

ПАО «Павловский автобус» и его
дочерняя организация

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

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ПАО «Павловский автобус»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Павловский автобус» (Организация) (ОГРН 1025202121757) и его дочерней организации (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ, и содержащимися в них требованиями независимости, применимыми к аудиту общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Мы определили, что отсутствуют ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Прочая информация

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете и отчете эмитента, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и отчет эмитента, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, обеспечивающий в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров Организации.

Ответственность руководства и Совета директоров Организации за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

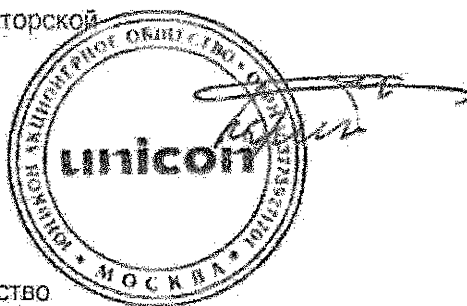
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем Совету директоров Организации заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 21906100980,
действующий от имени аудиторской
организации на основании
доверенности от 01.01.2026
№ 17-01/2026-Ю



Портнова Ирина Михайловна

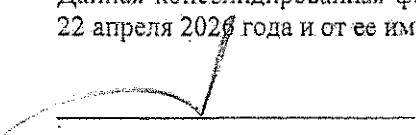
Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50;
ОРНЗ 12006020340

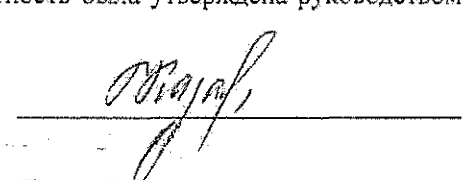
22 апреля 2026 года

ПАО «Павловский автобус»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года

		2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Выручка	5	24,193,523	33,063,744
Себестоимость реализации		(21,089,132)	(29,605,755)
Валовая прибыль		3,104,391	3,457,989
Коммерческие расходы	6	(1,235,147)	(701,547)
Административные расходы	7	(935,881)	(988,251)
Прочие доходы	8	167,304	114,816
Прочие расходы	8	(420,556)	(299,402)
Финансовые доходы	9	1,812,028	1,749,119
Финансовые расходы	9	(923,132)	(1,783,515)
Нетто-величина прибыли/(убытка) от изменения обменных курсов иностранных валют		44,352	(20,368)
Прибыль до налогообложения		1,613,359	1,528,841
Расход по налогу на прибыль	11(a)	(437,981)	(227,593)
Прибыль за год		1,175,378	1,301,248
Прочий совокупный доход			
Эффект от изменения налоговой ставки по переоценке земельных участков	11(b)	-	(23,451)
Прочий совокупный доход за год		-	(23,451)
Общий совокупный доход за год		1,175,378	1,277,797
Прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционеров материнской Компании		1,175,378	1,301,248
Прибыль за год		1,175,378	1,301,248
Общий совокупный доход за год, приходящийся на:			
Акционеров материнской Компании		1,175,378	1,277,797
Общий совокупный доход за год		1,175,378	1,277,797
		руб.	руб.
Прибыль на акцию	22	749.71	829.99

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 22 апреля 2026 года и от ее имени подписана:


 Генеральный директор
 ПАО «Павловский автобус»


 Главный бухгалтер
 ПАО «Павловский автобус»

Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2025 год	2024 год
	Прим.	'000 руб.	'000 руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	2,269,152	1,902,939
Нематериальные активы	13	1,407,371	1,169,896
Прочие инвестиции		267	267
Прочие долгосрочные финансовые активы	15	909,045	870,392
Итого внеоборотных активов		4,585,835	3,943,494
Оборотные активы			
Заласы	17	3,753,741	5,445,079
Займы выданные	14	7,346,937	7,925,847
Дебиторская задолженность	18	5,665,645	5,078,183
Предоплата за материалы и услуги		40,170	53,464
Прочие оборотные активы	19	7,409	300,709
Активы по текущему налогу на прибыль		194,441	80,119
Денежные средства и их эквиваленты	20	2,025,660	9,698,051
Итого оборотных активов		19,034,003	28,581,452
Итого активов		23,619,838	32,524,946

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13-59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2025 год	2024 год
	Прим.	'000 руб.	'000 руб.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал		650,680	650,680
Эмиссионный доход		143,468	143,468
Собственные акции выкупленные		(768)	(768)
Резерв по переоценки земельных участков с учетом налога		194,260	194,260
Нераспределенная прибыль		12,939,078	11,763,700
Итого капитала акционеров материнской Компании		<u>13,926,718</u>	<u>12,751,340</u>
Итого капитала		<u>13,926,718</u>	<u>12,751,340</u>
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	473,822	431,318
Отложенные налоговые обязательства	16	382,168	330,749
Прочие долгосрочные обязательства и отложенные доходы	24	425,648	278,964
Итого долгосрочных обязательств		<u>1,281,638</u>	<u>1,041,031</u>
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	278,049	2,022,426
Кредиторская задолженность	25	2,524,352	6,339,299
Прочие краткосрочные обязательства	26	5,600,268	4,632,558
Обязательства по договору		8,813	5,737,187
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	1,105
Итого краткосрочных обязательств		<u>8,411,482</u>	<u>18,732,575</u>
Итого обязательств		<u>9,693,120</u>	<u>19,773,606</u>
Итого капитала и обязательств		<u>23,619,838</u>	<u>32,524,946</u>

	Прим.	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за год		1,175,378	1,301,248
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств		187,765	190,668
Амортизация нематериальных активов		129,204	76,599
Убыток от обесценения основных средств	8	22,798	-
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	8	(2,621)	17,812
Восстановление штрафов и пеней	8	(38,518)	(73,371)
Доход от списания не востребовавшейся кредиторской задолженности	8	(71,145)	(5,018)
Создание/(восстановление) резерва по гарантийному ремонту	26	149,233	(93,720)
(Восстановление дисконта)/расход от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	9	(126,331)	1,093,686
Создание резерва под обесценение займов выданных	9	242,255	176,883
(Доход от дисконтирования)/восстановление дисконта оценочного обязательства на гарантийный ремонт	9	(13,944)	15,229
Создание резерва по сомнительным долгам, запасам	8	117,644	36,221
Восстановление дисконта по займам полученным	9	30,849	10,356
Расходы по процентам	9	649,127	486,503
Доходы по процентам	9	(1,671,247)	(1,747,810)
Расход по налогу на прибыль	11	437,981	227,593
Денежные средства от операционной деятельности			
до изменений в оборотном капитале		1,218,428	1,712,879
Изменение запасов		1,613,975	(1,880,444)
Изменение дебиторской задолженности и прочих активов		(229,715)	(884,147)
Изменение предоплаты за материалы и услуги		13,294	25,178
Изменение кредиторской и прочей задолженности		(2,904,107)	885,463
Изменение обязательств по договору		(5,728,374)	5,512,399
Чистые потоки денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до уплаты			
налога на прибыль и процентов		(6,016,499)	5,371,328
Налог на прибыль уплаченный		(502,008)	(392,526)
Проценты уплаченные		(600,191)	(486,482)
Чистые потоки денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности			
		(7,118,698)	4,492,320
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от выбытия основных средств		2,859	16,978
Поступления в результате погашения ранее выданных займов		3,653,856	7,357,971
Предоставление займов		(3,601,653)	(8,063,742)
Проценты полученные		1,955,699	1,564,031
Приобретение основных средств		(597,974)	(457,201)
Приобретение нематериальных активов		(307,553)	(421,361)
Чистые потоки денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности			
		1,105,234	(3,324)

	Прим.	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступление заемных средств		7,692,393	4,220,000
Погашение заемных средств		(9,351,320)	(4,653,686)
Чистые потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1,658,927)	(433,686)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(7,672,391)	4,055,310
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20	9,698,051	5,642,741
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	20	<u>2,025,660</u>	<u>9,698,051</u>

Капитал акционеров материнской Компании

*000 руб.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные	Прирост стоимости от переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 01 января 2024 года	650,680	143,468	(768)	217,711	10,462,452	11,473,543
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	1,301,248	1,301,248
Прочий совокупный доход						
Эффект от изменения налоговой ставки по переоценке земельных участков	-	-	-	(23,451)	-	(23,451)
Итого прочего совокупного дохода	-	-	-	(23,451)	-	(23,451)
Общий совокупный доход за год	-	-	-	(23,451)	1,301,248	1,277,797
Остаток на 31 декабря 2024 года	650,680	143,468	(768)	194,260	11,763,700	12,751,340
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	1,175,378	1,175,378
Прочий совокупный доход						
Итого прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	1,175,378	1,175,378
Остаток на 31 декабря 2025 года	650,680	143,468	(768)	194,260	12,939,078	13,926,718

Данные консолидированного отчета об изменениях в капитале должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

(а) Организация и виды ее деятельности

ПАО «Павловский автобус» (Компания) совместно с дочерней компанией (именуемые далее «Группа») является российским акционерным обществом и обществами с ограниченной ответственностью в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации.

