

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
**Публичного акционерного общества «КАМАЗ»
и его дочерних организаций**
за 2025 год

Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Обобщенный консолидированный отчет о движении капитала	10
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности	11
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	11
3 Основные положения учетной политики	11
4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	27
5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	29
6 Основные дочерние предприятия	31
7 Расчеты и операции со связанными сторонами	33
8 Информация по сегментам	35
9 Основные средства	37
10 Инвестиционная недвижимость	38
11 Инвестиции	38
12 Нематериальные активы	42
13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	43
14 Прочие внеоборотные активы	43
15 Запасы	44
16 Дебиторская задолженность и предоплата, прочие оборотные активы	44
17 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	46
18 Акционерный капитал	47
19 Кредиты и займы	47
20 Задолженность по прочим налогам	49
21 Резервы предстоящих расходов и платежей	49
22 Кредиторская задолженность, обязательства по договорам и прочие обязательства	49
23 Справедливая стоимость	50
24 Выручка	51
25 Расходы по элементам затрат	51
26 Прочие операционные доходы и расходы	52
27 Финансовые доходы и расходы	53
28 Налог на прибыль	53
29 Прибыль на акцию	55
30 Условные и договорные обязательства	56
31 Управление финансовыми рисками	59
32 События после отчетной даты	64

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и обобщенного консолидированного отчета о движении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций («Группа») за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 3 «Основные положения учетной политики».

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 15 апреля 2026 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 3 «Основные положения учетной политики».

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Брежнева Александра Александровна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности б/н от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906110237)

15 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «КАМАЗ»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 9 сентября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1021602013971.

Местонахождение: 423827, Россия, Республика Татарстан, г. Набережные Челны, пр-т Автозаводский, д. 2.


Группа КАМАЗ
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2025 г.

В миллионах российских рублей	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	109 784	101 270
Инвестиционная недвижимость	10	1 899	1 954
Нематериальные активы	12	22 549	22 075
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	10 892	12 982
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	21 652	30 624
Активы в форме права пользования		5 274	3 005
Отложенные налоговые активы	28	10 004	4 927
Прочие внеоборотные финансовые активы	14	21 603	9 836
Прочие внеоборотные нефинансовые активы	14	7 802	8 217
Итого внеоборотные активы		211 459	194 890
Оборотные активы			
Запасы	15	116 381	163 084
Дебиторская задолженность	16	80 198	74 350
Авансы выданные и предоплата	16	19 040	28 319
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	19 000	20 800
Срочные депозиты	17	25 318	25 818
Денежные средства и их эквиваленты	17	35 437	39 573
Прочие оборотные активы	16	16 939	9 628
Итого оборотные активы		312 313	361 572
ИТОГО АКТИВЫ		523 772	556 462
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	18	35 361	35 361
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(2 731)	(3 089)
Добавочный капитал		42 025	39 736
Резерв по пересчету валют		(1 170)	1 177
Накопленные актуарные убытки		(722)	(717)
Накопленная прибыль		2 149	46 104
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании		74 912	118 572
Доля неконтролирующих акционеров		4 424	4 923
ИТОГО КАПИТАЛ		79 336	123 495
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	154 733	138 810
Отложенные налоговые обязательства	28	2 423	2 261
Резервы предстоящих расходов и платежей	21	5 316	4 850
Обязательства по договорам	22	4 589	2 268
Обязательства по аренде		4 364	2 156
Прочие долгосрочные обязательства	22	4 954	7 842
Итого долгосрочные обязательства		176 379	158 187
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	122 644	86 769
Кредиторская задолженность	22	83 187	107 959
Обязательства по договорам	22	33 896	55 669
Задолженность по прочим налогам	20	15 860	6 184
Резервы предстоящих расходов и платежей	21	7 797	9 508
Обязательства по аренде		1 315	750
Обязательства по налогу на прибыль		349	111
Прочие краткосрочные обязательства	22	3 009	7 830
Итого краткосрочные обязательства		268 057	274 780
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		444 436	432 967
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		523 772	556 462

Утверждено к выпуску и подписано 15 апреля 2026 г.



С.А. Когогин
Генеральный директор



Т.И. Киндер
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей
обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КАМАЗ**Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка	24	382 104	393 654
Прочие поступления		1 239	513
Себестоимость реализации	25	(355 008)	(332 222)
Валовая прибыль		28 335	61 945
Коммерческие расходы	25	(15 812)	(15 727)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	13, 14, 16	(65)	4 040
Общие и административные расходы	25	(22 117)	(21 448)
Расходы на исследования и разработки	12	(2 588)	(3 361)
Доля в убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	(2 130)	(5 022)
Обесценение внеоборотных активов	4, 11	(13 257)	–
Прочие операционные доходы	26	13 553	6 104
Прочие операционные расходы	26	(3 025)	(3 706)
Операционный (убыток)/прибыль		(17 106)	22 825
Финансовые доходы	27	9 257	6 483
Финансовые расходы	27	(38 072)	(25 837)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(45 921)	3 471
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль	28	2 964	(2 740)
(Убыток)/прибыль за год		(42 957)	731
(Убыток)/прибыль, причитающиеся:			
- акционерам Компании		(42 720)	(178)
- неконтролирующим акционерам		(237)	909
(Убыток)/прибыль за год		(42 957)	731
Убыток на акцию, приходящийся на долю акционеров Компании, базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	29	(61,82)	(0,26)

Группа КАМАЗ**Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль за год		(42 957)	731
Прочий совокупный убыток, переносимый впоследствии в прибыли и убытки			
Пересчет в валюту представления отчетности, за вычетом налога		(2 296)	(171)
Итого прочий совокупный убыток, переносимый впоследствии в прибыли и убытки		(2 296)	(171)
Прочий совокупный убыток, не переносимый впоследствии в прибыли и убытки			
Актuarные убытки по пенсионному плану, за вычетом налога		(5)	(147)
Итого прочий совокупный убыток, не переносимый впоследствии в прибыли и убытки		(5)	(147)
Итого совокупный (убыток)/доход за год за вычетом налога на прибыль		(45 258)	413
Итого совокупный (убыток)/доход за вычетом налога на прибыль, причитающиеся:			
- акционерам Компании		(45 072)	(503)
- неконтролирующим акционерам		(186)	916
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(45 258)	413

Группа КАМАЗ**Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(45 921)	3 471
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	9, 25	8 877	8 757
Амортизацию нематериальных активов	12, 25	3 542	1 525
Амортизацию активов в форме права пользования	25	651	503
Убыток/(прибыль) от выбытия и обесценения основных средств, инвестиционной недвижимости и активов в форме права пользования	9, 26	8 387	(59)
Убыток от списания и обесценения нематериальных активов	11, 12, 26	7 574	3 361
Доля в убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	2 130	5 022
Финансовые доходы	27	(9 257)	(6 483)
Финансовые расходы	27	38 072	25 837
Резервы по прочим обязательствам и расходам	21	3 895	11 472
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	13, 16	65	(4 040)
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение запасов	15	1 326	(2 337)
Доход по финансовой аренде	24	(9 259)	(6 750)
Изменение долей в существующих обществах		(735)	(2 138)
Прочее		(1 330)	(1 007)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		8 017	37 134
Увеличение дебиторской задолженности, авансов выданных и предоплат		(7 838)	(18 898)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по финансовой аренде		19 539	(2 938)
Уменьшение/(увеличение) запасов		44 007	(56 937)
Уменьшение кредиторской задолженности, обязательств по договорам и прочих обязательств		(63 205)	(5 791)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам		9 423	(4 604)
Выбытие активов выбывающей группы	11	—	8 675
Выбытие обязательств выбывающей группы	11	—	(7 926)
Денежные потоки, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		9 943	(51 285)
Налог на прибыль уплаченный		(638)	(2 511)
Чистые денежные потоки, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		9 305	(53 796)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств	9	(19 959)	(20 160)
Поступления от продажи основных средств	9	481	1 687
Изменения в срочных депозитах		(98)	249
Дополнительные вклады в совместные предприятия, ассоциированные и дочерние компании	6, 11	(1 777)	(3 481)
Капитализированные затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	12	(5 777)	(8 833)
Займы выданные		(3 324)	(4 800)
Погашение займов выданных		2 408	—
Проценты полученные	27	6 997	4 715
Дивиденды полученные		24	38
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(21 025)	(30 585)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КАМАЗ**Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов	19	149 136	141 818
Погашение кредитов и займов	19	(139 686)	(72 259)
Выпуск облигаций	19	37 750	23 000
Выкуп, погашение облигаций	19	(914)	(6 087)
Проценты уплаченные		(38 547)	(22 093)
Погашение обязательств по аренде		(279)	(242)
Реализация собственных акций	18	358	1 439
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании		—	(2 801)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(45)	(101)
Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности		7 773	62 674
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(3 947)	(21 707)
Эффект от курсовых разниц		(189)	240
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	39 573	61 040
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		35 437	39 573

Группа КАМАЗ
Обобщенный консолидированный отчет о движении капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Причитается акционерам Компании								
В миллионах российских рублей	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Резерв по пересчету валют	Накопленные актуарные убытки	Накопленная прибыль/(убыток)	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.	35 361	(4 528)	33 830	1 355	(570)	49 377	114 825	4 303	119 128
Прибыль/(убыток) за период	–	–	–	–	–	(178)	(178)	909	731
Прочий совокупный доход									
Перевод в валюту представления отчетности	–	–	–	(178)	–	–	(178)	7	(171)
Актуарный убыток по пенсионному плану	–	–	–	–	(147)	–	(147)	–	(147)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	(178)	(147)	(178)	(503)	916	413
Изменение неконтролирующей доли в дочерних компаниях	–	–	–	–	–	–	–	(195)	(195)
Продажа собственных акций (Примечание 18)	–	1 439	–	–	–	–	1 439	–	1 439
Взнос от акционера (Примечание 19)	–	–	5 733	–	–	–	5 733	–	5 733
Операции с акционером (Примечание 11)	–	–	173	–	–	–	173	–	173
Дивиденды, объявленные акционерам материнской компании	–	–	–	–	–	(3 095)	(3 095)	–	(3 095)
Дивиденды, объявленные неконтролирующим акционерам	–	–	–	–	–	–	–	(101)	(101)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	35 361	(3 089)	39 736	1 177	(717)	46 104	118 572	4 923	123 495
Остаток на 1 января 2025 г.	35 361	(3 089)	39 736	1 177	(717)	46 104	118 572	4 923	123 495
Убыток за период	–	–	–	–	–	(42 720)	(42 720)	(237)	(42 957)
Прочий совокупный доход									
Перевод в валюту представления отчетности	–	–	–	(2 347)	–	–	(2 347)	51	(2 296)
Актуарный убыток по пенсионному плану	–	–	–	–	(5)	–	(5)	–	(5)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	(2 347)	(5)	(42 720)	(45 072)	(186)	(45 258)
Приобретение неконтролирующей доли (Примечание 6)	–	–	–	–	–	(1 235)	(1 235)	(268)	(1 503)
Продажа собственных акций (Примечание 18)	–	358	–	–	–	–	358	–	358
Взнос от акционера (Примечание 14)	–	–	2 289	–	–	–	2 289	–	2 289
Дивиденды, объявленные неконтролирующим акционерам	–	–	–	–	–	–	–	(45)	(45)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	35 361	(2 731)	42 025	(1 170)	(722)	2 149	74 912	4 424	79 336

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности

ПАО «КАМАЗ» (далее – «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа» или «Группа «КАМАЗ»») ведут свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Компания является публичным акционерным обществом, и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2025 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. Часть акций Компании находится в свободном обращении на Московской Бирже.

Операционная деятельность. Основная деятельность Группы связана с производством и продажей грузовых автомобилей в Российской Федерации и за рубежом. Производственные подразделения Группы преимущественно расположены в Набережных Челнах. Дистрибьюторская и сервисная сеть Группы охватывает Российскую Федерацию, Содружество Независимых Государств и ряд других стран.

Юридический адрес. Юридический адрес Компании: Автозаводский пр-т, д. 2, г. Набережные Челны, Республика Татарстан, Россия, 423827.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в т.ч. запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16,5%.

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

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности. Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе проаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- ▶ консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- ▶ консолидированного отчета о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- ▶ Информация о сделках эмитента, его контролирующих лиц, подконтрольных ему лиц, включая информацию о том, что такие сделки не совершались.
- ▶ Информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.
- ▶ Информация о лицах, являющихся (являвшихся) акционерами (участниками) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации, включая информацию об их количестве и о принадлежащих (принадлежавших) им акциях (долях) эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации и информацию о количестве акций эмитента и (или) подконтрольной эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены такими лицами в результате конвертации принадлежащих им ценных бумаг.
- ▶ Информация о связанных сторонах, с которыми эмитентом осуществляются хозяйственные операции.
- ▶ Информация о дочерних организациях эмитента (группы эмитента).
- ▶ Информация о финансовых вложениях эмитента.
- ▶ Информация о принимаемых эмитентом рисках, процедурах оценки рисков и управления ими.
- ▶ Информация о сегментах деятельности эмитента в части сведений об оказании им услуг, о производимой продукции, закупке товаров, выполнении работ оборонного и (или) стратегического назначения, их финансировании, о географических регионах, в которых осуществляется их производство (реализация, закупка), включая сведения о видах операций и доходах (расходах, убытках) по ним, о типах клиентов, а также о деятельности эмитента, осуществляемой на территориях Донецкой Народной Республики, и (или) Республики Крым, и (или) Луганской Народной Республики, и (или) Запорожской области, и (или) Херсонской области, и (или) г. Севастополя.
- ▶ Информация, в том числе обобщенная, о контрагентах эмитента, а также об их отраслевой и географической структуре.
- ▶ Информация об условиях реорганизации эмитента, подконтрольных эмитенту организаций, лиц, контролирующих эмитента, лиц, предоставивших обеспечение по ценным бумагам эмитента.

