процессе своей обычной хозяйственной деятельности Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и риску изменения процентной ставки. Группа не использует производных финансовых инструментов.

Концентрация рисков

Руководство регулярно проводит оценку рисков по отдельным контрагентам.

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску в случае совершения операций и наличия задолженности в валюте, отличной от ее функциональной валюты. Валютный риск возникает в тех случаях, когда стоимость фактически имеющихся или планируемых к получению активов, выраженных в иностранной валюте выше либо ниже размера обязательств в такой валюте. Валютами, в которых преимущественно выражены такие операции, являются евро и доллар США.

Хотя руководство не использует производных финансовых инструментов для управления валютным риском, оно пытается регулировать величину остатков денежных активов и обязательств таким образом, чтобы по активам и обязательствам в одной и той же валюте величина валютного риска совпадала.

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2025	2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024
1 доллар США	83,2108	92,6567	78,2267	101,6797
1 евро	94,0522	100,2801	92,0938	106,1028

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали существенные активы и обязательства в иностранной валюте.

Риск изменения процентной ставки

Влияние изменений процентной ставки на займы и кредиты, главным образом, выражается в изменении их справедливой стоимости (в случае кредитов с фиксированной процентной ставкой) или величины будущих потоков денежных средств (в случае кредитов с плавающей процентной ставкой). Руководство Группы не предусматривает какой-либо политики по определению соотношения между активами и обязательствами с фиксированной и плавающей ставкой. Тем не менее, при принятии решения новых заимствованиях или инвестициях, руководство опирается на собственное суждение о том, какая из ставок будет более экономически целесообразна для Группы в течение ожидаемого периода до погашения.

Хотя Группа не использует производные финансовые инструменты для управления риском изменения процентной ставки, большая часть приносящих проценты активов и обязательств Группы имеет фиксированные ставки, что приводит к снижению риска.

По состоянию на отчетную дату проценты начислялись по следующим активам и обязательствам Группы:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке	2 545 800	6 690 000
Обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке	3 781 521	3 013 184

Активы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке, включают в себя депозиты. Размер процентных ставок, под которые были размещены депозиты, составляет от 15,1% до 25,55% в рублях. Депозиты размещены на срок от 1 до 63 дней.

Обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке, включают в себя займы полученные. Размер процентных ставок, под которые были получены займы, составляет от 1% до 7,95% в рублях.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

Максимальный размер кредитного риска представляет собой балансовую стоимость каждого финансового актива, отраженную в отчете о финансовом положении и в целом составляет 14 045 281 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 год: 16 685 312 тыс. руб.).

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность	7 373 700	5 738 552
Контрактные активы	3 673 842	3 567 686
Денежные средства и их эквиваленты	2 991 699	7 369 256
Прочие долгосрочные дебиторы	6 040	9 818
	14 045 281	16 685 312

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет географические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации.

Контракты с ключевыми контрагентами Группы предусматривают авансовую схему оплаты. Доля авансов от цены договора может превышать 40%.

Политика Группы заключается, в основном, в работе с клиентами на условиях частичной предоплаты. В контракты с клиентами включается механизм значительных авансовых платежей. Для обеспечения погашения дебиторской задолженности от клиентов используются банковские гарантии и аккредитивы. Пени за несвоевременную уплату являются стандартным условием, включаемым в договоры с целью ускорения получения оплаты.

Мониторинг возникшей задолженности (как дебиторской задолженности, так и контрактных активов) осуществляется на регулярной основе в разрезе индивидуальных договоров с детализацией до поставочных позиций, если необходимо. Все факты, свидетельствующие о возможном невыполнении контрагентом своих договорных обязательств, рассматриваются Руководством и по результатам анализа определяется комплекс мер, направленный на снижение возможных финансовых убытков Группы.

Группа также ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством размещения денежных средств и депозитов в основном в крупных банках с государственным участием. Руководство активно следит за изменением их кредитных рейтингов и не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет погасить свои обязательства в момент наступления срока их погашения. С целью обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременного погашения обязательств Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования будущего движения денежных средств, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Далее приведены установленные договорами на отчетную дату сроки погашения финансовых обязательств с учетом предполагаемых к выплате процентов и без учета эффекта от соглашений о взаимозачете. Не предполагается, что денежные потоки, указанные ниже по срокам, возникнут существенно ранее или в суммах, значительно отличающихся от приведенных.

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2025 года

	Балансовая стоимость	Денежный поток по контракту	Менее одного года	От года до пяти лет	Свыше пяти лет
Торговая кредиторская задолженность	2 758 789	2 758 789	2 758 789	-	-
Займы	3 363 778	4 190 074	3 173 733	1 016 341	-
	6 122 567	6 948 863	5 932 522	1 016 341	-

На 31 декабря 2024 года

	Балансовая стоимость	Денежный поток по контракту	Менее одного года	От года до пяти лет	Свыше пяти лет
Торговая кредиторская задолженность	1 649 669	1 649 669	1 649 669	-	-
Займы	2 531 577	3 103 848	546 463	2 557 385	-
Обязательства по аренде	3 334	49 702	295	1 179	48 228
	4 184 580	4 803 219	2 196 427	2 558 564	48 228

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

Общая балансовая стоимость признанных финансовых инструментов частично или полностью не отвечает критериям для проведения зачета.

Справедливая и балансовая стоимость

Основа для определения справедливой стоимости раскрывается в примечании 2.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года у Группы отсутствуют финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы и обязательства Группы включают денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы была определена исходя из Уровня 3 иерархии справедливой стоимости исключительно для целей данного раскрытия. Руководство уверено, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличается от их балансовых стоимостей.