Компания была основана в 1932 году под названием ЗАТИ (завод автотракторного инструмента) как государственное предприятие по выпуску шоферского инструмента и изделий кузовной арматуры для автомобилей Горьковского и Ульяновского автозаводов. 24 апреля 1952 года постановлением Правительства СССР ЗАТИ был переименован в Павловский автобусный завод (ПАЗ) и с августа этого же года завод приступил к производству автобусов и спецавтомобилей на базе грузового автомобиля ГАЗ-51.

В ходе реализации российской программы приватизации Компания была приватизирована и зарегистрирована как акционерное общество 9 декабря 1992 года на основании Распоряжения главы администрации г. Павлово № 650. Основной государственный регистрационный номер 1025202121757, присвоен 18 октября 2002 года Межрайонной инспекцией МНС России № 7 по Нижегородской области. Компания зарегистрирована по адресу: Нижегородская область, город Павлово, улица Суворова, дом 1.

Основными видами деятельности Группы являются:

- производство и реализация автобусов, запасных частей к ним, а также иной продукции;
- торгово-закупочная и посредническая деятельность;
- транспортные услуги;
- производство и продажа тепловой и электрической энергии.

Группа вправе осуществлять все виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ, в том числе не предусмотренные Уставом.

По состоянию на 31 декабря 2025 года основным акционером ПАО «Павловский автобус» является ..

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

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

Ввиду возросшей в феврале 2022 года геополитической напряженности и существенных рисков для экономики РФ произошли значительные колебания курсов валют и снижение стоимости российских активов на финансовых рынках.

(с) Вознаграждение аудиторской компании

За 12 месяцев 2025 года Группа выплатила аудитору вознаграждение за проведение аудита консолидированной финансовой отчетности по МСФО и бухгалтерской (финансовой) отчетности по РСБУ за 2024 год в размере 1,609 тыс. руб., без учета НДС. За проведение обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за 6 месяцев 2025 года было выплачено 522 тыс. руб., без учета НДС. За проведение аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности по РСБУ за 2025 год выплачено 104 тыс. руб.,

без учета НДС, оставшаяся часть подлежит выплате в 2026 году в соответствии с условиями договора между Группой и аудитором.

2 Основы подготовки финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

Российские компании ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету и налогообложению.

(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой всех российских компаний является российский рубль («руб.»). Руководство решило использовать российский рубль в качестве валюты представления данной консолидированной финансовой отчетности, так как подавляющее большинство операций Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Все данные, представленные в российских рублях, были округлены с точностью до тысячи.

(с) Использование расчетных оценок, допущений и профессиональных суждений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало расчетные оценки, допущения и профессиональные суждения в отношении активов и обязательств, а также в отношении условных активов и обязательств. Эти профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и предположений.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В частности, информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, описана ниже.

Срок полезного использования основных средств. Руководство оценивает срок полезного использования активов, принимая во внимание такие факторы, как предполагаемое использование актива, оценка его технического устаревания, остаточная стоимость, физическая амортизация актива и условия среды, в которой он находится. Разницы между такими оценками и фактическими данными могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств, а также привести к корректировкам будущих ставок амортизации и соответствующих расходов за период.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отличных от финансовых инструментов, для которых имеется активный рынок, определяется путем применения различных методов оценки. Руководство использует свои суждения для формирования допущений, на основе анализа рыночных условий, существующих на каждую отчетную дату. Для определения стоимости различных займов, дебиторской задолженности и других долговых некотируемых инструментов применяется анализ дисконтированной стоимости будущих чистых потоков денежных средств. Эффективная ставка процента определяется на основании процентных ставок котируемых инструментов, доступных Группе на активном рынке. При отсутствии таких инструментов, эффективная ставка определяется на основании процентных ставок аналогичных рыночных

инструментов, скорректированных на оцениваемую руководством специфическую рисковую премию для Группы. Подробности определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств см. в Примечании 4.

Признание отложенных налоговых активов. Руководство производит оценку отложенных налоговых активов на каждую отчетную дату и определяет признаваемую в отчетности сумму исходя из возможности реализации соответствующих налоговых вычетов. При определении будущих налогооблагаемых доходов и суммы возможных будущих налоговых вычетов руководство применяет свои суждения и оценки, основываясь на анализе налогооблагаемых доходов прошлых периодов с учетом ожиданий будущих доходов, которые были бы разумны в сложившихся обстоятельствах.

Обесценение нефинансовых активов. Руководство оценивает наличие индикаторов возможного обесценения всех нефинансовых активов на каждую отчетную дату на основе анализа событий и условий, которые могут свидетельствовать о том, что балансовая стоимость активов может стать невозмещаемой. Такими индикаторами могут быть изменения бизнес-планов Группы, изменения цен на товары, которые могут привести к убыточной деятельности, изменения в номенклатуре товаров. Нефинансовые активы тестируются на обесценение в том случае, если существуют индикаторы, свидетельствующие о невозможности возмещения стоимости. Когда производится оценка ценности использования, руководство рассчитывает ожидаемые потоки денежных средств от использования активов или единицы, генерирующей денежные средства, с учетом соответствующей ставки дисконтирования с тем, чтобы определить текущую временную стоимость денежных потоков.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки. Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Признаки, свидетельствующие об обесценении таких активов, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

Оценка резерва на гарантийный ремонт. Оценка резерва на гарантийный ремонт неопределенна по своей сути. Группа оценивает резерв на гарантийный ремонт на основании исторической статистики расходов, произведенных на ремонт продукции. Все оценки резервов могут пересматриваться, в сторону уменьшения или увеличения, на основании новой производственной информации. Вследствие присущей неопределенности и ограниченной природы данных относительно расходов на некоторые виды техники, оценки резервов могут со временем изменяться при поступлении дополнительной информации. Резерв на гарантийный ремонт напрямую влияет на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и прибыль за год.

3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики Группы, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика последовательно применялась предприятиями Группы в предыдущие годы.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность

использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется от даты получения контроля до даты его прекращения. Учетные политики дочерних предприятий при необходимости менялись для соответствия учетной политике, принятой Группой. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(ii) Компании, учитываемые методом долевого участия

Ассоциированные предприятия

Ассоциированными являются компании, на финансовую и операционную деятельность которых Группа имеет существенное влияние, но не имеет над ними полного контроля. Подразумевается, что существенное влияние существует тогда, когда Группе принадлежит от 20% до 50% голосующих акций другой компании. Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по фактической стоимости. Инвестиция Группы включает гудвилл, определенный на дату приобретения за минусом любых накопленных убытков от обесценения. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в доходах и расходах инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, после приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, с даты начала значительного влияния до даты его фактического окончания.

Когда доля Группы в убытках превышает инвестицию в эту компанию, текущая стоимость этой инвестиции (включая долгосрочные инвестиции) списывается до нуля и дальнейшие убытки не признаются, за исключением случаев, когда у Группы возникает обязательство или Группа осуществляет платежи от имени ассоциированной компании.

(iii) Операции, исключаемые при консолидации

Все внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованная прибыль от таких операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с предприятиями, учитываемыми методом долевого участия, исключается в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются так же, как и прибыль, но только в той степени, в какой это не является свидетельством обесценения.

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства в иностранных валютах пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату составления финансовой отчетности. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи в иностранной валюте, которые оцениваются на основе исторической стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода. Немонетарные статьи, которые оцениваются

по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

(с) Основные средства

(i) Собственные основные средства

Объекты основных средств отражаются по себестоимости (фактическим затратам на их приобретение) или по условно-первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения. Для ряда объектов основных средств стоимость была определена на основании оценки их справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2002 года (дата перехода на МСФО).

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также любые прочие затраты, непосредственно связанные с приведением объектов в рабочее состояние, а также затраты, связанные с демонтажем данных объектов основных средств и восстановлением той территории, на которой он был расположен, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строкам «прочие доходы» и «прочие расходы» в составе прибыли и убытка за период.

(ii) Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, учитываются (капитализируются) в его стоимости в том случае, если существует вероятность, что будущая экономическая выгода от использования данного компонента объекта основных средств будет поступать Группе, и величина этих расходов может быть надежно определена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Расходы, связанные с текущим обслуживанием основных средств, относятся на финансовые результаты в том периоде, когда они были понесены.