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иначе, показатели, представленные в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей («млн. руб.»).

Основа консолидации. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2025 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Общий совокупный доход или расход дочерних предприятий распределяется между акционерами Компании и владельцами неконтролирующих долей участия, даже если это ведет к возникновению отрицательной величины неконтролирующих долей участия. Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетный период, аналогичный отчетному периоду материнской компании; в случае необходимости, в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы. Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах, а также прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения, за исключением приобретений дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в приобретаемой компании: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Прибыль от выгодного приобретения признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда балансовая стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние общества применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Ассоциированные компании. Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных компаний.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Совместная деятельность. Группа осуществляет совместную деятельность в форме совместных операций и совместных предприятий.

Совместные операции. Совместная операция – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанным с деятельностью.

В связи со своей долей участия в совместной операции Группа признает: свои активы, включая долю в активах, которые удерживаются совместно; обязательства, включая долю в обязательствах, понесенных совместно; выручку от продажи своей доли продукции, обусловленной совместной операцией; долю в выручке от продажи продукции совместной операцией; расходы, включая долю в расходах, понесенных совместно.

Совместные предприятия. Совместное предприятие – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности.

Доля Группы в совместно контролируемых предприятиях отражается по методу долевого участия. Совместно контролируемые предприятия включают корпорации, партнерства и прочие организации, в которых каждый участник имеет долю и в отношении которых между участниками существует договоренность об установлении совместного контроля над экономической деятельностью данного предприятия. Инвестиции в совместные предприятия первоначально учитываются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость совместных предприятий включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения, в случае наличия таковых.

Изменения доли Группы в чистых активах совместных предприятий, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках совместных предприятий отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах совместных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов совместных предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах совместных предприятий.

Когда доля Группы в убытках совместного предприятия равна или превышает ее инвестиции в данное предприятие, включая долгосрочные вложения, которые, в сущности, составляют часть чистых инвестиций Группы в совместное предприятие, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее совместными предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в совместных предприятиях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Основные средства. Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение (там, где это необходимо). Первоначальная стоимость включает расходы по целевым и нецелевым заемным средствам, привлеченным для финансирования строительства квалифицируемых активов.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или составляющих основных средств капитализируются при одновременном списании балансовой стоимости замененных частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Для определения обесценения активы группируются на самом низком уровне, на котором возможно выделение идентифицируемых притоков денежных средств (т.е. на уровне единиц, генерирующих денежные средства). Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в составе прибылей или убытков за год. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков того, что убыток от обесценения основных средств, отраженный в предыдущие периоды, более не имеет места или изменился в сторону его уменьшения. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, корректируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученного дохода с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается в отчете о прибылях и убытках.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизация. По земельным участкам амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	40-60
Машины и оборудование	10-20
Транспортные средства	5-10
Специальная оснастка и инструмент	1,5-5
Прочие основные средства	3-10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы и возникшие в результате ликвидации отходы не имеют стоимости. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату.

Инвестиционная недвижимость. Первоначальное признание инвестиционной недвижимости осуществляется по исторической стоимости приобретения, включая напрямую связанные с приобретением расходы. Впоследствии инвестиционная недвижимость оценивается по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и убытков обесценения (при их наличии). Данный подход применяется ко всем объектам инвестиционной недвижимости. Методы и сроки амортизации объектов инвестиционной недвижимости не отличаются от методов и сроков амортизации аналогичных объектов основных средств.

Аренда. В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор арендой (содержит элементы аренды).

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке для всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, для которых Группа применяет освобождение, предусмотренное МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом в течение срока аренды. Если договор аренды содержит компоненты, не являющиеся арендой, Группа применяет исключение и не распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, учитывая весь договор как единый договор аренды.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. на дату, когда актив становится доступен для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (при их наличии). Стоимость активов в форме права пользования включает сумму признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные до даты начала аренды за вычетом любых полученных стимулов по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение более короткого периода из срока аренды и расчетного срока полезного использования активов:

	Срок полезного использования (лет)
Земельные участки	49
Здания	10
Оборудование	10

Однако, если право собственности на арендованный актив переходит к Группе в конце срока аренды или стоимость аренды отражает реализацию опциона на покупку базового актива, актив амортизируется в течение расчетного срока его полезного использования.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы в форме права пользования также тестируются на обесценение. Учетная политика Группы в отношении обесценения внеоборотных активов и информация по проведенному тестированию на обесценение активов в форме права пользования в составе соответствующих ЕГДС раскрыта в Примечании 4.

Определение срока аренды договоров с учетом опционов на продление и досрочное прекращение аренды

Группа определяет срок аренды договора как срок, в течение которого договор является нерасторжимым вместе с любыми периодами, на которые распространяется опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или любыми периодами, на которые распространяется опцион на прекращение аренды, если есть достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Группа имеет несколько договоров аренды, которые предусматривают опцион на продление. Группа применяет суждение при оценке того, есть ли достаточная уверенность в том, что она использует опцион на продление, учитывая все соответствующие факторы, которые создают экономический стимул для реализации опциона. После даты начала аренды Группа переоценивает срок аренды только если произошло значительное событие или изменение обстоятельств, находящихся под контролем Группы и влияющих на вероятность реализовать опцион на продление (например, строительство значительных улучшений арендованного имущества или существенная модификация арендованного актива для своих целей).

Группа включает период, покрываемый опционами на продление в срок аренды по некоторым договорам аренды оборудования с более короткими периодами, в течение которых договоры не подлежат расторжению. Группа обычно использует опцион на продление для таких договоров аренды, потому что их непродление окажет значительный негативный эффект на процесс производства в случае, если замещающий актив не будет доступен в разумное время. Сроки продления аренды оборудования с более длительными периодами, в течение которых договоры не подлежат расторжению не включаются в срок аренды, поскольку нет достаточной уверенности в том, что соответствующие опционы на продление будут реализованы.

Оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде, т.к. не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования), либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты).

Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для компаний Группы (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации).

Обязательства, связанные с активами в форме права пользования

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, подлежащих уплате в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулов по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, а также суммы, которые, как ожидается, будут выплачены по гарантированной остаточной стоимости. В арендные платежи также входит цена исполнения опциона на покупку, если Группа с достаточной степенью уверенности полагает, что он будет исполнен, а также суммы штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает исполнение опциона на досрочное прекращение аренды.

Переменные арендные платежи, не зависящие от индекса или ставки, признаются расходами в периоде, в котором произошло событие или условие, послужившее основанием для осуществления платежа.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в момент начала аренды. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается с учетом начисления процентов и уменьшается на уплаченные арендные платежи. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается, в случаях модификаций, изменений срока аренды, изменений арендных платежей или изменения оценки вероятности исполнения опциона на покупку базового актива / досрочное расторжение договора аренды.

Группа в качестве арендодателя

Группа классифицирует каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды. Классификация аренды производится на дату начала арендных отношений и повторно анализируется исключительно в случае модификации договора аренды. Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. На дату начала аренды Группа признает в своем отчете о финансовом положении активы, находящиеся в финансовой аренде, и представляет их в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистой инвестиции в аренду. На дату начала аренды арендные платежи, которые включаются в оценку чистой инвестиции в аренду, состоят из следующих платежей за право пользования базовым активом в течение срока аренды, которые не получены на дату начала аренды:

- (а) фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к уплате;
- (б) переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- (в) ликвидационная стоимость, гарантируемая арендодателю арендатором, стороной, связанной с арендатором, или третьим лицом, не связанным с арендодателем, которое в финансовом отношении способно выполнить обязанности по гарантии;
- (г) цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- (д) выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

На дату начала аренды объекта, производителем которого является Группа, по каждому договору финансовой аренды признается следующее:

- (а) выручка, которая является справедливой стоимостью базового актива или (если она меньше) приведенной стоимостью арендных платежей, причитающихся арендодателю, которые дисконтируются с использованием рыночной процентной ставки;
- (б) себестоимость продаж, которая равна первоначальной стоимости или балансовой стоимости (если она отличается) базового актива за вычетом приведенной стоимости негарантированной ликвидационной стоимости; и
- (в) прибыль или убыток от продаж (которые представляют собой разницу между выручкой и себестоимостью продаж) в соответствии с политикой в отношении прямых продаж, к которым применяется МСФО (IFRS) 15. Группа признает прибыль или убыток от продажи по финансовой аренде на дату начала аренды вне зависимости от передачи базового актива арендодателем, как описано в МСФО (IFRS) 15.

Группа проверяет, не являются ли процентные ставки искусственно заниженными в отношении договоров финансовой аренды объектов, производителем которых является Группа. В случае выявления подобных фактов, Группа ограничивает прибыль от продаж величиной, которая была бы получена при использовании рыночной процентной ставки.

Группа, являясь арендодателем объектов, производителем которых является Группа, признает в качестве расхода затраты, понесенные в связи с согласованием договора финансовой аренды, на дату начала аренды.

Группа использует процентную ставку, заложенную в договоре аренды, для оценки чистой инвестиции в аренду. Первоначальные прямые затраты, отличные от тех, которые несут арендодатели, являющиеся производителями или дилерами, включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа признает финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции в аренду и относит арендные платежи за период на уменьшение валовой инвестиции в аренду, уменьшая как основную сумму долга, так и незаработанный финансовый доход. Группа применяет требования в отношении прекращения признания и обесценения, предусмотренные МСФО (IFRS) 9, к чистой инвестиции в аренду и регулярно проверяет расчетные оценки негарантированной ликвидационной стоимости, использованные при расчете валовой инвестиции в аренду. При уменьшении расчетной негарантированной ликвидационной стоимости Группа пересматривает схему распределения дохода на срок аренды и немедленно признает уменьшение ранее начисленных сумм.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированные затраты на опытно-конструкторские разработки и программное обеспечение.

Затраты на исследования и разработки. Затраты, связанные с исследовательскими работами, относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, связанные с моделированием и испытанием новой и модернизируемой продукции, признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом намерения и способности руководства завершить или продать проект, его коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а также возможности оценки затрат с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы в том периоде, когда они понесены. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть признаны как активы в последующие периоды.

Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок (в среднем в течение 3-10 лет).

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Патенты	5-10
Лицензии на программное обеспечение	5
Капитализированные затраты на самостоятельно осуществляемые разработки	3-10
Прочие лицензии	3-7

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из стоимости от их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу на уровне единицы, генерирующей денежные потоки.

Финансовые активы и обязательства. Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы Группы при первоначальном признании классифицируются на две категории: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик денежных потоков по финансовому активу, предусмотренных договором, и бизнес-модели, применяемой Группой для управления данными активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая, по мнению руководства Группы, не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность оценивается по цене сделки.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Для возможности классифицировать и оценивать финансовый актив по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива предусматривали получение денежных потоков, представляющих собой «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга». Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тест) и осуществляется для каждого инструмента в отдельности. Финансовые активы, денежные потоки по которым не соответствуют критерию данного теста, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

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

Последующая оценка

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы данной категории после первоначального признания оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, предусматривающим начисление процентных доходов. Кроме того, к ним применяются требования в отношении обесценения финансовых активов. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К данной категории финансовых активов, помимо денежных средств, Группа относит торговую дебиторскую задолженность и займы выданные.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости.

Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается, если:

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

Задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

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

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использует матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для контрагентов, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства Группы при первоначальном признании классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые после первоначального признания по амортизированной стоимости – кредиты и займы, кредиторская задолженность.

Данные финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Беспроцентные займы или займы с низкими процентными ставками, полученные от правительства, государственных структур и организаций, признаются по справедливой стоимости. Разница между справедливой и номинальной стоимостью учитывается в качестве государственной помощи.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Последующая оценка

После первоначального признания процентные кредиты и займы и кредиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

Признание финансового обязательства или его части в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении прекращается тогда и только тогда, когда оно погашено, то есть контрактное обязательство выполнено, аннулировано или срок его истек. Обмен между действующим заемщиком и кредитором долговыми инструментами с существенно отличающимися условиями должен учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Аналогично существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части (вследствие финансовых трудностей, испытываемых заемщиком, или по иной причине) должно учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Условия считаются существенно отличными друг от друга, если дисконтированная текущая стоимость потоков денежных средств согласно новым условиям, включая суммы, уплаченные за вычетом полученных сумм, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента, отличается не менее чем на 10% от дисконтированной текущей стоимости оставшихся потоков денежных средств в рамках первоначального финансового обязательства. Если обмен долговыми инструментами или изменение их условий учитывается как погашение задолженности, все затраты или уплаченные суммы отражаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен долговыми инструментами или изменение их условий не учитывается как погашение задолженности, балансовая стоимость обязательства корректируется с учетом всех затрат или уплаченных сумм, которые амортизируются в течение оставшегося срока действия измененного обязательства.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Финансовые гарантии выданные

При первоначальном признании выпущенного договора финансовой гарантии Группа оценивает его по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной или со связанной стороной, но на рыночных условиях, в отсутствие свидетельств об обратном его справедливая стоимость на дату первоначального признания будет равна величине полученной премии. Если же договор финансовой гарантии в интересах связанной стороны был выпущен на нерыночных условиях, то разница между его справедливой стоимостью, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», и фактическим вознаграждением отражается в качестве вклада в инвестицию.