Раскрытия в отношении капитала

У Группы нет формальной политики по управлению капиталом, но руководство стремится поддерживать капитал на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей и поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, руководство Группы осуществляет постоянный контроль за выручкой и прибылью Группы, а также за соблюдением сроков оплаты по обязательствам.

В течении года не было изменений в подходе к управлению капиталом Группы. Группа не является объектом внешних требований в отношении капитала.

22. Условные обязательства

Долгосрочные договоры на закупку

В ходе обычной хозяйственной деятельности компаниями Группы заключаются долгосрочные договоры на закупку сырья и материалов, объем которых определятся производственной необходимостью. Данные договоры предусматривают периодические корректировки цен в зависимости от сложившейся рыночной ситуации.

Обязательства капитального характера

По состоянию на отчетную дату Группой были заключены договоры на капитальные вложения, сумма неисполненных обязательств по данным договорам составила приблизительно 2 957 957 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 2 338 537 тыс. руб.).

Страхование

Группа выполняет все виды обязательного страхования необходимые в рамках ведения операционной деятельности.

Страхование осуществляется в рамках ежегодно заключаемых договоров:

- обязательного страхования гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте;
- страхования гражданской ответственности эксплуатирующих организаций - объектов использования атомной энергии;
- страхования гражданской ответственности в случае причинения вреда вследствие недостатков работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства в рамках членства в СРО;
- страхование основных средств путем ежегодного заключения договоров страхования имущества;
- прочих договоров страхования.

Обеспечения обязательств

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Полученные - всего	270 321	283 058
в том числе:		
поручительства	215 430	215 430
залог - квартиры	54 891	67 628
Выданные - всего	29 813	-
в том числе:		
залог - обеспечительный платеж	29 813	-

Банковские гарантии

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Гарантии полученные	2 315 053	3 202 411
Гарантии выданные	7 632 176	7 740 818

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

Продолжающийся конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

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 16,5%.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения Руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их Руководством.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы, имеющие право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. По состоянию на отчетную дату у Группы отсутствуют потенциальные требования от налоговых органов Российской Федерации в отношении налогов, штрафов и пеней. Руководство не ожидает оттока денежных средств, так как считает, что Группа действовала во всех существенных аспектах в соответствии со всем существующим применимым законодательством. У Руководства нет возможности оценить окончательный результат и отток финансовых ресурсов, связанный с урегулированием данных требований, если таковой окажется необходимым. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Обязательства по охране окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии становления, и Группа постоянно оценивает свои обязательства в соответствии с новыми положениями и изменениями в законодательстве. Принимая во внимание возможные изменения в законодательстве по охране окружающей среды, окончательная величина обязательств по природоохранной деятельности не может быть определена в настоящее время, однако она может оказаться существенной.

По мнению руководства, в условиях действующего законодательства у Группы нет каких-либо существенных, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности обязательств и условных обязательств, которые могли бы отрицательно повлиять на результаты хозяйственной деятельности или финансовое положение Группы.

23. Операции со связанными сторонами

Операции с материнской компанией

Задолженность по займам, полученным от **КОНФИДЕНЦИАЛЬНО** на 31 декабря 2025 года составила 1 311 699 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 148 699 тыс. руб.).

Операции с сотрудниками, занимающими ключевые позиции в руководстве

Помимо расчетов по оплате труда в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, операций с сотрудниками, занимающими ключевые позиции в руководстве Группы, не совершалось.

	2025	2024
Заработная плата и бонусы	127 678	96 564
	127 678	96 564

К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор (ГД), заместители генерального директора, директоры по направлению, начальники управления уровня ГД-1 (в прямом подчинении ГД).

ПАО «КАЛУЖСКИЙ ТУРБИННЫЙ ЗАВОД» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (Данные в таблицах приведены в тысячах рублей, если не указано иное)

Прочие операции со связанными сторонами

Ниже представлены операции со связанными сторонами, все из которых находились под общим с Группой контролем, в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиторская задолженность		
Контрактные обязательства	28 195 999	27 781 765
Торговая и прочая кредиторская задолженность	117 877	5 958
	28 313 876	27 787 723

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность		
Авансы, выданные поставщикам	141 094	8 013
Авансы по незавершенному строительству в части ОС	485 008	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 906 294	4 291 375
Контрактные активы	2 331 456	3 503 055
	8 863 852	7 802 443

	2025	2024
Выручка		
Выручка по договорам на строительство	9 123 991	2 476 747
Выручка от оказания услуг	362 739	121 582
Выручка от реализации товаров	-	12 771
Прочая	2 158	864
	9 488 888	2 611 964

Прочие доходы		
Прочие операционные доходы	2 635	8 901
	2 635	8 901

Прочие расходы		
Процентные расходы	197 463	54 006
Процентные доходы	-	118 391
Расходы от штрафов, пеней, неустоек за нарушение условий договоров	103 524	-
Прочие операционные расходы	932	-
	301 919	172 397

Закупки		
Закупка оборудования	42 933	486 207
Приобретение услуг	1 432 457	121 764
Закупка ОС	81 060	27 448
	1 556 450	635 419

У Группы отсутствует сомнительная дебиторская задолженность от связанных сторон. Операции со связанными сторонами не обязательно осуществлялись на условиях, равных условиям, преобладающим в операциях между независимыми сторонами.

24. Дочерняя организация

Ниже приведена информация о дочерней организации Группы, а также фактическая доля участия в ее уставном капитале.

Название компании	Основной вид деятельности	Страна регистрации	Доля владения	
			31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дочерняя компания				
КОНФИДЕНЦИАЛЬНО	Ведение охотничьего хозяйства и предоставление услуг в этих областях	Россия	100%	100%

25. События после отчетной даты

Существенные события, произошедшие после отчетной даты, которые могли бы оказать влияние или которые было бы необходимо раскрыть в данной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, отсутствуют.