(iii) Переоценка земельных участков

Земельные участки отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Сумма увеличения в результате переоценки земельного участка отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она восстанавливает уменьшение стоимости того же актива, ранее признанное в составе прибыли или убытка.

Уменьшение стоимости в результате переоценки земельного участка отражается в составе прибыли или убытка за период. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

Переоценка в отношении выбывших активов реклассифицируется в нераспределенную прибыль.

(iv) Амортизация

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация основных средств, отражаемая в составе прибыли и убытка, начисляется линейным способом в течение предполагаемого срока их полезного использования для каждого компонента объекта основных средств, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: срока договора аренды, либо оставшегося срока их полезного использования, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Амортизация на землю не начисляется.

Предполагаемые сроки полезного использования в текущем и сравнительном периодах составляют:

Здания и сооружения	23 - 47 лет
Станки и оборудование	18 - 37 лет
Приборы и установки	4 - 17 лет

Метод начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость объектов основных средств пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости.

(d) Нематериальные активы

(i) НИОКР

Расходы на исследования, проводимые с целью разработки новых научных и технических решений, отражаются в составе прибыли и убытка за период.

Затраты на НИОКР, результаты которых применяются при планировании или проектировании новых или существенно усовершенствованных товаров и процессов, капитализируются только в том случае, если эти затраты могут быть надежно оценены, производство товара или внедрение процесса являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, существует вероятность получения будущих экономических выгод, Группа обладает достаточными ресурсами для завершения разработки актива и намерена в будущем его использовать или продать третьим сторонам. Капитализированные расходы включают в себя прямые материальные и трудовые затраты, а также накладные расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние и капитализированные затраты по займам. Прочие затраты на разработку отражаются в составе прибыли и убытка за период как расходы по мере их возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, которые приобретаются Группой и обладают конечным сроком полезного использования, отражаются по себестоимости их приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация по всем нематериальным активам, кроме гудвила, начисляется линейным способом на протяжении предполагаемого срока полезной службы, начиная с момента готовности актива к использованию, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Предполагаемые сроки полезного использования нематериальных активов в текущем и сравнительных периодах составляют:

- Затраты на разработку - от 1 до 5 лет;
- Прочие нематериальные активы - от 2 до 12 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(е) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент ее возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый инструмент, за исключением торговой дебиторской задолженности без значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по справедливой стоимости. Для инструмента, учитываемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, к справедливой стоимости прибавляется сумма затрат, которые напрямую относятся к сделке по его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

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

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в случае, если инструмент отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов,

и

- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования и первоначально оценивается по цене сделки) первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели. При последующей оценке финансовых активов применяются следующие положения учетной политики.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли или убытка, включая любой процентный доход и дивиденды, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Инвестиции в долевы инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевы инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

(f) Запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин - по себестоимости или чистой цене продажи.

Запасы учитываются по принципу средневзвешенной стоимости и включают затраты на приобретение, производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. В себестоимость произведенной готовой продукции и незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов, рассчитанная исходя из обычной загрузки мощностей.

Чистая цена продажи - это предполагаемая цена реализации в ходе обычной деятельности, за вычетом расчетных затрат на завершение производства и осуществление реализации.

(g) Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, расчетные счета в банках, чеки, аккредитивы, высоколиквидные краткосрочные инвестиции, другие денежные эквиваленты и переводы в пути. Высоколиквидные краткосрочные инвестиции удовлетворяют двум следующим условиям: они могут быть беспрепятственно конвертированы в подлежащую надежной оценке сумму денежных средств и срок их погашения настолько близок, что они сопряжены с незначительным риском изменения стоимости в силу изменений в процентных ставках. Обычно под указанное определение попадают лишь те ценные бумаги, первоначальный срок которых не превышает трех месяцев.

(h) Обесценение активов

(i) Финансовые активы

Резервы под обесценение оцениваются одним из следующих двух способов:

- *12-месячные ожидаемые кредитные убытки*: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- *ожидаемые кредитные убытки за весь срок*: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента в случае значительного повышения кредитного риска.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков, Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию, и анализ, основанный на историческом опыте Группы и оценке кредитного качества, проведенной с учетом всех доступных сведений, и включает прогнозную информацию.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков, – это максимальный период по договору, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

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

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

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

Резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемые по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости этих активов.

Убытки от обесценения, относящиеся к торговой и прочей дебиторской задолженности, включая затраты по договору, представляются в составе «прочих расходов», и не представляются отдельно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе из соображений существенности.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых требований, анализируется на наличие признаков обесценения по состоянию на каждую отчетную дату. Если такие признаки существуют, то оценивается возмещаемая стоимость активов. Возмещаемая стоимость гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования или тех активов, которые еще не готовы к использованию, оценивается по состоянию на каждую отчетную дату.

Возмещаемой стоимостью актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, является наибольшее из двух величин: его (ее) ценности использования или его (ее)

справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Ценность использования рассчитывается на основе ожидаемых будущих денежных потоков, приведенных (дисконтированных) к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования (до учета налога на прибыль), которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфичных для данных активов рисков. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). При условии, что выполняются ограничения относительно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвила те единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил контролируется для целей внутренней отчетности. Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем единицам, генерирующим потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива соответствующая возмещаемая стоимость рассчитывается для той единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот корпоративный актив.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единиц, генерирующих потоки денежных средств, превышает их возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения относятся на финансовые результаты текущего периода. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, первоначально уменьшают стоимость любого гудвила, непосредственно связанного с данными единицами, а затем уменьшают стоимость прочих активов в данной единице (или группе единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в предшествующих периодах, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на наличие признаков уменьшения убытков или необходимости прекращения их признания. Убыток от обесценения сторнируется, когда произошли изменения в оценках, использованных при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения сторнируется в таком размере, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения не был признан.

(i) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(ii) Привилегированные акции

Непогашаемые и некумулятивные привилегированные акции отражаются в составе капитала.

(iii) Дивиденды и выплаты акционерам

Дивиденды признаются в составе обязательств в том периоде, в котором они были объявлены. Прочие выплаты акционерам отражаются в том периоде, в котором они осуществлялись.

(iv) Выкуп уставного капитала

При выкупе уставного капитала, признанного в составе капитала, сумма оплаченного возмещения, включающая прямые расходы, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции выкупленные и представляются в отчетности как уменьшение капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав / исключаются из состава нераспределенной прибыли.

(j) Вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

Группа осуществляет платежи в пользу сотрудников Группы в Государственный Пенсионный фонд Российской Федерации. Данные расходы отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, когда они понесены.

(i) Выходные пособия

Расходы в отношении выходных пособий признаются в тот момент, когда Группа в явной форме связывает себя обязательством по осуществлению подробного формализованного плана, без реальной возможности отказаться от его выполнения, который предусматривает либо расторжение трудовых отношений с работниками до наступления обычного срока выхода на пенсию, либо выплату выходных пособий работникам в результате принятия ими предложения об увольнении в добровольном порядке. Выходные пособия работникам, связанные с увольнениями по собственному желанию, признаются в качестве расходов в том случае, если Группа направила работникам предложение о добровольном прекращении ими трудовых отношений, вероятность принятия данного предложения работниками является высокой, а ожидаемое количество работников, которые примут указанное предложение, можно надежно оценить. Если данные вознаграждения предстоит выплатить более чем через 12 месяцев после отчетной даты, то их сумма дисконтируется до приведенной стоимости.

(k) Резервы

Резерв признается в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, которое можно надежно оценить, и существует вероятность того, что возникнет отток средств при выполнении данного обязательства. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением доналоговой ставки, которая отражает рыночную текущую оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(l) Гарантийное обслуживание

Резерв в отношении гарантийного обслуживания товаров и услуг признается в момент продажи соответствующих товаров или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных о гарантийном обслуживании путем взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

(m) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму фактического налога за год и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, отражаемым непосредственно на счетах капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Налог на прибыль за отчетный год рассчитывается исходя из налогооблагаемой годовой прибыли с использованием налоговых ставок, действующих на дату составления финансовой отчетности, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается по балансовому методу учета и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов, если они относятся к следующему: первоначальному признанию гудвила, первоначальному признанию активов или обязательств по сделкам, не являющимся объединением бизнеса, и не влияющим ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и разницам, связанным с инвестициями в дочерние компании, если вероятно, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. Размер отложенного налога определяется, исходя из налоговых ставок, которые, как ожидается, будут действовать на дату восстановления временной разницы, на основании законодательства, действующего на дату составления финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности, и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для использования отложенных налоговых активов. Размер отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налогового актива.