Впоследствии выпущенные финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из следующих двух величин:

- ▶ суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с требованиями по обесценению в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; и
- ▶ первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как правило, справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

В отчете о финансовом положении выпущенные финансовые гарантии отражаются в составе прочих обязательств. В отчете о прибыли или убытке Группа представляет амортизацию первоначальной справедливой стоимости финансовой гарантии (премии) в качестве финансового дохода, а доходы или расходы от переоценки оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе строки «Резерв под ожидаемые кредитные убытки». При этом при признании восстановления убытков от обесценения Группа ограничивает доход от восстановления убытков от обесценения накопленной суммой убытков от обесценения, признанных за прошлые периоды.

Справедливая стоимость финансовых активов. Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, которые котируются на активном рынке, определяется как котировка на покупку активов и котировка на продажу выпущенных обязательств на дату оценки.

Если рынок для финансовых активов не является активным, тогда Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующих методов:

- ▶ анализа операций с таким же инструментом, проведенных в недавнем времени между независимыми сторонами;
- ▶ текущей справедливой стоимости подобных финансовых инструментов;
- ▶ дисконтирования будущих денежных потоков.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или, по существу, вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о прибылях и убытках за год, если только они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток и на момент ее совершения не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнесов, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток и на момент ее совершения не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные организации, а также с долями участия в совместном предпринимательстве, отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой есть вероятность восстановления временных разниц в обозримом будущем и возникновение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены временные разницы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или, по существу, вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если: организация имеет юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом либо с одного и того же налогоплательщика, либо с разных, при условии, что они намереваются либо урегулировать отложенные налоговые обязательства и активы на нетто-основе, либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно в каждом будущем периоде, в котором значительные суммы отложенных налоговых обязательств и активов будут погашены или возмещены. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает затраты по заемным средствам. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев и незначительным риском изменения стоимости.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов.

В случае приобретения Группой собственных акций, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой вознаграждения, полученного при их последующей продаже, признается в составе нераспределенной прибыли.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, раскрываются в примечании о событиях после отчетной даты.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость с выручки от реализации, подлежит уплате в государственный бюджет при поставке товаров или получении авансов от покупателей. НДС по приобретенным товарам и услугам, как правило, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, после поставки товаров и оказания услуг. Налоговые органы разрешают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате.

НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Затраты по заимствованиям. Затраты по заимствованиям, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов. Прочие затраты по займам относятся на расходы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Группа признает расчетную сумму обязательств по ремонту или замене проданной продукции, по которой на отчетную дату еще не истек гарантийный срок. Данный резерв рассчитывается на основе статистических данных о ремонте и замене продукции в предшествующие периоды.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в обобщенную консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Монетарные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по курсу на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой отдельной компании по курсу на конец периода, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. На отчетную дату активы и обязательства дочерних предприятий с функциональной валютой, отличной от российского рубля, пересчитываются в валюту представления по курсу, действующему на отчетную дату, а отчеты о прибыли или убытке и отчеты о совокупном доходе пересчитываются по среднему курсу, приближенному к курсу на дату осуществления хозяйственных операций. Все полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Государственная помощь. Государственная помощь представляет собой финансовые субсидии от государства, органов государственной власти. Государственная помощь признается при наличии обоснованной уверенности в том, что группа будет соблюдать условия, на которых она предоставляется, и в том, что помощь будет получена.

Государственные субсидии, относящиеся к процентам по определенным кредитам и займам, отражаются как отдельный элемент финансовых расходов, уменьшающий сумму процентов к уплате. Субсидии, относящиеся к операционным расходам, отражаются как уменьшение соответствующих статей отчета о финансовых результатах. Субсидии, связанные с расходами или убытками, которые уже были понесены, либо с предоставлением компании немедленной финансовой поддержки без будущих связанных с этим затрат, отражаются в составе прочих операционных доходов. Субсидии, компенсирующие скидки определенным покупателям, отражаются отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках. Субсидии, связанные с активом, представлены в отчете о финансовом положении как отложенный доход в составе прочих долгосрочных обязательств. Данные субсидии последовательно отражаются в составе отчета о прибылях и убытках на протяжении ожидаемого срока полезного использования по мере начисления амортизации по конкретному активу.

Признание выручки. Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю в размере, отражающем возмещение, которое Группа имеет право и ожидает получить в обмен на эти товары или услуги.

Группа пришла к выводу, что в отношении всех видов выручки она является принципалом, поскольку обычно она контролирует товары или услуги до момента передачи их заказчику.

Актив по договору является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Продажа товаров

Группа проанализировала договоры и пришла к выводу, что выручка от продажи товаров должна признаваться в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю.

Оказание услуг

Группа заключает договоры, предусматривающие оказание услуг по транспортировке продукции. Группа проанализировала договоры и заключила, что по условиям ряда договоров Группа несет ответственность за оказание услуг по перевозке продукции после даты перехода контроля над товаром. Следовательно, цена сделки подлежит распределению на соответствующие обязанности к исполнению. Группа пришла к выводу, что она передает контроль над такими услугами, по мере того, как выполняется обязанность к исполнению.

Переменное возмещение

Некоторые договоры с покупателями предоставляют покупателям право на возврат и скидки. Группа признает выручку от продажи товаров, которая оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за вычетом возвратов, уценок и скидок. Если выручка не может быть надежно оценена, Группа откладывает ее признание до разрешения неопределенности. Такие положения в договоре приводят к возникновению переменного возмещения согласно МСФО (IFRS) 15 и должны оцениваться при заключении договора и обновляться впоследствии.

МСФО (IFRS) 15 требует ограничивать расчетное переменное вознаграждение во избежание признания завышенной суммы выручки. Группа оценила отдельные договоры для определения расчетного переменного возмещения и связанного с ним ограничения. Применение ограничения не оказало влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Комплексные договоры на продажу товаров и их техническое обслуживание.

Группа может заключать комплексные договоры на поставку товаров и их техническое обслуживание в течение жизненного цикла товаров. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 Группа определила, что в комплексном договоре на продажу товаров и их техническое обслуживание имеется две обязанности к исполнению, и в этом случае цена сделки подлежит перераспределению исходя из относительных цен их обособленной продажи.

Значительный компонент финансирования

По условиям некоторых договоров Группа осуществляет работы промышленного характера в части опытно-конструкторских разработок. Такие работы проводятся на основании авансовых платежей в размере цены сделки, оплаченной покупателем в момент заключения договора. Согласно МСФО (IFRS) 15 Группа должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования. Такие договоры содержат значительный компонент финансирования, учитывая период между оплатой покупателем работ и передачей их результатов, а также преобладающие процентные ставки на рынке. В связи с этим цена сделки по таким договорам дисконтируется с использованием процентной ставки, заложенной в договоре (т.е. процентной ставки, которая дисконтирует цену продажи работ при их немедленной оплате по факту выполнения до суммы, уплаченной авансом). Данная ставка соразмерна ставке, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между группой и покупателем в момент заключения договора.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа применяет упрощение практического характера в отношении краткосрочных авансовых платежей, полученных от покупателей. Согласно данному упрощению обещанная сумма возмещения не корректируется с учетом влияния значительного компонента финансирования, если период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составляет не более одного года.

Гарантийные обязательства

Группа предоставляет гарантии на обычный ремонт и не предоставляет расширенных гарантий или услуг на обслуживание в договорах с покупателями. Таким образом, Группа определила, что такие гарантии являются гарантиями типа «гарантия-соответствие», которые учитываются согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

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

Обязательства по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности компании Группы уплачивают все необходимые взносы в Социальный фонд России за своих работников. Обязательные взносы в Социальный фонд России относятся на затраты по мере их возникновения.

Компания и ее крупнейшие дочерние общества реализуют добровольные программы пенсионного обеспечения, в которые включены как планы с установленными выплатами, так и планы с установленными взносами.

Пенсионный план с установленным размером пенсионных выплат представляет собой программу, в которой определена сумма выплат, которую сотрудник получит после выхода на пенсию, и которая зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж работы и средняя величина заработной платы в соответствии с занимаемой должностью. Признанное в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении обязательство Группы по программе пенсионного обеспечения с установленным размером пенсионных выплат представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату с корректировками на актуарные прибыли или убытки и стоимость прошлых услуг.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в оценках будущего уровня показателей, внесенных на основе статистических данных, а также актуарных допущениях, признаются в составе прочего совокупного дохода.

В составе прибыли или убытка признаются: стоимость услуг, оказанных в текущем периоде, стоимость прошлых услуг и чистая величина процентов в отношении обязательства пенсионного плана с установленными выплатами.

По планам с установленными взносами Группа выплачивает фиксированные суммы отдельному юридическому лицу и не несет никаких дальнейших обязательств после осуществления данного взноса. Взносы признаются как расходы на выплаты сотрудникам по мере оказания услуг работниками.

Прибыль/убыток на акцию. Базовая прибыль/убыток на акцию определяется путем деления суммы прибыли/убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию определяется путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом предполагаемой конвертации всех потенциальных разводняемых обыкновенных акций в обыкновенные акции.

Справедливая стоимость. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа регулярно проводит анализ своей дебиторской задолженности на предмет необходимости создания резерва. Принимая решение о необходимости отражения резерва, руководство Группы использует суждения относительно наличия доступных данных, указывающих на наличие поддающегося количественной оценке уменьшения расчетных будущих потоков денежных средств по задолженности покупателей и заказчиков. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

Резерв под снижение стоимости запасов. Группа регулярно проводит анализ своих запасов на предмет необходимости создания резервов. Основными критериями для оценки суммы резерва являются: вид запаса, срок залежалости запасов и планы по их дальнейшему использованию и цена возможной реализации.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. Группа проводит оценку резервов по налоговым обязательствам на следующей основе: налоговые претензии по результатам налоговых проверок отражены и проведена оценка других налоговых рисков с участием специалистов по налогообложению и юристов Группы. Для оценки используются профессиональные суждения. В отношении позиций по налогу на прибыль, которые, согласно оценкам, могут привести к начислению дополнительных налогов, если такие позиции будут оспорены налоговыми органами, проводится списание налоговых активов или начисление обязательств. Другие налоговые риски, кроме незначительных, раскрываются в финансовой отчетности без признания резерва или обязательства (Примечание 30).

Операции со связанными сторонами. В настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности раскрывается информация об операциях с предприятиями, контролируруемыми государством, и государственными органами Российской Федерации, которые считаются связанными сторонами Группы. В настоящее время Правительство Российской Федерации не предоставило общественности или компаниям, находящимся в его собственности / под его контролем, полный перечень предприятий, которые находятся в собственности или контролируются государством прямо или косвенно. При определении объема раскрытия операций со связанными сторонами в обобщенной консолидированной финансовой отчетности руководство Группы использует определенные суждения. (Примечание 7).

Процентные ставки, влияющие на справедливую стоимость обязательств. Процентные ставки, использовавшиеся для расчета балансовой стоимости беспроцентных / предоставляемых по низкой ставке заемных средств, определялись руководством Группы на дату первоначального признания займа на основе стоимости долгосрочных рублевых займов с учетом срока займа.

Сроки полезного использования основных средств. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации для машин и оборудования (Примечание 9). Эта оценка основана на предполагаемой продолжительности жизненного цикла продукции и прошлом опыте использования аналогичного оборудования. Если срок полезного использования меньше рассчитанного ранее, руководство увеличивает сумму амортизации и определяет, является ли изменение срока полезного использования признаком обесценения. Если бы фактический срок полезного использования основных средств был на 10% меньше или больше срока, определенного по оценке руководства, балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2025 г. была бы примерно на 9 354 млн. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 8 368 млн. руб.) меньше или на 7 820 млн. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 7 013 млн. руб.) больше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в обобщенном консолидированном отчете о прибылях и убытках дополнительного расхода на сумму 986 млн. руб. (2024 год: на сумму 973 млн. руб.) или уменьшение расхода на сумму 807 млн. руб. (2024 год: на сумму 796 млн. руб.) соответственно.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Обесценение внеоборотных активов. На 31 декабря 2025 г. Группа выявила ряд внешних негативных индикаторов, таких как продолжающееся снижение индексов экономической активности и показателей динамики рынка грузовых автомобилей в сравнении с ожиданиями, и провела анализ на предмет обесценения в отношении внеоборотных активов на уровне единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС). Возмещаемая сумма активов, генерирующих денежные средства, была определена на основе расчета ценности использования. В рамках расчета Группа выделила две основные ЕГДС: Группа КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части) и группа компаний, производящих комплектующие и запасные части. В состав ЕГДС Группа КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части) в том числе включены нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования балансовой стоимостью 11 190 млн. руб. В соответствии с результатами анализа Группа признала обесценение по ЕГДС Группа КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части) на сумму 10 000 млн. руб. (возмещаемая сумма по ЕГДС составила 138 383 млн. руб.), которое было распределено по видам активов следующим образом: 7 925 млн. руб. на основные средства, 1 729 млн. руб. на нематериальные активы, 202 млн. руб. на активы в форме права пользования и 144 млн. руб. на инвестиционную недвижимость.

Группа использовала прогнозы движения денежных средств после налогообложения и посленалоговую ставку дисконтирования на основе финансовых моделей, утвержденных руководством Группы, охватывающих шестилетний прогнозный период для Группы КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части) и пятилетний прогнозный период для группы компаний, производящих комплектующие и запасные части с последующей экстраполяцией в терминальном периоде с использованием оценочного темпа роста в размере 4%. Шестилетний прогнозный период для Группы КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части) соответствует стратегическому прогнозному периоду, рассматриваемому руководством Группы.