(n) Государственные субсидии

Государственные субсидии первоначально признаются как отложенные доходы в случае, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и Группа сможет выполнить все требования, необходимые для получения данной субсидии. Субсидии, компенсирующие расходы Группы, систематически отражаются в составе прибыли или убытка за период как доход в том периоде, когда эти расходы были понесены. Данные доходы признаются в том же разделе, куда были отнесены расходы, под которые эти субсидии были выданы. Субсидии, компенсирующие Группе стоимость актива, признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе в течение срока полезного использования соответствующего актива.

(o) Выручка

Группа получает выручку в основном от продажи автобусов и запасных частей. Выручка по договорам с покупателями признается в сумме возмещения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров покупателю. Выручка от реализации продукции оценивается в размере, отражающем возмещение, которое Группа рассчитывает получить в обмен на эти товары, за вычетом торговых скидок и связанных налогов с продаж (НДС). Группа признает выручку в момент перехода контроля над товаром покупателю и выставляет счет в соответствии с конкретными условиями договора продажи.

Обязательства по договору изначально относятся к предоплаченному возмещению, полученному от покупателей. Значительный компонент финансирования отсутствует.

(p) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы включают проценты к уплате по кредитам и займам, проценты к получению от финансовых активов, а также убытки от обесценения и результат от выбытия финансовых активов, имеющихся для продажи.

Все затраты, связанные с заемными средствами, списываются на финансовые результаты с применением метода эффективной ставки процента, за исключением тех расходов, которые связаны с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, и которые относятся на их стоимость.

Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка, с использованием метода эффективной ставки процента.

(q) Социальные расходы

В условиях нормальной деятельности Группа осуществляет взносы в государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования, в фонд занятости в установленных размерах в зависимости от суммы выплат по заработной плате. Данные выплаты производятся в размерах, установленных законодательством. Группа не имеет дополнительных юридических или фактических обязательств по этим выплатам. Единственное обязательство Группы заключается в своевременной уплате этих взносов. Данные расходы отражаются в момент осуществления и включаются в состав затрат на персонал.

(r) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных привилегированных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных и привилегированных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированного на количество находящихся у Компании собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных и привилегированных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных и привилегированных акций в обращении, скорректированного на количество находящихся у Компании собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных и привилегированных акций.

Привилегированные акции Группы рассматриваются как участвующие долевые инструменты в целях расчета прибыли на акцию (см. Примечание 22).

(s) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. В настоящее время Группа не имеет сегментов, которые удовлетворяют требованиям количественных пороговых

значений согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» и подлежат обязательному раскрытию.

Основной географический регион Группы – это реализация на внутреннем рынке (в России).

(t) Изменение учетной политики

Ряд стандартов и разъяснений, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для периодов, начинающихся после 31 декабря 2025 года (даты следующей годовой финансовой отчетности компании), Группа решила не применять досрочно. Наиболее значительные из них следующие:

- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»), вступает в силу 1 января 2026 года;
- Договоры купли-продажи электроэнергии, получаемой из природных источников (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7), вступает в силу 1 января 2026 года;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», вступает в силу 1 января 2027 года;
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытие информации», вступает в силу 1 января 2027 года.

Группа считает, что данные стандарты и разъяснения, не окажут существенного влияния на отчетность компании после вступления их в силу.

4 Определение справедливой стоимости

Некоторые пункты учетной политики Группы и примечаний к отчетности требуют определения справедливой стоимости, как для финансовых, так и для нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и / или раскрытия информации на основании указанных ниже методов. Где это необходимо, дополнительная информация о предположениях, сделанных при определении справедливой стоимости, раскрывается в примечаниях по определенным активам и обязательствам.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

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

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 12 – Переоценка земельных участков;
- Примечание 28 – Финансовые инструменты и управление рисками.

(a) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признаваемых в результате объединения бизнеса, основана на рыночной стоимости. Рыночная стоимость основного средства представляет собой стоимость, по которой этот объект можно обменять при совершении сделки между двумя хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами на коммерческой основе после надлежащего изучения рынка. Рыночная стоимость объектов основных средств основана на рыночной стоимости аналогичных объектов.

(b) Нематериальные активы

Справедливая стоимость лицензий и программного обеспечения, приобретенных в результате объединения бизнеса, равна дисконтированной сумме денежных средств, которую организация уплатила бы за использование этого актива, и выплаты которых удалось избежать в результате приобретения лицензии или программного обеспечения. Справедливая стоимость прочих нематериальных активов основана на дисконтировании будущих денежных потоков, ожидаемых от использования или продажи этих активов.

(c) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате объединения бизнеса, определяется на основе стоимости их возможной реализации в ходе нормальной деятельности за вычетом затрат на предпродажную подготовку, и разумной чистой прибыли (маржи), основанной на дополнительных затратах, необходимых для завершения создания запасов и для осуществления их продажи.

(d) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется в целях раскрытия.

(e) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, которая определяется в целях раскрытия информации, рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, связанных с погашением основной части долга и процентов, дисконтированных с использованием рыночной процентной ставки на отчетную дату. Для конвертируемых долговых ценных бумаг в части, относящейся к компоненту обязательств, рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по аналогичным обязательствам, не предусматривающим возможность конвертации.

(f) Финансовые активы и обязательства

Для каждого класса финансовых активов и обязательств в отчетности раскрывается балансовая и справедливая стоимость данного класса с тем, чтобы возможно было их сравнить, за исключением случаев, когда:

- балансовая стоимость представляет собой разумное приближение к справедливой стоимости, например, для краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности;
- справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть надежно оценена.

Способ определения справедливой стоимости, а также факт невозможности ее определения подлежат раскрытию.

5 Выручка

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Выручка от реализации автобусов	23,146,739	31,499,517
Выручка от реализации запасных частей	350,673	303,647
Прочая выручка от реализации	696,111	1,260,580
	<u>24,193,523</u>	<u>33,063,744</u>

Выручка от операций с основным внешним покупателем составляет 10,386,548 тыс. руб. (2024 год: 27,010,512 тыс. руб.). Данный основной покупатель приобретает, в основном, автобусы различного класса и запчасти.

Сумма выручки, признанная в отчетном периоде, которая была включена в состав остатка обязательств по договорам на 31 декабря 2024 года составила 5,737,187 тыс. руб.

6 Коммерческие расходы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Комиссионные вознаграждения	(1,064,951)	(438,328)
Транспортные расходы	(140,198)	(135,253)
Расходы на рекламу	(5,347)	(101,821)
Прочие затраты	(24,651)	(26,145)
	<u>(1,235,147)</u>	<u>(701,547)</u>

7 Административные расходы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Информационные и консультационные услуги	(616,528)	(639,925)
Заработная плата	(150,953)	(157,355)
Отчисления в социальные фонды	(44,599)	(46,115)
Материалы	(9,908)	(22,656)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(17,257)	(16,669)
Услуги банков	(13,357)	(10,763)
Расходы на страхование	(21,064)	(19,644)
Затраты на техническое обслуживание (ремонт)	(9,392)	(12,973)
Коммунальные расходы	(7,515)	(6,951)
Амортизация	(14,823)	(12,360)
Прочие административные расходы	(30,485)	(42,840)
	<u>(935,881)</u>	<u>(988,251)</u>

8 Прочие доходы и расходы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
<i>Доходы</i>		
Доход от выбытия основных средств и нематериальных активов	2,621	-
Штрафы и пени	38,518	73,371
Списание не востребовавшей кредиторской задолженности	71,145	5,018
Доход от выбытия запасов	-	4,223
Доход по целевому финансированию	40,533	21,568
Прочие доходы	14,487	10,636
	<u>167,304</u>	<u>114,816</u>
<i>Расходы</i>		
Социальные расходы и благотворительность	(220,467)	(238,899)
Расход от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	(17,812)
Изменение резерва по основным средствам	(22,798)	-
Изменение резерва по сомнительной задолженности и ее списания	(23,249)	(4,856)
Изменение резерва по запасам	(94,395)	(31,365)
Расход от выбытия запасов	(53,878)	-
Прочие расходы	(5,769)	(6,470)
	<u>(420,556)</u>	<u>(299,402)</u>

9 Финансовые доходы и расходы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
<i>Финансовые доходы</i>		
Проценты к получению по выданным займам	272,131	575,921
Проценты по банковским депозитам	1,399,116	1,171,889
Восстановление дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	126,331	-
Доход от дисконтирования оценочного обязательства на гарантийный ремонт	13,944	-
Прочие финансовые доходы	506	1,309
	<u>1,812,028</u>	<u>1,749,119</u>

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Финансовые расходы		
Процентный расход по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизируемой стоимости	(649,127)	(486,503)
Убыток от обесценения займов выданных	(242,255)	(176,883)
Расход от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	-	(1,093,686)
Восстановление дисконта оценочного обязательства на гарантийный ремонт	-	(15,229)
Восстановление дисконта по долгосрочным займам полученным	(30,849)	(10,356)
Прочие финансовые расходы	(901)	(858)
	<u>(923,132)</u>	<u>(1,783,515)</u>

10 Субсидии

В 2025 году в составе себестоимости отражены субсидии Правительства РФ производителям колесных транспортных средств по компенсации части затрат, связанных с выпуском и поддержкой гарантийных обязательств в отношении колесных транспортных средств, соответствующих нормам ЕВРО-4 и ЕВРО-5, в сумме 16,458,291 тыс. руб. (2024 год: 9,280,259 тыс. руб.), а также прочие субсидии в сумме 36,165 тыс. руб. (2024 год: 12,075 тыс. руб.). Субсидии по компенсации части затрат на содержание рабочих мест в 2025 году отсутствовали (в 2024 году составили 3,252,915 тыс. руб.).

11 Налог на прибыль

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	(411,870)	(316,283)
Корректировки прошлых периодов	25,308	-
	<u>(386,562)</u>	<u>(316,283)</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(51,419)	154,840
Эффект от изменения налоговой ставки	-	(66,150)
	<u>(51,419)</u>	<u>88,690</u>
Расход по налогу на прибыль в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	<u>(437,981)</u>	<u>(227,593)</u>

Ставка налогообложения Компании и ее дочерних компаний составляет 25% (в 2024 году: 20%).

Сверка эффективной ставки налога:

	2025 год '000 руб.	%	2024 год '000 руб.	%
Прибыль до налогообложения	1,613,359	100	1,528,841	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(403,340)	(25)	(305,768)	(20)
Корректировки прошлых периодов	25,308	2	-	-
Эффект от изменения налоговой ставки	-	-	(66,150)	(4)
(Расходы)/доходы, не увеличивающие налогооблагаемую прибыль	(59,949)	(4)	144,325	9
	(437,981)	(27)	(227,593)	(15)

(b) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

В 2024 году в составе прочего совокупного дохода была признана сумма пересчета налога с переоценки в связи с изменениями процентной ставки в размере 23,451 тыс. руб. (в 2025 году: 0).

12 Основные средства

'000 руб.	Земля, здания и сооружения	Станки и оборудование	Приборы и инструменты	Незавершен- ное строительство	Итого
Стоимость					
1 января 2024 года	1,388,927	1,962,650	1,032,600	308,112	4,692,289
Поступления	-	-	-	455,185	455,185
Выбытия	(116)	(93,170)	(122,280)	(363)	(215,929)
Реклассификация	6,402	(57,022)	61,984	(238,347)	(226,983)
31 декабря 2024 года	1,395,213	1,812,458	972,304	524,587	4,704,562
Поступления	-	-	-	590,227	590,227
Выбытия	(58)	(18,596)	(18,731)	-	(37,385)
Реклассификация	5,720	347,246	294,641	(647,607)	-
31 декабря 2025 года	1,400,875	2,141,108	1,248,214	467,207	5,257,404
Амортизация и убыток от обесценения					
1 января 2024 года	(727,452)	(1,464,336)	(581,298)	(238,985)	(3,012,071)
Начисленная амортизация	(23,439)	(78,495)	(96,813)	-	(198,747)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	-
Выбытие	91	82,861	99,909	363	183,224
Реклассификация	4,977	194,381	22,178	-	221,536
31 декабря 2024 года	(745,823)	(1,265,589)	(556,024)	(238,622)	(2,806,058)
Начисленная амортизация	(23,878)	(85,007)	(93,118)	-	(202,003)
Убыток от обесценения	-	-	-	(22,798)	(22,798)
Выбытие	43	18,574	18,530	-	37,147
Реклассификация	-	(1)	(13,974)	13,975	-
31 декабря 2025 года	(769,658)	(1,332,023)	(644,586)	(247,445)	(2,993,712)
Балансовая стоимость					
1 января 2024 года	661,475	498,314	451,302	69,127	1,680,218
31 декабря 2024 года	649,390	546,869	416,280	285,965	1,898,504
31 декабря 2025 года	631,217	809,085	603,628	219,762	2,263,692

(а) Приобретение основных средств

В течение отчетного периода Группа приобрела основные средства на общую сумму 590,227 тыс. руб. (за 2024 год: 455,185 тыс. руб.), в том числе оборудование для производства семейства автобусов Вектор Next на сумму 300,178 тыс. руб. (за 2024 год: 21,368 тыс. руб.), оборудование для производства семейства автобусов Citymax 9 на сумму 52,431 тыс. руб. (за 2024 год: 135,489 тыс. руб.) и оборудование для производства семейства автобусов Citymax 8 на общую сумму 49,918 тыс. руб. (за 2024 год: 85,146 тыс. руб.).

(b) Переоценка земельных участков

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела анализ на предмет выявления признаков существенного отличия справедливой стоимости земельных участков от их справедливой стоимости, определённой на дату переоценки 31 декабря 2023 года. По результатам проведенного анализа, существенного отличия выявлено не было.

(c) Тест на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела анализ активов на предмет выявления признаков обесценения. В результате проведенного анализа внешних и внутренних источников информации, были отмечены признаки, которые могут свидетельствовать об обесценении активов единиц, генерирующих денежные средства. Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств и нематериальных активов по всем единицам, генерирующим денежные средства.

Возмещаемая стоимость активов была определена исходя из ценности использования, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков, ожидаемых от единиц, генерирующих денежные средства. Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и утвержденного Группой бизнес-плана на пятилетний период. По результатам проведенного теста на обесценение корректировок не потребовалось.

(d) Актив в форме права пользования

По состоянию на 31 декабря 2025 года на балансе Группы в строке «Основные средства» отражены активы в форме права пользования в сумме 5,460 тыс. руб. (2024 год: 4,435 тыс. руб.).

(e) Основные средства в залоге

Остаточная стоимость основных средств, находящихся в залоге под обеспечение банковских кредитов связанной стороны, по состоянию на 31 декабря 2025 года: 42,378 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 24,541 тыс. руб.).

13 Нематериальные активы

'000 руб.	Лицензии	Программное обеспечение	Затраты на разработки	Итого
<i>Стоимость</i>				
1 января 2024 года	4,278	1,706	857,573	863,557
Поступления	-	556	420,716	421,272
Выбытие	(4,422)	(477)	-	(4,899)
Реклассификация	438	(438)	-	-
31 декабря 2024 года	294	1,347	1,278,289	1,279,930
Поступления	-	1,071	367,202	368,273
Выбытие	(5)	-	-	(5)
Реклассификация	-	-	1	1
31 декабря 2025 года	289	2,418	1,645,492	1,648,199
<i>Амортизация и убыток от обесценения</i>				
1 января 2024 года	(2,426)	(516)	(27,407)	(30,349)
Начисленная амортизация	(314)	(153)	(82,032)	(82,499)
Выбытие	2,638	176	-	2,814
31 декабря 2024 года	(102)	(493)	(109,439)	(110,034)
Начисленная амортизация	(96)	(311)	(130,392)	(130,799)
Выбытие	5	-	-	5
31 декабря 2025 года	(193)	(804)	(239,831)	(240,828)
<i>Балансовая стоимость</i>				
1 января 2024 года	1,852	1,190	830,166	833,208
31 декабря 2024 года	192	854	1,168,850	1,169,896
31 декабря 2025 года	96	1,614	1,405,661	1,407,371

(а) Приобретение нематериальных активов

Сумма приобретения нематериальных активов включает в себя капитализированные затраты по проекту Модернизация семейства автобусов Вектор Next в сумме 144,375 тыс. руб. (2024 год: 69,583 тыс. руб.), по проекту Семейство автобусов Citymax 9 в сумме 119,696 тыс. руб. (2024 год: 221,307 тыс. руб.), по проекту Семейство автобусов Citymax 8 в сумме 85,382 тыс. руб. (2024 год: 72,909 тыс. руб.), а также по проекту Семейство автобусов ПАЗ с альтернативными компонентами в сумме 17,750 тыс. руб. (2024 год: 56,917 тыс. руб.).

(б) Амортизация

В течение 2025 года амортизация нематериальных активов в сумме 129,202 тыс. руб. была включена в состав себестоимости реализации (2024 год: 76,381 тыс. руб.); в сумме 2 тыс. руб. в состав административных расходов (2024 год: 218 тыс. руб.).

14 Займы выданные

Ниже представлен график погашения процентных займов выданных.