Темп прироста выручки основывался на долгосрочных планах Группы, утвержденных руководством. Показатели рентабельности по EBITDA и уровня капитальных вложений определены на основе прошлого опыта и долгосрочных планов Группы, утвержденных руководством. Ставка дисконтирования определена посредством корректировки средневзвешенной стоимости капитала в отношении рисков, присущих соответствующим ЕГДС.

Основные допущения, использованные для расчета ценности использования по состоянию на 31 декабря 2025 г. для ЕГДС Группа КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части):

1. среднегодовой темп прироста выручки в период 2026-2031 годов спрогнозирован на уровне 8,5%;
2. увеличение рентабельности по EBITDA с 6,57% в 2026 году до 12,58% к началу терминального периода;
3. переменная ставка дисконтирования – снижение с 18,7% в среднем в 2026-2028 годах до 16,1% к терминальному периоду;
4. средний уровень капитальных вложений в прогнозном периоде – 2% от выручки.

Все существенные допущения основываются на прогнозах руководства Группы и подвержены риску неопределенности. Обоснованно возможное изменение ключевых допущений, используемых при расчете ценности использования, может повлиять на возмещаемую сумму, которая была наиболее чувствительна к изменению объема и рентабельности продаж, уровню капитальных вложений, и ставке дисконтирования.

Согласно результатам анализа чувствительности, проведенного по состоянию на 31 декабря 2025 г. в отношении модели на обесценение по ЕГДС Группа КАМАЗ (без группы компаний, производящих комплектующие и запасные части), снижение выручки на 1 п.п. привело бы к дополнительному обесценению на 35 900 млн. руб.; снижение уровня рентабельности по EBITDA на 1 п.п. привело бы к дополнительному обесценению внеоборотных активов на 36 800 млн. руб.; увеличение расходов на капитальные вложения на 1 п.п. от выручки привело бы к дополнительному обесценению внеоборотных активов на 49 000 млн. руб.; увеличение ставки дисконтирования на 1 п.п. привело бы к дополнительному обесценению внеоборотных активов на 24 400 млн. руб. В рамках анализа чувствительности указанные изменения производятся на всем прогнозном промежутке.

Основные допущения, использованные для расчета ценности использования по состоянию на 31 декабря 2025 г. для ЕГДС группа компаний, производящих комплектующие и запасные части:

1. среднегодовой темп прироста выручки в период 2026-2030 годах спрогнозирован на уровне 14,1%;
2. уровень капитальных вложений на уровне 4,4% от выручки в 2026 году, с 2027 года – 1,3% от выручки до конца прогнозного периода;
3. в 2026-2030 годах средняя рентабельность группы компаний, производящих комплектующие и запасные части по показателю EBITDA на уровне 10,0%;
4. переменная ставка дисконтирования – снижение с 23,3% в 2026 году до 22,3% к терминальному периоду.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

По состоянию на отчетную дату по ЕГДС группа компаний, производящих комплектующие и запасные части не выявлено обесценения внеоборотных активов. Однако для оценки влияния фактора неопределенности на возмещаемую сумму Группой был проведен анализ чувствительности использованных допущений.

По ЕГДС группа компаний, производящих комплектующие и запасные части при следующих изменениях допущений в модели обесценения (индивидуально) ценность использования активов равна их балансовой стоимости:

- ▶ снижение среднегодового темпа роста выручки до 11,1% в 2026-2030 годах;
- ▶ увеличение уровня капитальных вложений в 2026-2030 годах до 4,5% от выручки;
- ▶ снижение средней рентабельности группы компаний, производящих комплектующие и запасные части по показателю EBITDA с 10,0% до 6,5% в 2026-2030 годах;
- ▶ увеличение ставки дисконтирования на 6,8 п.п. ежегодно.

Изменения данных показателей свыше указанных порогов может привести к обесценению.

Непрерывность деятельности. Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Несмотря на полученный убыток за 2025 год, Группа по состоянию на 31 декабря 2025 г. обладает достаточными ресурсами для своего непрерывного эффективного функционирования – оборотные активы превышают краткосрочные обязательства, чистые активы являются положительными. Группа подтверждает намерения соблюдать ограничительные условия по кредитам и займам. В случае идентификации риска нарушения таких ограничительных условий в последующих периодах, Группа приложит все усилия с целью недопущения нарушения таких ограничительных условий, в том числе проведет переговоры с кредиторами о возможном пересмотре условий соглашений, получении подтверждений отсутствия у контрагентов намерения по досрочному истребованию задолженности.

Руководство Группы полагает, что в течение двенадцати месяцев после даты утверждения к выпуску настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности в распоряжении Группы будут достаточные финансовые ресурсы для осуществления своей операционной деятельности, включая имеющиеся денежные средства, операционные денежные потоки следующих отчетных периодов, доступные заемные средства в рамках кредитных лимитов по договорам с банками, а также возможности размещения облигационных займов.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Учетная политика, принятая при составлении обобщенной консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2025 г. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

В 2025 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки, но они не оказали существенного влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс (курсы);
- ▶ процесс его (их) расчетной оценки; и
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

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

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» ▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» ▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: <ul style="list-style-type: none"> ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки». ▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» ▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» 	<p>1 января 2026 г.</p> <p>1 января 2026 г.</p> <p>1 января 2026 г.</p> <p>1 января 2027 г.</p> <p>1 января 2027 г.</p>

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

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

6 Основные дочерние предприятия

Группа имеет доли участия в 98 (31 декабря 2024 г.: 89) дочерних предприятиях. Основные дочерние предприятия Группы заняты в сфере производства, продажи и технического обслуживания автомобилей, прицепов и пассажирского транспорта, производства и продажи запасных частей, оказанием лизинговых услуг.

Группа имеет доли участия в 51 (31 декабря 2024 г.: 48) ассоциированной компании и совместном предприятии. Более подробная информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях раскрыта в Примечании 11.

В течение 2025 года Группа приобрела дополнительные 15% акций одной из дочерних компаний. Эффект от данного приобретения отражен в составе отчета о движении капитала.

Ниже представлена финансовая информация о дочерней компании, в которой имеется существенная неконтролирующая доля участия.

Пропорциональная доля в капитале, удерживаемая неконтролирующей долей участия:

Название компании	Страна регистрации и осуществления деятельности	2025 г.	2024 г.
Дочерняя компания 1	Российская Федерация	49,98%	49,98%

6 Основные дочерние предприятия (продолжение)

Обобщенный отчет о финансовом положении Дочерней компании 1:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	23 137	12 158
Внеоборотные активы	3 563	3 355
Краткосрочные обязательства	(23 802)	(12 490)
Долгосрочные обязательства	(907)	(781)
Итого капитал	1 991	2 242
Приходится на:		
акционеров материнской компании	1 242	1 368
неконтролирующую долю участия	749	874

Обобщенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Дочерней компании 1:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка	31 787	42 616
Себестоимость реализации	(30 495)	(41 002)
Коммерческие, общие и административные расходы	(982)	(1 080)
Прочие расходы	(46)	(40)
Финансовые расходы	(570)	(386)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(306)	108
Налог на прибыль	54	(63)
(Убыток)/прибыль за период	(252)	45
Прочий совокупный доход	—	—
Итого совокупный (убыток)/доход	(252)	45
Приходится на:		
акционеров материнской компании	(127)	23
неконтролирующую долю участия	(125)	22

Обобщенная информация о денежных потоках Дочерней компании 1:

Наименование показателя	2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность	871	(2 396)
Инвестиционная деятельность	(186)	(552)
Финансовая деятельность	(424)	2 833
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и эквивалентов	261	(115)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно рассматриваются как связанные, когда одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. Также связанными сторонами считаются совместные предприятия организации и основные члены ее руководства. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2025 и 2024 годов или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2025 и 2024 гг., подробно излагается далее.

	На 31 декабря 2025 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	
	Итого активы	Итого обяза- тельства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков				
Долгосрочные кредиты и займы	—	63 837	—	—
Краткосрочные кредиты и займы	—	60 939	—	—
Проценты к уплате	—	679	—	20 518
Денежные средства и их эквиваленты	34 141	—	—	—
Срочные депозиты	20 537	—	—	—
Проценты к получению	—	—	3 198	—
Дебиторская задолженность	50 708	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	24 442	—	—
Обязательства по договорам	—	22 612	—	—
Выручка и прочие доходы	—	—	152 424	—
Закупки и прочие расходы	—	—	—	73 949
Долгосрочные контракты	—	—	8 789	—
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4	—	—	—
Займы выданные	100	—	—	—
Дебиторская задолженность	136	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	181	—	—
Обязательства по договорам	—	910	—	—
Выручка	—	—	3 123	—
Закупки	—	—	—	336
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность	28	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	306	—	—
Выручка	—	—	150	—
Закупки	—	—	—	733
Прочие связанные стороны				
Благотворительность	—	—	—	165

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	На 31 декабря 2024 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	
	Итого активы	Итого обяза- тельства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков				
Долгосрочные кредиты и займы	—	71 208	—	—
Краткосрочные кредиты и займы	—	54 283	—	—
Проценты к уплате	—	599	—	13 608
Денежные средства и их эквиваленты	38 825	—	—	—
Срочные депозиты	11 878	—	—	—
Проценты к получению	—	—	1 624	—
Дебиторская задолженность	39 335	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	32 940	—	—
Обязательства по договорам	—	34 783	—	—
Выручка и прочие доходы	—	—	104 948	—
Закупки и прочие расходы	—	—	—	82 223
Долгосрочные контракты	—	—	4 054	—
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 980	—	—	—
Займы выданные	198	—	—	—
Дебиторская задолженность	563	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	427	—	—
Выручка	—	—	3 530	—
Закупки	—	—	—	170
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность	84	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	336	—	—
Выручка	—	—	515	—
Закупки	—	—	—	2 667
Прочие связанные стороны				
Благотворительность	—	—	—	35

В ходе обычной деятельности предприятия Группы заключают различные сделки купли-продажи и договоры на оказание услуг с Правительством Российской Федерации и другими предприятиями, находящимися под контролем, совместным контролем или находящимися под существенным влиянием Правительства, и прочими связанными сторонами. Данные сделки осуществляются на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими лицами. Условия оплаты по данным сделкам в целом соответствуют условиям оплаты по сделкам с третьими лицами.

В 2025 году вознаграждение членам Совета директоров (12 человек) и Правления (5 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 203 млн. руб. (2024 год: 228 млн. руб.).

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В августе 2022 года был обновлен план вознаграждения членов Правления Компании. Согласно этому плану сумма вознаграждения зависит от выполнения ключевых показателей эффективности в течение различных расчетных периодов, начиная с августа 2021 года. Действующий план покрывает период с августа 2021 года по декабрь 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2025 г. в соответствии с указанным планом текущее обязательство с учетом начисленных налогов составило 145 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 131 млн. руб.).

На 31 декабря 2025 г. Группой были предоставлены гарантии по обязательствам ассоциированных и совместных предприятий на 18 093 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 11 582 млн. руб.). Группа признала обязательство по гарантиям в сумме 172 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 293 млн. руб.).

Группа имеет договорные обязательства на реализацию товаров и услуг по долгосрочным контрактам на сумму 65 957 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 56 168 млн. руб.). Выручка по таким контрактам за 2025 год была признана в сумме 27 793 млн. руб. (2024 год: 47 185 млн. руб.).

8 Информация по сегментам

МСФО (IFRS) 8 требует определения операционных сегментов на основании внутренних отчетов о сегментах Группы, которые регулярно анализируются органом, ответственным за принятие операционных решений, для распределения ресурсов по сегментам и оценки их показателей деятельности.

Финансовая информация, используемая Генеральным директором при принятии операционных решений и распределении ресурсов, предоставляется Генеральному директору в разрезе двух сегментов: производство и реализация автомобилей и производство и реализация комплектующих и запасных частей группой компаний. Оценка результатов деятельности проводится на основе выручки, операционной прибыли или убытка и чистой прибыли или убытка сегмента. Информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации.

Информация по сегментам за 2025 год приводится в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Произ- водство и реализация грузовых автомобилей	Группа компаний, производящих комплектую- щие и запас- ные части	Исключение внутригруппо- вых операций и остатков	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации	360 715	21 389	–	382 104
Выручка от операций между сегментами	517	1 242	(1 759)	–
Итого выручка сегмента	361 232	22 631	(1 759)	382 104
Себестоимость реализации	(337 717)	(19 050)	1 759	(355 008)
Коммерческие расходы	(15 419)	(393)	–	(15 812)
Общие и административные расходы	(20 249)	(1 868)	–	(22 117)
Обесценение внеоборотных активов	(13 257)	–	–	(13 257)
Прочие операционные доходы и расходы	8 740	(1 772)	16	6 984
Показатель прибыли/(убытка) сегмента	(16 670)	(452)	16	(17 106)
Финансовые доходы	9 190	67	–	9 257
Финансовые расходы	(37 210)	(862)	–	(38 072)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(44 690)	(1 247)	16	(45 921)
Активы сегмента	512 355	11 621	(204)	523 772
Обязательства сегмента	434 283	10 424	(271)	444 436

8 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за 2024 год приводится в таблице ниже.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Произ- водство и реализация грузовых автомобилей	Группа компаний, производящих комплектую- щие и запас- ные части	Исключение внутригруппо- вых операций и остатков	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации	364 097	29 557	–	393 654
Выручка от операций между сегментами	1 242	1 461	(2 703)	–
Итого выручка сегмента	365 339	31 018	(2 703)	393 654
Себестоимость реализации	(309 731)	(25 194)	2 703	(332 222)
Коммерческие расходы	(15 315)	(412)	–	(15 727)
Общие и административные расходы	(19 574)	(1 874)	–	(21 448)
Прочие операционные доходы и расходы	(401)	(1 094)	63	(1 432)
Показатель прибыли сегмента	20 318	2 444	63	22 825
Финансовые доходы	6 419	64	–	6 483
Финансовые расходы	(25 211)	(626)	–	(25 837)
Прибыль до налогообложения	1 526	1 882	63	3 471
Активы сегмента	543 190	13 495	(223)	556 462
Обязательства сегмента	422 316	10 768	(117)	432 967

Данные о выручке по видам представлены в Примечании 24. Практически все активы/капитальные затраты Группы расположены/производятся в Российской Федерации.

По отчетному сегменту группы компаний, производящих комплектующие и запасные части, основная часть выручки приходится на реализацию комплектующих на внутреннем рынке, которая признается в определенный момент времени.

9 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Земля	Здания	Машины и оборудо- вание	Оснастка и спец- инстру- мент	Прочее	Объекты незавер- шенного строи- тельства	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 31 декабря 2023 г.	3 678	44 722	54 093	16 374	15 832	9 104	143 803
Выбытие дочерних компаний	—	(16)	(6)	—	(3 089)	—	(3 111)
Приобретение дочерних компаний	—	—	569	—	—	111	680
Поступления	—	—	—	—	—	21 977	21 977
Выбытия	—	(66)	(231)	(262)	(1 545)	—	(2 104)
Списания	—	(47)	(64)	—	(153)	—	(264)
Перевод	142	4 319	7 601	2 472	3 175	(17 709)	—
Перевод в валюту представления отчетности	(2)	(6)	—	—	3	—	(5)
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	—	(379)	—	—	—	—	(379)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	3 818	48 527	61 962	18 584	14 223	13 483	160 597
Выбытие дочерних компаний	(140)	(461)	(37)	—	(12)	—	(650)
Приобретение дочерних компаний (Примечание 11)	—	13	1	—	5 776	—	5 790
Поступления	—	—	—	—	36	21 010	21 046
Выбытия	(31)	(312)	(542)	(72)	(295)	—	(1 252)
Списания	—	(14)	(80)	—	(25)	—	(119)
Перевод	124	3 171	7 490	1 756	2 115	(14 656)	—
Перевод в валюту представления отчетности	(37)	(65)	(10)	—	(38)	—	(150)
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	(5)	(280)	—	—	—	(54)	(339)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	3 729	50 579	68 784	20 268	21 780	19 783	184 923
Накопленная амортизация и обесценение							
Остаток на 31 декабря 2023 г.	—	(15 451)	(27 294)	(1 946)	(6 787)	—	(51 478)
Выбытие дочерних компаний	—	5	3	—	3	—	11
Начисленная амортизация	—	(2 474)	(3 658)	(1 199)	(1 426)	—	(8 757)
Выбытия	—	73	130	262	142	—	607
Списания	—	5	37	—	138	—	180
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	—	110	—	—	—	—	110
Остаток на 31 декабря 2024 г.	—	(17 732)	(30 782)	(2 883)	(7 930)	—	(59 327)
Выбытие дочерних компаний	—	68	10	—	4	—	82
Начисленная амортизация	—	(2 252)	(4 063)	(1 116)	(1 446)	—	(8 877)
Выбытия	—	135	323	72	240	—	770
Перевод в валюту представления отчетности	—	(149)	(22)	—	(7)	—	(178)
Списания	—	1	61	—	17	—	79
Реклассификация в инвестиционную недвижимость	—	237	—	—	—	—	237
Обесценение объектов ОС (Примечание 4)	(358)	(2 964)	(3 324)	—	(1 279)	—	(7 925)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	(358)	(22 656)	(37 797)	(3 927)	(10 401)	—	(75 139)
Балансовая стоимость							
Остаток на 31 декабря 2023 г.	3 678	29 271	26 799	14 428	9 045	9 104	92 325
Остаток на 31 декабря 2024 г.	3 818	30 795	31 180	15 701	6 293	13 483	101 270
Остаток на 31 декабря 2025 г.	3 371	27 923	30 987	16 341	11 379	19 783	109 784

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2025 году, составила 1 926 млн. руб. (2024 год: 1 125 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 15,72% в 2025 году (2024 год: 13,32%).

10 Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость Группы представлена 146 (31 декабря 2024 г.: 131) объектами коммерческой недвижимости в Республике Татарстан, Ульяновской области, Ставропольском крае. Данные объекты Группа сдает в аренду как производственные и офисные помещения. Договоры аренды заключаются на срок до 1 года.

Первоначальная стоимость объектов инвестиционной недвижимости на 31 декабря 2025 г. составляла 3 494 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 3 319 млн. руб.), накопленная амортизация по этим объектам на 31 декабря 2025 г. составляла 1 595 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 365 млн. руб.). Амортизационные начисления по объектам инвестиционной недвижимости за 2025 год составили 141 млн. руб. (2024 год: 135 млн. руб.).

Арендный доход, полученный от инвестиционной недвижимости, составляет за 2025 год 1 783 млн. руб. (2024 год: 1 598 млн. руб.).

11 Инвестиции

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	12 982	11 000
Дополнительные вклады в существующие ассоциированные компании и совместные предприятия	286	4 749
Вклады в новые ассоциированные компании и совместные предприятия	—	345
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	(2 130)	(5 022)
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий	(17)	(50)
Курсовая разница в прочем совокупном доходе	(964)	(47)
Выбытие инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	(131)
Доля в увеличении капитала ассоциированных компаний и совместных предприятий (Примечание 26)	735	979
Перевод из дочерних в ассоциированные компании	—	1 159
Балансовая стоимость на 31 декабря	10 892	12 982

Группа КАМАЗ
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
на 31 декабря 2025 г.

11 Инвестиции (продолжение)

(а) Инвестиции в ассоциированные компании

Группа имеет доли участия в 40 ассоциированных компаниях (31 декабря 2024 г.: 40), ни одна из которых по отдельности не является значительной. Ассоциированные компании, в основном, производят и реализуют автомобили и автокомпоненты. Обобщенная финансовая информация об ассоциированных компаниях на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. приводится ниже:

<i>В миллионах руоссийских рублей</i>	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Выпла- ченные диви- денды	Вклад в имуще- ство	Прочий совокупны й доход	Внеобо- ротные активы	Оборот- ные активы	Долго- срочные обяза- тельства	Кратко- срочные обяза- тельства	Выручка	Прибыль/ (убыток)
За год, закончившийся											
31 декабря 2025 г.											
Ассоциированная компания 1	2 939	(176)	—	—	(805)	12 729	2 806	(3 528)	(4 472)	3 468	(450)
Ассоциированная компания 2	923	53	—	—	—	157	27 672	(22 724)	(1 267)	242	216
Ассоциированная компания 3	38	4	(3)	—	(14)	175	419	(75)	(418)	757	10
Прочее	1 015	7	(14)	—	(145)	1 389	3 510	(689)	(1 290)	2 245	71
Итого	4 915	(112)	(17)	—	(964)	14 450	34 407	(27 016)	(7 447)	6 712	(153)
За год, закончившийся											
31 декабря 2024 г.											
Ассоциированная компания 1	3 919	(297)	—	—	(55)	13 483	4 761	(3 377)	(4 818)	679	(762)
Ассоциированная компания 2	870	(100)	—	344	—	—	21 627	—	(18 054)	—	(406)
Ассоциированная компания 3	51	4	(4)	—	1	165	449	(6)	(473)	897	12
Ассоциированная компания 4	18	3	—	—	—	141	168	(88)	(147)	1 790	11
Прочее	864	119	(46)	—	12	726	4 038	(400)	(1 723)	2 946	478
Итого	5 722	(271)	(50)	344	(42)	14 515	31 043	(3 871)	(25 215)	6 312	(667)

11 Инвестиции (продолжение)

(б) Инвестиции в совместные предприятия

Группа осуществляет совместную деятельность в форме совместных предприятий и совместных операций.

Совместные предприятия, в основном, производят и реализуют автомобили и автокомпоненты. Обобщенная финансовая информация о совместных предприятиях на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. приводится ниже:

В миллионах рубли	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Курсовая разница в прочем совокупно м доходе	Приобре- тение инвести- ций	Вклад в имуще- ство	Внеобо- ротные активы	Оборот- ные активы	Долго- срочные обяза- тельства	Кратко- срочные обяза- тельства	Выручка	Прибыль/ (убыток)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.											
Совместное предприятие 1	5 116	(1 305)	—	—	—	43 682	4 366	(5 956)	(30 807)	41	(4 100)
Совместное предприятие 2	734	163	—	—	—	461	1 523	(153)	(364)	2 090	327
Совместное предприятие 3	—	(301)	—	—	—	12 076	17 295	(10 276)	(28 816)	24 646	(9 966)
Совместное предприятие 4	—	(703)	—	—	—	—	—	—	—	10 378	(2 113)
Прочее	127	128	—	—	—	1 608	1 927	(539)	(2 493)	4 423	251
Итого	5 977	(2 018)	—	—	—	57 827	25 111	(16 924)	(62 480)	41 578	(15 601)
За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.											
Совместное предприятие 1	5 686	(20)	—	—	—	26 842	7 592	(10 227)	(11 347)	60	(8 662)
Совместное предприятие 4	703	(919)	—	—	—	10 564	1 801	(8 262)	(3 510)	7 557	(968)
Совместное предприятие 3	301	(3 998)	—	—	—	15 295	30 763	(4 623)	(41 190)	36 870	(7 996)
Совместное предприятие 2	570	185	—	—	—	573	2 017	(197)	(1 252)	2 133	370
Прочее	—	1	(5)	—	—	761	1 627	(851)	(1 962)	55	(143)
	7 260	(4 751)	(5)	—	—	54 035	43 800	(24 160)	(59 261)	46 675	(17 399)

Акции ассоциированных компаний и совместных предприятий Группы не обращаются на фондовых биржах.

11 Инвестиции (продолжение)

(в) Совместные операции

Совместные операции Группа осуществляет в области производства автокомпонентов. Производственные мощности совместных операций расположены в Российской Федерации, г. Набережные Челны.

(г) Выбытие и поступление инвестиций

Совместное предприятие 4

На 1 января 2025 г. Группа учитывала одно из совместных предприятий в качестве совместного предприятия в силу уставных документов. В ноябре 2025 года Группа приобрела оставшуюся долю у другого участника, в результате чего получила контроль над данной компанией.

На дату приобретения чистые активы приобретаемой компании в предварительной оценке составляли 3 520 млн. руб. (из них: нематериальные активы – 940 млн. руб., основные средства – 5 790 млн. руб., активы в форме права пользования – 2 814 млн. руб., отложенные налоговые активы – 327 млн. руб., запасы – 100 млн. руб., дебиторская задолженность – 1 451 млн. руб., денежные средства и эквиваленты – 70 млн. руб., прочие активы – 26 млн. руб., кредиты и займы – 3 194 млн. руб., кредиторская задолженность – 1 762 млн. руб., обязательства по аренде – 2 832 млн. руб., оценочные обязательства 210 млн. руб.), стоимость переданного возмещения в предварительной оценке составила 6 777 млн. руб. и состоит из существовавших ранее отношений (заем выданный данной компании – 1 017 млн. руб. и дебиторская задолженность по финансовой аренде в пользу Группы – 5 760 млн. руб.). В результате приобретения возник гудвил в сумме 3 257 млн. руб. Группа определила, что существуют признаки возможного обесценения данного гудвила, и он подлежит тестированию на предмет обесценения. По результатам данного теста было установлено, что гудвил подлежит обесценению. Группа отразила убыток от обесценения гудвила в полной сумме по статье «Обесценение внеоборотных активов» Отчета о прибылях и убытках. Сумма выручки данной компании с даты приобретения составила 1 994 млн. руб., чистый убыток составил 81 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2025 г. распределение цены приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств является предварительным. Указанное распределение не было завершено вследствие продолжающейся оценки справедливой стоимости активов и обязательств.

Если бы объединение бизнесов состоялось в начале 2025 года, выручка Группы составила бы 392 665 млн. руб., а чистый убыток Группы составил бы 46 716 млн. руб.

Ассоциированная компания 2

В июле 2024 года была проведена реорганизация деятельности АО НПФ «Первый промышленный альянс» (НПФ ППА). В 2025 году была завершена оценка справедливой стоимости полученного возмещения, справедливой стоимости полученной инвестиции, а также доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретенной инвестиции на дату сделки. В связи с завершением оценок вышеуказанных справедливых стоимостей не были выявлены существенные отклонения с предварительными оценками, в результате чего корректировка сравнительных показателей не потребовалась.

Сумма выбывших чистых активов составила 965 млн. руб., неконтролирующая доля участия – 167 млн. руб. Справедливая стоимость полученного возмещения (акции НПФ ППА) оценена в сумме 798 млн. руб. В результате указанной реорганизации Группа приобрела новую инвестицию. В отчетности была признана данная инвестиция по справедливой стоимости, оцененной в сумме 625 млн. руб. Доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретенной инвестиции была оценена также в сумме 625 млн. руб. Эффект от операции в сумме 173 млн. руб. признан в составе добавочного капитала.