2025 год			
'000 руб.	Контрактная ставка	Менее 1 года	Итого
<i>Займы, выданные компаниям</i>			
В рублях	0% - 6.75%	7,346,937	7,346,937
В рублях	Ключевая ставка ЦБ + 3.95%, но не менее 8.20%	-	-
В рублях	Ключевая ставка ЦБ + 1.5%	-	-
		<u>7,346,937</u>	<u>7,346,937</u>
2024 год			
'000 руб.	Контрактная ставка	Менее 1 года	Итого
<i>Займы, выданные компаниям</i>			
В рублях	5.625% - 6.75%	7,883,901	7,883,901
В рублях	Ключевая ставка ЦБ + 3.95%, но не менее 8.20%	29,546	29,546
В рублях	Ключевая ставка ЦБ + 1.5%	12,400	12,400
		<u>7,925,847</u>	<u>7,925,847</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа создала резерв под обесценение займов выданных в сумме 242,255 тыс. руб. (2024 год: 176,883 тыс. руб.) (см. Примечание 9).

15 Прочие долгосрочные финансовые активы

	2025 год	2024 год
	'000 руб.	'000 руб.
Задолженность по переуступке прав требований	751,398	704,361
Задолженность прочая	<u>157,647</u>	<u>166,031</u>
	<u>909,045</u>	<u>870,392</u>

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые требования и обязательства относятся к следующим статьям:

*000 руб.	Требования		Обязательства		Нетто	
	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств)	7,113	-	(579,560)	(384,733)	(572,447)	(384,733)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	159,214	106,826	-	-	159,214	106,826
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи (корректировка НЗП до фактической стоимости)	96,111	35,712	-	-	96,111	35,712
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, дисконтирование дебиторской задолженности, субсидии	44,282	42,328	(359,406)	(332,943)	(315,124)	(290,615)
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, прочие резервы	228,945	195,708	-	-	228,945	195,708
Налоговые убытки прошлых лет, переносимые на будущее	21,133	6,353	-	-	21,133	6,353
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	556,798	386,927	(938,966)	(717,676)	(382,168)	(330,749)
Зачет налогов (сальдирование)	(556,798)	(386,927)	556,798	386,927	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	-	-	(382,168)	(330,749)	(382,168)	(330,749)

б) Изменение величины временных разниц в течение года

'000 руб.	1 января 2024 года	Признаны в составе прибыли и убытка	ОН признанный в составе капитала	31 декабря 2024 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств)	(196,238)	(165,044)	(23,451)	(384,733)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	44,175	62,651	-	106,826
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	26,803	8,909	-	35,712
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, дисконтирование дебиторской задолженности, субсидии	(389,273)	98,658	-	(290,615)
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, прочие резервы	44,932	150,776	-	195,708
Налоговые убытки прошлых лет, переносимые на будущее	73,613	(67,260)	-	6,353
	<u>(395,988)</u>	<u>88,690</u>	<u>(23,451)</u>	<u>(330,749)</u>

'000 руб.	1 января 2025 года	Признаны в составе прибыли и убытка	ОН признанный в составе капитала	31 декабря 2025 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств)	(384,733)	(187,714)	-	(572,447)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	106,826	52,388	-	159,214
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	35,712	60,399	-	96,111
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, дисконтирование дебиторской задолженности, субсидии	(290,615)	(24,509)	-	(315,124)
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, прочие резервы	195,708	33,237	-	228,945
Налоговые убытки прошлых лет, переносимые на будущее	6,353	14,780	-	21,133
	<u>(330,749)</u>	<u>(51,419)</u>	<u>-</u>	<u>(382,168)</u>

17 Запасы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Сырье и материалы	1,522,851	2,936,926
Незавершенное производство	496,890	709,496
Готовая продукция и товары для перепродажи	2,117,084	2,087,346
	4,136,825	5,733,768
Резерв под обесценение стоимости запасов	(383,084)	(288,689)
	3,753,741	5,445,079
Величина списания запасов в отчетном периоде	(113,873)	(31,396)
Восстановление суммы ранее списанных запасов в отчетном периоде	19,478	31

Сумма материальных расходов, отраженных в составе себестоимости, составляет 16,013,069 тыс. руб. без учета субсидирования (2024 год: 23,491,612 тыс. руб.).

18 Дебиторская задолженность

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1,415,404	984,332
Прочая дебиторская задолженность	4,287,947	4,139,863
	5,703,351	5,124,195
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(37,706)	(46,012)
	5,665,645	5,078,183

19 Прочие оборотные активы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
НДС к возмещению	5,306	30,296
Прочие налоги к возмещению	2,103	270,413
	7,409	300,709

20 Денежные средства и их эквиваленты

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Текущие счета	2,017,544	9,698,051
Денежные эквиваленты	8,116	-
Денежные средства и их эквиваленты	2,025,660	9,698,051

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 27.

21 Капитал

(a) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Количество акций, если не указано иное</i>		
Общее количество акций, разрешенных к выпуску	5,018,860,704	5,018,860,704
Номинальная стоимость	415 руб.	415 руб.
Выпущено на начало периода (за вычетом собственных выкупленных акций)	1,567,783	1,567,783
Выкуплено собственных акций	-	-
Продано собственных акций	-	-
Выпущено на конец периода, полностью оплачено (за вычетом собственных выкупленных акций)	1,567,783	1,567,783

Акционерный капитал был скорректирован с учетом гиперинфляции.

(b) Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой разницу между номинальной и чистой покупной стоимостью выпущенных акций, вклады конечных акционеров, иные, чем вклады в акционерный капитал, а также разницу между возмещением за приобретенную (проданную) неконтролирующую долю участия и ее балансовой стоимостью.

(c) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации размер распределяемых резервов ограничивается суммой чистой прибыли Компании, определенной по российским стандартам бухгалтерского учета. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, годовое собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды.

(d) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки земельных участков.

22 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитана делением чистой прибыли в сумме 1,175,378 тыс. руб. (2024 год: 1,301,248 тыс. руб.), приходящейся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в количестве 1,567,783 штук (2024 год: 1,567,783 штук).

23 Кредиты и займы

Данное примечание содержит информацию о контрактных условиях и сроках погашения кредитов и займов, учитываемых по амортизированной стоимости.

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Обеспеченные займы	473,822	431,318
	<u>473,822</u>	<u>431,318</u>
	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
<i>Краткосрочные</i>		
Текущая часть обеспеченных займов	229,743	141
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	-	2,022,285
Необеспеченные банковские кредиты	48,306	-
	<u>278,049</u>	<u>2,022,426</u>

На 31 декабря 2025 года банковские кредиты и займы обеспечены поручительством третьих лиц в сумме 1,777,113 тыс. руб. (2024 год: 3,901,020 тыс. руб.).

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

31 декабря 2025 года '000 руб.	Номинальная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 - 3 года	3-4 года	4-5 лет	Итого
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ + Маржа*	48,306	-	-	-	-	48,306
<i>Обеспеченные займы</i>							
В рублях	3%	229,743	210,719	241,149	21,954	-	703,565
		278,049	210,719	241,149	21,954	-	751,871

* диапазон маржи 3.85%

31 декабря 2024 года '000 руб.	Номинальная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 - 3 года	3-4 года	4-5 лет	Итого
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ + Маржа*	2,022,285	-	-	-	-	2,022,285
<i>Обеспеченные займы</i>							
В рублях	1%	136	176,318	235,000	-	-	411,454
В рублях	3%	5	-	-	-	20,000	20,005
		2,022,426	176,318	235,000	-	20,000	2,453,744

* диапазон маржи 1.5%

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

'000 руб.	Обязательства	Капитал		Прирост стоимости от переоценок/резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого
	Кредиты и займы	Акционерный капитал / эмиссионный доход				
Остаток на 31 декабря 2024 года	2,453,744	793,380		194,260	11,763,700	15,205,084
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Привлечение заемных средств	7,692,393	-		-	-	7,692,393
Выплаты по заемным средствам	(9,351,320)	-		-	-	(9,351,320)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(1,658,927)	-		-	-	(1,658,927)
Прочие изменения						
Связанные с обязательствами						
Процентный расход	649,127	-		-	-	649,127
Проценты уплаченные	(600,191)	-		-	-	(600,191)
Прочие изменения	(91,882)	-		-	1,175,378	1,083,496
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами/капиталом	(42,946)	-		-	1,175,378	1,132,432
Остаток на 31 декабря 2025 года	751,871	793,380		194,260	12,939,078	14,678,589