(д) Прочая информация

Остаток денежных средств на балансе Совместного предприятия 1 на 31 декабря 2025 г. составлял 1 734 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 5 317 млн. руб.), остаток кредитов и займов на балансе Совместного предприятия 1 на 31 декабря 2025 г. составлял 27 187 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 15 933 млн. руб.). Остаток денежных средств на балансе Совместного предприятия 3 на 31 декабря 2025 г. составлял 4 556 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 7 929 млн. руб.), остаток кредитов и займов на балансе Совместного предприятия 3 на 31 декабря 2025 г. составлял 26 318 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 16 570 млн. руб.). Остаток денежных средств на балансе Ассоциированной компании 1 на 31 декабря 2025 г. составлял 541 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 790 млн. руб.), остаток кредитов и займов на балансе Ассоциированной компании 1 на 31 декабря 2025 г. составлял 7 818 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 4 065 млн. руб.). Остаток денежных средств на балансе Ассоциированной компании 2 на 31 декабря 2025 г. составлял 378 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 175 млн. руб.), кредитов и займов на балансе Ассоциированной компании 2 на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. не было.

12 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2023 г.	18 554	7 304	25 858
Поступления	9 641	561	10 202
Списания	(3 361)	—	(3 361)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	24 834	7 865	32 699
Поступления	6 679	1 654	8 333
Списания	(2 588)	—	(2 588)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	28 925	9 519	38 444
Накопленная амортизация и обесценение			
Остаток на 31 декабря 2023 г.	(4 641)	(4 458)	(9 099)
Амортизационные отчисления	(841)	(684)	(1 525)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	(5 482)	(5 142)	(10 624)
Амортизационные отчисления	(2 808)	(734)	(3 542)
Обесценение (Примечание 4)	(1 518)	(211)	(1 729)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	(9 808)	(6 087)	(15 895)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2024 г.	19 352	2 723	22 075
Остаток на 31 декабря 2025 г.	19 117	3 432	22 549

В затраты на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2025 году составила 1 618 млн. руб. (2024 год: 1 369 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 15,72% в 2025 году (2024 год: 13,32%).

Прочие нематериальные активы представляют собой лицензии на программное обеспечение, техническую документацию и прочие нематериальные активы, приобретенные у внешних поставщиков.

13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Информация об арендных платежах по срокам погашения и их дисконтированной стоимости на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Арендные платежи на 31 декабря 2025 г.	21 233	15 560	11 882	6 591	1 829	229	57 324
За вычетом будущих финансовых доходов	(1 784)	(4 202)	(5 065)	(3 772)	(1 210)	(190)	(16 223)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(449)	—	—	—	—	—	(449)
Приведенная стоимость арендных платежей на 31 декабря 2025 г.	19 000	11 358	6 817	2 819	619	39	40 652
Арендные платежи на 31 декабря 2024 г.	22 768	18 642	13 924	10 370	6 779	1 478	73 961
За вычетом будущих финансовых доходов	(1 857)	(4 453)	(5 376)	(5 476)	(4 318)	(946)	(22 426)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(111)	—	—	—	—	—	(111)
Приведенная стоимость арендных платежей на 31 декабря 2024 г.	20 800	14 189	8 548	4 894	2 461	532	51 424

Группа предоставляет грузовые автомобили и автобусы покупателям в аренду. Обычно договор аренды предусматривает 10-процентный авансовый платеж и трех- или пятилетний срок аренды, а также переход права собственности на базовый актив арендатору по окончании срока аренды. Средневзвешенная ставка по заключенным договорам финансовой аренды составляет 22% в 2025 году (2024 год: 18%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2025 г. ниже ее балансовой стоимости на 244 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость была ниже ее балансовой стоимости на 7 288 млн. руб.

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Уровень убытка, %	Валовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Уровень убытка, %	Валовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
Дебиторская задолженность по финансовой аренде:						
Текущая	0,09	36 500	29	0,10	50 338	50
Просроченная на 0-60 дней	0,09-0,57	2 028	8	0,10-0,62	296	2
Просроченная на 60-90 дней	0,57-1,57	550	6	0,62-1,65	3	—
Обесцененная в индивидуальном порядке	8-30	2 023	406	8-22	898	59
Итого		41 101	449		51 535	111

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по обесцененной в индивидуальном порядке задолженности составила 8 791 млн. руб. (2024 год: 4 823 млн. руб.).

Дебиторская задолженность по финансовой аренде фактически обеспечена арендованными активами, так как право на актив возвращается к Группе в случае невыполнения обязательств контрагентом.

14 Прочие внеоборотные активы

Прочие нефинансовые внеоборотные активы на 31 декабря 2025 г. представлены в основном авансами, выданными на закупку оборудования в сумме 7 744 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 8 169 млн. руб.).

Прочие финансовые внеоборотные активы на 31 декабря 2025 г. представлены дебиторской задолженностью в сумме 16 608 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 819 млн. руб.), инвестициями, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 3 221 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 0 руб.) и займами выданными в сумме 1 774 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 9 017 млн. руб.).

Инвестиция, оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 2 289 млн. руб. была получена в качестве взноса в имущество от одного из акционеров в декабре 2025 года, на конец года справедливая стоимость данной инвестиции существенно не изменилась.

15 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и расходные материалы	32 788	40 178
Незавершенное производство	28 901	35 826
Готовая продукция	54 692	87 080
Итого запасы, нетто	116 381	163 084

Движение по резерву под обесценение запасов и готовой продукции представлено в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	9 474	11 811
Резерв начисленный	7 127	10 613
Использование резерва	(5 801)	(12 950)
На 31 декабря	10 800	9 474

16 Дебиторская задолженность и предоплата, прочие оборотные активы

Авансы выданные и предоплата представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные и предоплата	11 077	18 389
За вычетом резерва	(1 230)	(864)
Предоплата по прочим налогам	8 461	8 570
НДС к возмещению	732	2 224
Итого авансы выданные и предоплата	19 040	28 319

В состав предоплаты по прочим налогам входит в том числе сумма налога на добавленную стоимость, начисленного с обязательств по договорам, в сумме 7 854 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 7 922 млн. руб.).

Дебиторская задолженность представлена следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	55 722	39 509
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 112)	(2 310)
Задолженность покупателей и заказчиков, нетто	53 610	37 199
Прочая дебиторская задолженность	29 971	40 424
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3 383)	(3 273)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	26 588	37 151
Итого дебиторская задолженность	80 198	74 350

Справедливая стоимость каждой категории дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

16 Дебиторская задолженность и предоплата, прочие оборотные активы (продолжение)

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков и прочей задолженности:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Задолженность покупателей и заказчиков			Задолженность покупателей и заказчиков		
	Уровень убытка, %	Валовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Уровень убытка, %	Валовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
Дебиторская задолженность:						
Текущая	0,09	47 802	43	0,10	33 794	34
Просроченная на 0-60 дней	0,09-0,57	4 123	24	0,10-0,62	2 939	18
Просроченная на 60-90 дней	0,57-1,57	1 067	17	0,62-1,65	405	7
Обесцененная в индивидуальном порядке	50-100	2 730	2 028	50-100	2 371	2 251
Итого		55 722	2 112		39 509	2 310

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Прочая дебиторская задолженность			Прочая дебиторская задолженность		
	Уровень убытка, %	Валовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Уровень убытка, %	Валовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
Дебиторская задолженность:						
Текущая	0,09	22 828	21	0,10	33 506	34
Просроченная на 0-60 дней	0,09-0,57	2 487	14	0,10-0,62	767	5
Просроченная на 60-90 дней	0,57-1,57	56	1	0,62-1,65	119	2
Обесцененная в индивидуальном порядке	50-100	4 600	3 347	50-100	6 032	3 232
Итого		29 971	3 383		40 424	3 273

Дебиторская задолженность, авансы выданные и предоплата, выраженные в иностранной валюте

На 31 декабря 2025 г. сумма дебиторской задолженности, авансов выданных и предоплаты, выраженная в иностранной валюте, составила 13 360 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 14 181 млн. руб.).

Движение по резерву под ожидаемые кредитные убытки от основной деятельности, прочей и по финансовой аренде представлено в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	6 558	11 573
Резерв начисленный	3 490	1 507
Восстановление резерва	(1 887)	(6 099)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(468)	(469)
Курсовая разница	(366)	46
Выбытие	(153)	—
На 31 декабря	7 174	6 558

16 Дебиторская задолженность и предоплата, прочие оборотные активы (продолжение)

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков обеспечена банковскими гарантиями, залогом имущества, аккредитивами или прочими активами. Анализ обеспечения представлен следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность, обеспеченная:		
- банковской гарантией	1 434	2 232
- поручительством	13	41
- прочим	591	3 569
Необеспеченная дебиторская задолженность	51 572	31 357
Итого	53 610	37 199

Стоимость обеспечения и залога по обеспеченной дебиторской задолженности равна или превышает ее балансовую стоимость.

Прочая дебиторская задолженность не обеспечена.

Прочие оборотные активы на 31 декабря 2025 г. представлены в основном займами выданными в сумме 16 162 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 8 085 млн. руб.). Эффект от признания данных финансовых активов по справедливой стоимости отражен в составе финансовых расходов (Примечание 27). Краткосрочные займы выданные по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. являются текущими (непросроченными). Сумма ожидаемых кредитных убытков по данным займам по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляла 291 млн. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 132 млн. руб.). Уровень убытка для определения ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря 2025 г. составлял от 0,09% до 14,78%.

17 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банке	25 620	26 491
Депозиты до востребования	1 275	866
Прочие денежные эквиваленты	8 542	12 216
Итого денежные средства и их эквиваленты	35 437	39 573
Срочные депозиты	25 318	25 818
Итого денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	60 755	65 391

Процентная ставка по депозитам, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляла 11,29%-17,5% годовых (на 31 декабря 2024 г.: 18,8%-22,37% годовых) в зависимости от срока погашения и номинальной валюты. Прочие остатки денежных эквивалентов являются беспроцентными. Группа признает срочные депозиты в составе денежных средств и их эквивалентов только при возможности их незамедлительного востребования.

Срочные депозиты, раскрытые в составе отдельной статьи отчета о финансовом положении, включают депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев и процентными ставками от 1% до 16,5% (2024 год: 1% до 23,11%).

Срочные депозиты в размере 24 200 млн. руб. на 31 декабря 2025 г. были представлены неснижаемыми остатками на банковских счетах (31 декабря 2024 г.: 21 479 млн. руб.).

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте

На 31 декабря 2025 г. сумма денежных средств, выраженных в иностранной валюте, составила 2 203 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 072 млн. руб.).

18 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновен- ные акции номинальная стоимость
На 31 декабря 2025 г.	707 230	35 361
На 31 декабря 2024 г.	707 230	35 361

Общее количество разрешенных к выпуску зарегистрированных обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2024 год: 707 230 тысяч акций) номинальной стоимостью 50 руб. за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В течение 2025 и 2024 годов часть акций была реализована на фондовом рынке за денежные средства. Результат операции отражен в обобщенном консолидированном отчете о движении капитала.

27 июня 2025 г. общее годовое собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2024 года. По результатам 2023 года выплачивались дивиденды в сумме 3 175 млн. руб. или 4,49 руб. на одну акцию.

19 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	122 644	86 769
- от 2 до 5 лет	119 374	93 243
- свыше 5 лет	35 359	45 567
Итого кредиты и займы	277 377	225 579

Долгосрочные кредиты и займы

<i>В миллионах российских рублей</i>		31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Кредиты от банков	Рубли	от 15,52% до 22%	от 15,52% до 22%	54 287	60 330	от 14,33% до 25%	от 7,95% до 25%	63 021	57 459
Облигации	Рубли	от 9,63% до 19,40%	от 9,63% до 19,40%	80 750	85 604	от 11,24% до 22,87%	от 7,8% до 22,5%	58 000	56 732
Займы от небанковских организаций	Японские иены	12%	1%	1 626	1 626	12%	1%	1 716	1 716
Займы от небанковских организаций	Рубли	от 8,51% до 14,43%	от 1% до 8,7%	18 070	17 911	от 1% до 9%	от 1% до 9%	16 072	14 094
Проценты к уплате	Рубли			—	—			1	1
Итого долгосрочные кредиты и займы				154 733	165 471			138 810	130 002

19 Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей	Валюта	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Кредиты от банков	Рубли	от 8%	от 8%			от 1%	от 1%		
		до 24,39%	до 20,04%	103 532	104 462	до 27,81%	до 26%	81 847	69 215
Облигации	Рубли	от 9,63%	от 7,8%			от 10,8%	от 7,8%		
		до 19,40%	до 19,40%	15 000	26 007	до 22,75%	до 22,75%	914	951
Займы от небанковских организаций	Рубли	от 8,51%	от 1%			от 1%	от 1%		
		до 20,25%	до 19%	1 760	1 439	до 19,5%	до 19,15%	2 026	1 602
Проценты к уплате				2 352	2 352			1 982	1 982
Итого краткосрочные кредиты и займы				122 644	134 260			86 769	73 750

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имелись облигации седьмого, восьмого, девятого, десятого, одиннадцатого, двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого, пятнадцатого траншей и облигации серии, БО-П11, БО-П12, БО-П13, БО-П14, БО-П15, БО-П16, БО-П17, БО-П18, БО-П19.

На 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость облигаций седьмого, восьмого, девятого, десятого, одиннадцатого, двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей составляла 35 000 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 35 000 млн. руб.). Эти облигации обеспечены гарантией на сумму 35 000 млн. руб. Их справедливая стоимость оценивалась в 33 901 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 34 305 млн. руб.).

На 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость облигаций серий БО-П11, БО-П12, БО-П13 составляла 23 000 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 23 000 млн. руб.) не обеспечены. Их справедливая стоимость оценивалась в 22 384 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 22 427 млн. руб.).

В 2025 году Группа выпустила облигации серии БО-П14, БО-П15, БО-П16, БО-П17, БО-П18, БО-П19, их балансовая стоимость составила на 31 декабря 2025 г. 37 750 млн. руб., не обеспечены. Справедливая стоимость этих облигаций на 31 декабря 2025 г. оценивается в 38 803 млн. руб.

Кредиты от банков в размере 36 358 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 11 799 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 3 020 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 502 млн. руб.), кредиты на сумму 121 462 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 133 068 млн. руб.) не обеспечены.

Займы от небанковских организаций в размере 862 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 725 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 508 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 507 млн. руб.), займы на сумму 18 967 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 19 088 млн. руб.) не обеспечены.

Заем в размере 1 626 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 716 млн. руб.) обеспечен залогом недвижимого имущества на сумму 2 930 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 2 888 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний со стоимостью чистых активов 1 002 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 042 млн. руб.).

В декабре 2024 года было прекращено обязательство по займу в сумме 5 733 млн. руб. Результат от данной операции признан в составе капитала.

В соответствии с условиями заключенных соглашений Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая необходимость выполнения некоторых финансовых и нефинансовых нормативов (Примечание 31).

Группа подтверждает намерения соблюдать ограничительные условия по кредитам и займам. Группа идентифицировала возможность риска нарушения в 2026 году ограничительных условий, связанных с динамикой величины чистых активов, по долгосрочным кредитам с балансовой стоимостью 1 800 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа приложит все усилия с целью недопущения нарушения данных ограничительных условий, в том числе проведет мероприятия по реструктуризации данной задолженности. В отношении прочих долгосрочных кредитов и займов, предусматривающих тестирование ограничительных условий в 2026 году, Группа оценивает нарушение таких ограничительных условий как маловероятное.

20 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение следующего года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	13 643	3 677
Страховые взносы	1 721	1 904
Налог на доходы физических лиц	287	279
Прочие налоги	209	324
Итого	15 860	6 184

В состав прочей задолженности по налогу на добавленную стоимость входит в том числе сумма налога на добавленную стоимость, предъявленная к вычету из бюджета с авансов выданных, в сумме 4 087 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 015 млн. руб.).

21 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов предстоящих расходов и платежей приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Резерв по гарантийным обязательствам	Прочие резервы	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	8 447	826	9 273
Начислено	10 176	1 296	11 472
Использовано	(6 387)	—	(6 387)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	12 236	2 122	14 358
Начислено	3 864	31	3 895
Использовано	(3 773)	(1 367)	(5 140)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	12 327	786	13 113
Текущая часть	7 011	786	7 797
Долгосрочная часть	5 316	—	5 316

Гарантийные обязательства. Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей в основном на 24 месяца или 100 000 км пробега. Отдельным категориям потребителей предоставляются гарантии сроком свыше двух лет и более чем на 100 000 км пробега. Группа берет на себя обязательства по ремонту или замене бракованных частей. В отчетности был отражен резерв в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, определенный на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

22 Кредиторская задолженность, обязательства по договорам и прочие обязательства

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	40 384	55 036
Задолженность по заработной плате	9 848	9 736
Прочее	32 955	43 187
Кредиторская задолженность	83 187	107 959

22 Кредиторская задолженность, обязательства по договорам и прочие обязательства (продолжение)

Прочая кредиторская задолженность в основном представлена задолженностью по уплате утилизационного сбора.

Справедливая стоимость каждого класса финансовых обязательств в составе кредиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

Обязательства по договорам в основном представлены авансами по контрактам на поставку грузовых автомобилей и пассажирского транспорта. Снижение обязательств по договорам в течение 2025 года в основном обусловлено исполнением контрактов на поставку грузовых автомобилей и пассажирского транспорта, по которым на начало года были признаны обязательства по договорам.

На 31 декабря 2025 г. сумма кредиторской задолженности и обязательств по договорам, выраженная в иностранной валюте, составила 11 728 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 24 142 млн. руб.).

Прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства в основном представляют собой отложенный доход по государственным субсидиям.

23 Справедливая стоимость

Учетная политика Группы и раскрытия в отчетности предусматривают определение справедливой стоимости активов и обязательств. Оценка справедливой стоимости определяется с использованием разнообразной рыночной информации и прочих оценочных моделей.

Иерархия справедливой стоимости состоит из следующих трех уровней:

- Уровень 1. Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2. Модели оценки (в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке).
- Уровень 3. Модели оценки (в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке).

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности, займов выданных, инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде раскрыта в Примечании 13. Для определения справедливой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде была использована рыночная информация второго уровня иерархии. Справедливая стоимость кредитов и займов раскрыта в Примечании 19. Для определения справедливой стоимости кредитов и займов была использована рыночная информация второго уровня иерархии.

Для оценки справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- ▶ Займы, выданные с фиксированной ставкой, оцениваются Группой на основе таких параметров, как процентные ставки, специфические страновые факторы риска, индивидуальный кредитный риск контрагента.
- ▶ Справедливая стоимость некотируемых инструментов, банковских кредитов и прочих финансовых обязательств оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, характерных для долговых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях с аналогичными кредитным риском и оставшимися сроками погашения.
- ▶ Справедливая стоимость процентных кредитов и займов Группы определяется с использованием модели дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода.

24 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	245 248	230 851
Автобусы, электробусы, прицепная техника и автобетоносмесители	37 746	55 224
Запасные части	32 925	40 065
Комплекующие	27 581	36 232
Продукция металлургического производства	1 710	2 839
Прочее	25 043	19 580
Итого выручка по договорам с покупателями	370 253	384 791
Финансовая аренда	9 259	6 750
Операционная аренда	2 592	2 113
Итого выручка по договорам аренды	11 851	8 863
Итого выручка	382 104	393 654

Компания проводит ряд операций по договорам продажи и обратного выкупа с одними и теми же контрагентами. Выручка по данным операциям в сумме в 16 961 млн. руб. (2024 год: 21 426 млн. руб.) не признается.

В 2025 году Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 11 722 млн. руб. (2024 год: 25 011 млн. руб.).

Сумма выручки, признаваемая в течение периода, за 2025 год составила 8 279 млн. руб. (за 2024 год: 3 241 млн. руб.).

25 Расходы по элементам затрат

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Себестоимость реализации	204 291	282 992
Коммерческие расходы	577	783
Общие и административные расходы	353	512
Итого	205 221	284 287

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Себестоимость реализации	62 826	55 380
Общие и административные расходы	14 665	13 225
Коммерческие расходы	6 163	6 560
Итого	83 654	75 165

25 Расходы по элементам затрат (продолжение)

Амортизация основных средств, нематериальных активов и прав пользования в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Себестоимость реализации	8 034	8 093
Общие и административные расходы	523	512
Коммерческие расходы	320	152
Итого амортизация основных средств	8 877	8 757
Амортизация нематериальных активов*	3 542	1 525
Амортизация прав пользования*	651	503
Итого	13 070	10 785

* Амортизация нематериальных активов и прав пользования в основном включены в состав себестоимости реализации.

Утилизационный сбор в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Себестоимость реализации	60 518	63 868
Итого утилизационный сбор	60 518	63 868

26 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Списание обязательств с истекшим сроком исковой давности	6 898	—
Государственная помощь	2 060	2 453
Доход от изменения условий по обременительным контрактам	901	—
Доля в увеличении капитала совместных предприятий и ассоциированных компаний (Примечание 11)	735	979
Изменение справедливой стоимости инвестиций	636	—
Штрафы, пени, возмещения полученные	628	409
Доходы от предоставления поручительств	294	—
Прибыль от изменения условий договоров аренды	283	—
Прибыль от выбытия дочерней компании и инвестиции	163	72
Прибыль от выбытия запасов	47	283
Прибыль от переуступки права требования	—	860
Доходы, связанные с деятельностью НПФ ППА	—	497
Прибыль от восстановления списанных ранее активов	—	68
Прибыль от выбытия основных средств	—	59
Прочие	908	424
Итого	13 553	6 104

Прибыль от увеличения капитала совместных предприятий и ассоциированных компаний образована за счет дополнительных непропорциональных взносов участников этих совместных предприятий и ассоциированных компаний без изменения долей участия и за счет условного выбытия доли в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях вследствие дополнительных взносов других участников и соответствующего уменьшения доли участия Компании.

26 Прочие операционные доходы и расходы (продолжение)

Прочие операционные расходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы на социальную сферу и на благотворительность	1 996	1 851
Убыток от курсовых разниц	406	784
Убыток от списания нематериальных активов	439	208
Расходы, связанные с деятельностью НПФ ППА	—	676
Убыток от списания дебиторской задолженности	—	78
Прочие	184	109
Итого	3 025	3 706

27 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	9 257	6 483
Итого	9 257	6 483

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по процентам	35 620	20 724
Эффект от признания финансовых инструментов (Примечания 14, 16)	1 475	3 735
Процентные расходы по обязательствам по аренде	588	336
Банковские услуги	389	392
Курсовая разница	—	650
Итого	38 072	25 837

28 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	1 646	2 207
Отложенный налог	(4 610)	533
(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год	(2 964)	2 740

28 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка фактического налога на прибыль и условного налога на прибыль, рассчитанного из бухгалтерской прибыли.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(45 921)	3 471
Условный (доход)/расход по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке	(11 479)	694
Эффект от применения налоговой ставки по специальному инвестиционному контракту	10 272	1 532
Прочие эффекты по ассоциированным компаниям и совместным предприятиям	726	767
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	664	397
Эффект от изменения налоговой ставки по налогу на прибыль	(3 147)	(650)
(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год	(2 964)	2 740

Расчет эффекта от применения налоговой ставки по специальному инвестиционному контракту произведен исходя из раздельного учета для целей налогообложения прибыли по деятельности по специальному инвестиционному контракту и иной деятельности.

Расходы, не уменьшающие налоговую базу, в основном, включают расходы на социальную сферу и прочие общие и административные расходы, не включенные в расчет налога на прибыль в соответствии с налоговым законодательством. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между бухгалтерской балансовой стоимостью активов и обязательств и их налоговой стоимостью.

Ниже отражены изменения отложенных налогов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении		Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Налоговый эффект временных разниц				
Основные средства	(1 471)	(4 744)	(3 273)	1 725
Кредиты и займы	(1 094)	(1 588)	(494)	(179)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(1 704)	(1 886)	(182)	1 276
Кредиторская задолженность	3 162	2 778	(356)	(555)
Обязательства по аренде	173	134	(38)	(17)
Резервы	5 201	5 028	(173)	(2 055)
Дебиторская задолженность	(1 437)	1 293	2 730	(48)
Нематериальные активы	(445)	(1 697)	(1 251)	1 205
Запасы	(245)	1 070	1 314	813
Инвестиции	(342)	(593)	(251)	(397)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	5 783	2 871	(2 636)	(1 235)
Отложенные налоговые активы / (отложенные налоговые обязательства), нетто	7 581	2 666	(4 610)	533

28 Налог на прибыль (продолжение)

Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Отложенных налоговых активов	10 004	4 927
Отложенных налоговых обязательств	(2 423)	(2 261)
Чистые отложенные налоговые активы	7 581	2 666

Сверка отложенных налоговых активов/(обязательств), нетто:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	2 666	3 203
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль за период, признанные в составе прибыли или убытка	4 610	(533)
Доход/(расход) по налогу за отчетный период, признанный в составе прочего совокупного дохода	2	(5)
Отложенные налоги, приобретенные при объединении бизнеса	303	1
На 31 декабря	7 581	2 666

При существующей структуре Группы и в контексте действующего российского налогового законодательства РФ налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги должны быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику и одному и тому же налоговому органу.

На 31 декабря 2025 г. отложенный налоговый актив в сумме 10 004 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 4 927 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 2 423 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 2 261 млн. руб.) были отражены в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета валовых сумм.

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

В 2025 году произведен пересчет статей отложенных налоговых активов и обязательств в связи с их распределением по деятельности, связанной с выполнением Специального инвестиционного контракта и по иной деятельности, а также в связи с применением с 1 января 2026 г. ставки 8% по налогу на прибыль по деятельности, связанной с выполнением Специального инвестиционного контракта (до 31 декабря 2025 г. ставка по налогу на прибыль по деятельности, связанной с выполнением Специального инвестиционного контракта, была 0%).

29 Прибыль на акцию

Прибыль/убыток на акцию рассчитывается следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Базовый и разводненный убыток на акцию		
Убыток, приходящийся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	(42 720)	(178)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	691 066	687 386
Базовый и разводненный убыток на акцию (в рублях из расчета на акцию)	(61,82)	(0,26)

29 Прибыль на акцию (продолжение)

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. В течение 2025 и 2024 годов инструментов с потенциальным разводняющим эффектом в обращении не было.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении отображает общее количество выпущенных обыкновенных акций с учетом эффекта от изменения количества собственных выкупленных акций в течение года.

30 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, возможные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

На 31 декабря 2025 г. резерв в отношении судебных разбирательств составлял 347 млн. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 650 млн. руб.) (Примечание 21).