	Обязательства	Капитал			Итого
		Кредиты и займы	Акционерный капитал / эмиссионный доход	Прирост стоимости от переоценок/ резерв накопленных курсовых разниц	
’000 руб.		2,877,053	793,380	217,711	14,350,596
Остаток на 31 декабря 2023 года					
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности					
Привлечение заемных средств	4,220,000	-	-	-	4,220,000
Выплаты по заемным средствам	(4,653,686)	-	-	-	(4,653,686)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(433,686)	-	-	-	(433,686)
Прочие изменения					
Связанные с обязательствами					
Процентный расход	486,503	-	-	-	486,503
Проценты уплаченные	(486,482)	-	-	-	(486,482)
Прочие изменения	10,356	-	-	(23,451)	1,288,153
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами/капиталом	10,377	-	-	(23,451)	1,288,174
Остаток на 31 декабря 2024 года	2,453,744	793,380	194,260	1,763,700	15,205,084

24 Прочие долгосрочные обязательства и отложенные доходы

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Государственные субсидии	305,464	223,266
Долгосрочная часть резерва по гарантии	115,702	51,106
Прочее	4,482	4,592
	<u>425,648</u>	<u>278,964</u>

Резерв по затратам на гарантийное обслуживание, относится к автобусам, проданным в течение предыдущих лет. Величина резерва рассчитывалась исходя из фактических данных за прошлые периоды по обязательствам по гарантийному обслуживанию в отношении подобных видов продукции и услуг. По оценкам Группы затраты по погашению данного обязательства возникают в течение периода от двух до трех лет.

Допущения руководства относительно резерва на гарантийный ремонт раскрываются в Примечании 2(с).

25 Кредиторская задолженность

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1,920,361	5,515,239
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	284,566	386,014
Кредиторская задолженность за основные средства	68,607	15,634
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	250,818	422,412
	<u>2,524,352</u>	<u>6,339,299</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеется задолженность по операциям факторинга в сумме 173,922 тыс. руб. (2024 год: 348,810 тыс. руб.), которая отражена в составе «Кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам».

26 Прочие краткосрочные обязательства

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Утилизационный сбор	4,179,783	4,112,870
Прочие налоги к уплате	1,173,281	343,175
Резерв на гарантийный ремонт	247,204	176,513
	<u>5,600,268</u>	<u>4,632,558</u>

Прочие налоги к уплате включают страховые взносы, налог на имущество предприятий, НДС и прочие налоги.

Сумма использованного в течение отчетного периода резерва по гарантии составила 245,923 тыс. руб. (в 2024 году: 99,045 тыс. руб.). Сумма резерва на гарантийный ремонт, начисленная в течение отчетного периода, составила 395,156 тыс. руб. (в 2024 году: 5,326 тыс. руб.).

27 Расходы на вознаграждение работникам

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Заработная плата	2,445,869	3,085,738
Отчисления в социальные фонды	768,260	972,571
	<u>3,214,129</u>	<u>4,058,309</u>

28 Финансовые инструменты и управление рисками

(а) Обзор

Группа подвержена следующим видам рисков в связи с использованием финансовых инструментов:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

Политика управления рисками Группы разработана в целях идентификации и анализа рисков, которым подвержена Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и деятельности Группы. Группа, используя свои стандарты и процедуры в части обучения и управления, стремится создать упорядоченную и конструктивную среду контроля, в рамках которой все работники понимают свои роли и обязанности.

В составе рисков, целей, политики и процесса управления рисками, а также в методах, используемых для измерения рисков, не было изменений по сравнению с предыдущим периодом.

В процессе своей обычной деятельности Группа подвержена кредитному, валютному риску, риску ликвидности и процентному риску.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск - это риск финансового убытка для Группы в случае невыполнения покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих обязательств по соответствующему договору. Возникает данный риск в основном в связи с дебиторской задолженностью покупателей Группы, банковскими депозитами и инвестиционными ценными бумагами.

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого клиента.

Каждая бизнес-единица управляет кредитным риском, связанным с покупателями, в соответствии с принятой политикой Группы, процедурами и системами контроля в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Группа производит оценку кредитного риска в отношении всех покупателей, за исключением связанных сторон, которые закупают товары с отсрочкой платежа. При осуществлении мониторинга клиентского кредитного риска, клиенты группируются согласно их кредитным характеристикам, включая: являются ли они оптовым, розничным или конечным покупателем, их географическое положение, отраслевую принадлежность, структуру задолженности по срокам возникновения, сроки погашения задолженности согласно договорам и наличие в прошлом финансовых трудностей. Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой в основном задолженность дилеров, реализующих продукцию Группы.

Управление кредитным риском, связанным с расчетами с банками и финансовыми организациями, осуществляется в соответствии с политикой Группы. Инвестиции осуществляются только для одобренных контрагентов, и руководство Группы анализирует риск возможного дефолта этих контрагентов на регулярной основе.

Группа создает оценочные резервы под обесценение, которые представляют собой ее оценку ожидаемых убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также инвестиций. Основными компонентами данных резервов являются: компонент специфических убытков, относящихся к рискам, являющимся значительными по отдельности, и компонент убытков по группе активов, определенных для групп сходных активов в отношении убытков, уже возникших, но еще не идентифицированных. Размер резерва под убытки по группе активов определяется исходя из статистики платежей за прошлые периоды по сходным финансовым активам.

При начислении резервов по группе активов, определенных для групп сходных активов в отношении убытков, уже возникших, но еще не идентифицированных, Группа применяет следующие проценты:

Тип задолженности	Процент резерва, %
Непросроченная	-
Просроченная до 90 дней	-
Просроченная от 90 до 180 дней	30
Просроченная от 180 до 360 дней	75
Просроченная более года	100

Группа осуществляет предоставление займов связанным сторонам на условиях, предусматривающих своевременное погашение выданных займов и получение по ним дохода в виде процентов. В случае, если анализ финансового положения заемщиков, проводимый Группой на дату составления отчетности, свидетельствует о наличии значительных финансовых затруднений либо возникновении неблагоприятных событий, которые не позволят заемщикам исполнить обязательства по погашению задолженности в установленный договором срок, то в отчетности Группы признается убыток от обесценения выданных займов.

Предприятия Группы не осуществляют инвестиций в торгуемые ценные бумаги публичных компаний и не принимают ценные бумаги в расчетах с покупателями.

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий в основном по обязательствам материнской компании и дочерних предприятий Группы.

Группа подвержена кредитному риску от операционной деятельности (преимущественно в отношении дебиторской задолженности и долгосрочных финансовых активов) и от инвестиционной деятельности, включая банковские депозиты, векселя и займы выданные.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представляет собой балансовую стоимость финансовых активов, как это описано ниже:

	Категория финансового актива	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Прочие долгосрочные инвестиции	Справедливая стоимость через ОПУ – долевого инструмент	267	267
Прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 15)	Амортизированная стоимость	909,045	870,392
Краткосрочные займы выданные (Примечание 14)	Амортизированная стоимость	7,346,937	7,925,847
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 18)	Амортизированная стоимость	1,379,852	939,617
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 18)	Амортизированная стоимость	4,285,793	4,138,566
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 20)	Амортизированная стоимость	2,025,660	9,698,051
		<u>15,947,554</u>	<u>23,572,740</u>

Максимальный уровень кредитного риска в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов составил:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Россия	1,379,852	939,617
	<u>1,379,852</u>	<u>939,617</u>

Максимальный уровень кредитного риска в отношении прочей дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов составил:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Россия	4,285,793	4,138,566
	<u>4,285,793</u>	<u>4,138,566</u>

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на отчетную дату по группам покупателей составил:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Дилеры	1,143,946	761,148
Конечные покупатели	235,906	178,469
	<u>1,379,852</u>	<u>939,617</u>

Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату структура дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам возникновения составила:

'000 руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Непросроченная и необесцененная	1,379,369	937,442
Просроченная до 90 дней, необесцененная	483	2,175
	<u>1,379,852</u>	<u>939,617</u>

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в течение периода было следующим:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Сальдо на начало отчетного периода	(44,715)	(40,058)
Признанный убыток от обесценения	-	(35,089)
Восстановление убытка по обесценению	9,163	30,432
Сальдо на конец отчетного периода	<u>(35,552)</u>	<u>(44,715)</u>

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Резерв по группам активов	<u>(35,552)</u>	<u>(44,715)</u>
	<u>(35,552)</u>	<u>(44,715)</u>

По состоянию на отчетную дату структура прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения составила:

'000 руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Непросроченная и необесцененная	4,285,664	4,138,027
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	-	539
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	129	-
	<u>4,285,793</u>	<u>4,138,566</u>