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

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

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

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

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

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

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

30 Условные и договорные обязательства (продолжение)

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

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

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

На практике не исключается, что текущая экономическая и геополитическая ситуация может усилить внимание налоговых органов к компаниям, которые планируют прекратить деятельность в Российской Федерации или находятся в состоянии ликвидации, и потенциально привести к более жесткому подходу налоговых органов в отношении этих компаний или групп компаний.

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

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа с учетом действующих норм налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой.

28 ноября 2025 г. был подписан Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации», вступающий в силу с 1 января 2026 г. Закон предусматривает повышение основной ставки НДС с 20% до 22%. Общество не завершило анализ влияния указанных изменений на финансовое положение Общества, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств.

Руководство будет защищать позиции Группы и интерпретацию ею законодательства, примененную при расчете налогов, отраженных в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, в случае их оспаривания налоговыми органами.

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

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

30 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

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

Кроме того, в 2024 году существовала возможность признания убыточных сделок соответствующими рыночным условиям, если они попали под влияние санкций. Такие сделки признаются рыночными как для целей налогового контроля цен, так и для заключения соглашения о ценообразовании.

Во внутригрупповых сделках, которые не определяются в качестве контролируемых, примененные трансфертные цены могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами вне рамок проверок ТЦО на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

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

Также начиная с 2020 года необходимо углубление и усиление функционального анализа контролируемых сделок с нематериальными активами (НМА). В частности, требуется проведение функционального анализа сделок с НМА с учетом: (1) функций по разработке, совершенствованию, поддержанию в силе, защите и использованию НМА (DEMPЕ), а также контроля за выполнением этих функций; и (2) рисков, связанных с данными функциями.

Законодательство, предусматривающее подготовку документации по международным группам компаний (МГК), применяется в отношении финансовых годов, начавшихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации, отчета по странам), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 млрд руб. и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный для цели предоставления странового отчета законодательством иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК. Начиная с 2024 года (в связи с вступлением в силу Закона) непредставление в срок и/или раскрытие недостоверных сведений в формах трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию может привести к штрафу в размере от 500 000 до 1 000 000 рублей. При этом на период с 2022 по 2023 год был отменен штраф в размере 40%, который мог быть наложен на налогоплательщика в случае установления неполной уплаты им сумм налога в результате совершения контролируемых сделок и при отсутствии документации по ТЦО. С 2024 года штрафы для трансграничных сделок значительно увеличиваются и составляют 100% от размера неуплаченной налогоплательщиком суммы налога с дохода, исчисленного в соответствии с п. 6.1. ст. 105.3 НК РФ, но не менее 500 000 рублей. Для внутрироссийских сделок штраф в размере 40% остается прежним.

30 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

Группа считает, что ее интерпретация соответствующего законодательства является правильной, и что существует вероятность того, что положение Группы не изменится после проверки. Однако при этом остается риск того, что соответствующие органы могут занять другую позицию по вопросу интерпретации некоторых аспектов, эффект которой может быть существенным.

Договорные обязательства. На 31 декабря 2025 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 5 870 млн. руб. (31 декабря 2024 г.: 13 060 млн. руб.).

Гарантии. Информация о полученных и предоставленных на 31 декабря 2025 и 2024 гг. гарантиях раскрыта в Примечаниях 7 и 31.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2025 и 2024 гг. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

В миллионах российских рублей	Прим.	2025 г.		2024 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
Основные средства	19	6 458	38 431	4 897	13 786
Акции дочерних обществ по стоимости чистых активов	19	1 002	414	1 042	455
Итого		7 460	38 845	5 939	14 241

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. 12 000 тыс. акций одной из компаний Группы номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу.

Ограничительные обязательства по кредитам. Ряд кредитных договоров включает определенные ограничительные финансовые условия. Информация о соблюдении таких условий по кредитам раскрыта в Примечаниях 19 и 31.

Обязательства по кредитам. В большинстве случаев кредитные договоры не предусматривают наличие штрафов за досрочное погашение кредитов.

31 Управление финансовыми рисками

Классификация финансовых активов и обязательств соответствует классификации строк отчета о финансовом положении.

Факторы финансового риска. Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный, процентный и риск ликвидности), а также операционных и юридических рисков. Основной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов по таким рискам. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных операционных и юридических рисков.

Основными методами управления рисками Группы являются страхование, начисление резервов, регулирование операций (разработка регулирующих документов), установление лимитов по операциям и предупреждение.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с изменениями открытых позиций по процентным, валютным и долевым финансовым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Группы отслеживает риск неблагоприятных изменений цен и процентных ставок. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке.

(i) Процентный риск

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвергается риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в связи с колебаниями рыночной стоимости взятых под процент краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, большинство из которых имеют фиксированную ставку процента.

Департамент финансов постоянно следит за рынками, и принимает решения в отношении условий кредитования при возникновении потребности в финансировании.

В таблице ниже отражены риски изменения процентных ставок, присущие Группе. В таблице ниже отражены суммы финансовых обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

В миллионах российских рублей	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2025 г.					
Фиксированная процентная ставка	10 101	6 267	70 759	28 109	115 236
Плавающая процентная ставка	29 768	74 156	48 615	7 250	159 789
Итого	39 869	80 423	119 374	35 359	275 025

В миллионах российских рублей	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2024 г.					
Фиксированная процентная ставка	4 301	5 964	31 661	44 127	86 053
Плавающая процентная ставка	16 775	57 747	56 022	7 000	137 544
Итого	21 076	63 711	87 683	51 127	223 597

Если бы по состоянию на 31 декабря 2025 г. плавающие процентные ставки были на 4 п.п. ниже при том, что все остальные переменные оставались бы без изменения, проценты к уплате за год были бы на 5 947 млн. руб. меньше (2024 год: на 2 692 млн. руб. меньше при снижении ставки на 3 п.п.). Если бы плавающие процентные ставки были на 2 п.п. выше, при том, что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам были бы на 2 973 млн. руб. выше (2024 год: на 2 692 млн. руб. выше при повышении ставки на 3 п.п.).

Группа проводит мониторинг процентных ставок в отношении своих финансовых инструментов. В таблице ниже представлена обобщенная информация по процентным ставкам:

В % годовых	2025 г.	2024 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	0,75%-16%	0,75%-22,37%
Срочные депозиты	1%-16,5%	1%-23,11%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9%-27%	9%-27%
Обязательства		
Кредиты и займы	1%-24,39%	1%-27,81%
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	7%-104%	8%-47%

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью, займами выданными и остатками на счетах в банках. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие продажу товаров и услуг только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость денежных финансовых активов за вычетом резерва под обесценение представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя темпы погашения финансовых активов подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке.

Максимальный уровень кредитного риска Группы по классам активов представлен в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 17)*	35 437	39 573
- ruA- до ruAAA	35 140	33 078
- ruBB- до ruBBB+	3	6 057
- Прочее	294	438
Срочные депозиты (Примечание 17)*	25 318	25 818
- ruA- до ruAAA	25 316	22 464
- ruBB- до ruBBB+	—	—
- Прочее	2	3 354
Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга	16 608	819
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)	40 652	51 424
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	19 000	20 800
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	21 652	30 624
Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 16)	53 610	37 199
Группа 1 – компании, контролируемые государством	20 388	6 144
Группа 2 – совместные предприятия и ассоциированные компании	68	343
Группа 3 – крупные корпоративные клиенты	3 954	2 915
Группа 4 – дилеры и заводы-изготовители спецтехники	20 797	21 747
Группа 5 – прочие клиенты	8 403	6 050
Займы выданные (Примечания 14, 16)	17 936	17 102
Прочая дебиторская задолженность – не имеющая рейтинга (Примечание 16)	26 588	37 151
Итого максимальный кредитный риск	216 149	209 086

* Указаны рейтинги, присвоенные рейтинговым агентством Эксперт РА.

Процесс управления кредитным риском включает оценку кредитной надежности контрагентов и анализ поступления платежей. Вся дебиторская задолженность Группы по аренде обеспечена залогом автотранспортных средств. Справедливая стоимость автотранспортных средств в залоге на 31 декабря 2025 г. составила 39 481 млн. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 51 163 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

Руководство Группы осуществляет анализ неоплаченной задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль в отношении просроченных остатков. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять данные по срокам погашения и другую информацию по кредитному риску, раскрытые в настоящем Примечании.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах в стабильных российских и региональных банках. Руководство считает кредитный риск, относящийся к этим банкам, крайне незначительным.

Концентрация кредитного риска

На 31 декабря 2025 г. у Группы имелись 3 дебитора (31 декабря 2024 г.: 1 дебитор), задолженность которых индивидуально превышала 5% от общей суммы кредитного риска.

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 39 банках (2024 год: 44 банках). На 31 декабря 2025 г. у Группы имелись 2 банка (на 31 декабря 2024 г.: 1 банк), концентрация денежных средств в которых превышала 25%.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Группа осуществляет управление уровнем ликвидности с целью обеспечить наличие необходимых средств в любой момент времени для выполнения всех обязательств по платежам в установленные сроки. Группа осуществляет мониторинг отношения операционной прибыли к процентам к уплате, и других коэффициентов ликвидности, чтобы не допустить возникновения проблем с ликвидностью.

Руководство считает, что целевые показатели являются обоснованными и достижимыми в обозримом будущем. Руководство Группы считает, что при необходимости у Группы имеется доступ к дополнительным источникам финансирования.

Предложенный ниже анализ отражает оценку руководством графика погашения денежных активов и обязательств Группы на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востре- бования и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2025 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	57 696	3 059	—	—	60 755
Задолженность покупателей и заказчиков	34 613	18 429	568	—	53 610
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 750	14 250	21 613	39	40 652
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	446	1 338	14 249	190	16 223
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	23 297	19 313	140	—	42 750
Прочие долгосрочные финансовые активы	—	—	18 362	20	18 382
Итого монетарные финансовые активы	120 802	56 389	54 932	249	232 372
Кредиты и займы	(39 869)	(80 423)	(119 374)	(35 359)	(275 025)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(8 642)	(18 723)	(38 342)	(9 117)	(74 824)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(40 106)	(222)	(56)	—	(40 384)
Обязательства по аренде	(328)	(987)	(3 837)	(527)	(5 679)
Будущие проценты к уплате по аренде	(14)	(41)	(268)	(1 352)	(1 675)
Прочая кредиторская задолженность	(31 297)	(1 658)	—	—	(32 955)
Итого монетарные финансовые обязательства	(120 256)	(102 054)	(161 877)	(46 355)	(430 542)
Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных и совместных предприятий (Примечание 7)	(18 093)	—	—	—	(18 093)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2025 г.	(17 547)	(45 665)	(106 945)	(46 106)	(216 263)

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В миллионах российских рублей	До востребо- вания и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2024 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	62 632	2 759	—	—	65 391
Задолженность покупателей и заказчиков	29 680	7 519	—	—	37 199
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5 200	15 601	30 092	531	51 424
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	464	1 393	19 623	946	22 426
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	33 838	11 398	—	—	45 236
Прочие долгосрочные финансовые активы	—	—	9 835	1	9 836
Итого монетарные финансовые активы	131 814	38 670	59 550	1 478	231 512
Кредиты и займы	(21 076)	(63 711)	(87 683)	(51 127)	(223 597)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(11 726)	(25 862)	(50 137)	(14 707)	(102 432)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(55 034)	(2)	—	—	(55 036)
Обязательства по аренде	(186)	(564)	(1 399)	(757)	(2 906)
Будущие проценты к уплате по аренде	(16)	(50)	(329)	(1 385)	(1 780)
Прочая кредиторская задолженность	(17 188)	(25 999)	—	—	(43 187)
Итого монетарные финансовые обязательства	(105 226)	(116 188)	(139 548)	(67 976)	(428 938)
Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных и совместных предприятий (Примечание 7)	(11 582)	—	—	—	(11 582)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2024 г.	15 006	(77 518)	(79 998)	(66 498)	(209 008)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность по кредитам и займам в сумме 3 475 млн. руб. была классифицирована в качестве к погашению до востребования в связи с невыполнением определенных ограничительных условий.

Группа не ожидает существенных оттоков ресурсов в связи с гарантиями, выданными по обязательствам ассоциированных и совместных предприятий.

Управление капиталом. Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму капитала. Группа считает, что общая сумма капитала в управлении составляет 301 637 млн. руб. (2024 год: 286 589 млн. руб.).

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные кредиты и займы	154 733	138 810
Краткосрочные кредиты и займы	122 644	86 769
Долгосрочные обязательства по аренде	4 364	2 156
Текущие обязательства по аренде	1 315	750
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(60 755)	(65 391)
Задолженность нетто	222 301	163 094
Капитал	79 336	123 495
Капитал в управлении	301 637	286 589
Соотношение собственных и заемных средств	26%	43%

Руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг коэффициентов рентабельности, рыночной котировки акций и соотношения задолженности и коэффициента капитализации. Целевой показатель соотношения собственных и заемных средств составляет 43%. В текущей экономической ситуации соотношение собственных и заемных средств может иногда отличаться от целевых 43%.

32 События после отчетной даты

В январе 2026 года Группа погасила облигации на сумму 10 000 млн. руб. сроком обращения 2 года со ставкой купона в размере 14,5% годовых.

В марте 2026 года Группа разместила облигации на сумму 500 млн. руб. сроком обращения 2 года. Ставка купона определяется по формуле ключевая ставка ЦБ РФ + спред, который установлен по итогам сбора заявок в размере 3,75% годовых.

В феврале-апреле 2026 года Группа разместила облигации на сумму 7 500 млн. руб. сроком обращения 2 года со ставкой купона 15,95-16% годовых.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 64 листа(ов)