Движение резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности в течение периода было следующим:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Сальдо на начало отчетного периода	(1,297)	(1,098)
Признанный убыток от обесценения	(857)	(6,623)
Восстановление убытка по обесценению	-	6,424
Сальдо на конец отчетного периода	<u>(2,154)</u>	<u>(1,297)</u>

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Резерв по группам активов	(2,154)	(1,297)
	<u>(2,154)</u>	<u>(1,297)</u>

По состоянию на отчетную дату структура займов, выданных по срокам возникновения составила:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Непросроченная и необесцененная	7,346,937	7,925,847
	<u>7,346,937</u>	<u>7,925,847</u>

Движение резерва под обесценение займов выданных в течение периода было следующим (см. Примечание 14):

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Сальдо на начало отчетного периода	(397,336)	(220,453)
Создание убытка от обесценения	(242,255)	(176,883)
Сальдо на конец отчетного периода	<u>(639,591)</u>	<u>(397,336)</u>

По состоянию на отчетную дату структура прочих долгосрочных финансовых активов по срокам возникновения составила:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Непросроченная и необесцененная	909,045	870,392
	<u>909,045</u>	<u>870,392</u>

Движение резерва под обесценение прочих долгосрочных финансовых активов в течение периода было следующим (см. Примечание 15):

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Сальдо на начало отчетного периода	(887,682)	(887,682)
Признанный убыток от обесценения	(31,536)	
Восстановление убытка по обесценению		
Сальдо на конец отчетного периода	<u>(919,218)</u>	<u>(887,682)</u>

По прочим долгосрочным финансовым активам и займам выданным на отчетную дату проведена оценка кредитного рейтинга заемщиков, на основании которой были рассчитаны ожидаемые кредитные убытки. Оценка ожидаемых кредитных убытков проводится на горизонте 12 месяцев.

Счета резерва по торговой дебиторской задолженности используются для учета убытка от обесценения до тех пор, пока Группа не убедится, что погашение задолженности невозможно. В этот момент задолженность признается безнадежной и списывается с баланса.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива, при наступлении срока погашения.

Для управления данным риском Группа объединяет денежные потоки предприятий Группы в едином расчетном центре, что позволяет прогнозировать и предотвращать кассовые разрывы за счет использования временно свободных средств других предприятий Группы.

31 декабря 2025 года
'000 руб.

Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 - 3 года	3 - 4 года	4 - 5 лет	Итого
Кредиты						
В рублях	48,306	-	-	-	-	48,306
Займы						
В рублях	256,851	246,490	361,222	30,556	-	895,119
Торговая и прочая кредиторская задолженность						
	2,169,780	-	-	-	-	2,169,780
	2,474,937	246,490	361,222	30,556	-	3,113,205

* диапазон маржи 1.5%

31 декабря 2024 года
'000 руб.

Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 - 3 года	3 - 4 года	4 - 5 лет	Итого
Кредиты						
В рублях	2,208,031	-	-	-	-	2,208,031
Займы						
В рублях	4,836	238,193	235,813	-	-	478,842
В рублях	605	600	600	600	20,000	22,405
Торговая и прочая кредиторская задолженность						
	5,937,652	-	-	-	-	5,937,652
	8,151,124	238,793	236,413	600	20,000	8,646,930

* диапазон маржи 1.5%

(d) Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что изменения рыночных цен, таких, как обменные курсы иностранных валют, процентные ставки, цены на долевые ценные бумаги, окажут негативное влияние на величину прибыли Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Финансовые инструменты, подверженные рыночным рискам, в основном включают кредиты, займы с плавающей ставкой, банковские депозиты, векселя и дебиторскую и кредиторскую задолженность, деноминированную в иностранной валюте. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности.

(i) Валютный риск

Группа подвержена воздействию валютного риска в отношении реализации, закупок и привлечения заемных средств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих компаний Группы, в основном российского рубля. Указанные операции выражены, в основном, в долларах США и евро.

Группа не хеджирует валютные риски в отношении своих операций. При выборе валюты контрактации в момент заключений договоров с покупателями и поставщиками Руководство принимает во внимание фактическую и плановую открытые валютные позиции Группы с тем, чтобы минимизировать возможные последствия неблагоприятных изменений валютных курсов.

Ниже представлена информация об имеющихся у Группы финансовых активах и обязательствах, деноминированных в валютах, являющихся иностранными по отношению к функциональным валютам дочерних предприятий Группы:

’000 руб.	В долларах США			В прочей валюте		
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные активы						
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	83	32
Краткосрочные обязательства						
Торговая кредиторская задолженность	(3,533)	(38,772)	(219,642)	(5,351)	(164,894)	(359,597)
Прочая кредиторская задолженность	-	(3,011)	(1,838)	(3,539)	(3,809)	-
	<u>(3,533)</u>	<u>(41,783)</u>	<u>(221,480)</u>	<u>(8,890)</u>	<u>(168,620)</u>	<u>(359,565)</u>

На 31 декабря применялись следующие обменные курсы иностранных валют:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	руб.	руб.
1 Доллар США	78.2267	101.6797
1 Евро	92.0938	106.1028

Анализ чувствительности

10-процентное укрепление (ослабление) курса рубля по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы капитал и величину прибыли и убытка за период на нижеуказанные суммы. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Данный анализ проводится исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными.

Анализ за 2024 год был проведен аналогичным способом.

	<u>Доллар США</u>	<u>Евро</u>
Курс рубля с учетом укрепления на 10%	70.4040	82.8844
	<u>Капитал</u>	<u>Прибыль или</u>
	<u>'000 руб.</u>	<u>убыток</u>
		<u>'000 руб.</u>
31 декабря		
2025 года		
Доллар США	353	353
Евро	4,178	4,178
31 декабря		
2024 года		
Доллар США	889	889
Евро	16,862	16,862

(ii) Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут меняться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок. Подверженность Группы процентному риску связана преимущественно с долгосрочными обязательствами с переменной ставкой процента. Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

'000 руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	7,861,134	7,875,743
Финансовые обязательства	(853,359)	(490,000)
	<u>7,007,775</u>	<u>7,385,743</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые активы	-	37,594
Финансовые обязательства	-	(2,022,285)
	<u>-</u>	<u>(1,984,691)</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с переменной ставкой процента

Увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов уменьшит величину капитала и прибыли/убытка за период на 0 тыс. руб. (2024 год: 8,133 тыс. руб.); уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов увеличит величину капитала и прибыли/убытка за период на 0 тыс. руб. (2024 год: 8,133 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имеет полученных по переменной ставке кредитов и займов (2024 год: 2,022,285 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имеет выданных займов по переменной ставке (2024 год: 37,594 тыс. руб.).

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, прочих краткосрочных инвестиций, торговой и прочей дебиторской задолженности, краткосрочных займов выданных, торговой и прочей кредиторской задолженности, и прочих краткосрочных обязательств равна их балансовой стоимости в основном в связи с коротким сроком погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость долгосрочных финансовых активов рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке на отчетную дату и приблизительно равна их балансовой стоимости, поскольку эффективная процентная ставка существенно не отличается от рыночной процентной ставки на эту дату.

Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости.

(f) Управление капиталом

Совет директоров преследует политику обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка и обеспечивать будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала за вычетом невыкупаемых привилегированных акций и долей миноритарных

акционеров. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций. В соответствии с действующим законодательством и Уставом Компании Совет директоров вырабатывает проект решения в отношении дивидендов, предполагающих к выплате держателям обыкновенных акций, которое выносится на утверждение Общего собрания акционеров.

В целях поддержания или регулирования капитала Компания может выкупать собственные акции. Решения о покупке и продаже принимаются Советом директоров по каждой сделке в отдельности.

В течение года подходы Группы к управлению капиталом не изменялись.

29 Утилизационный сбор

Во второй половине 2012 года был принят ряд законодательных актов, связанных с введением на территории Российской Федерации утилизационного сбора на автомобильную технику. В рамках действующего законодательства предприятия Группы приняли на себя обязательства по утилизации транспортных средств, произведенных с 1 сентября 2012 года.

В конце 2013 года Правительство РФ утвердило поправки в законодательные акты, в соответствии с которыми утилизационный сбор должен уплачиваться за все транспортные средства, реализуемые на территории Российской Федерации с 1 января 2018 года. В 2025 году в составе себестоимости отражен утилизационный сбор в сумме 16,458,291 тыс. руб. (2024 год: 12,551,948 тыс. руб.).

30 Условные обязательства

а) Судебные разбирательства

На дату составления финансовой отчетности Группа участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, убытков, существенных с точки зрения финансового положения Группы, помимо отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, в связи с данными исками не предвидится.

б) Гарантии и поручительства за третьих лиц

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа предоставила гарантии в пользу третьих лиц в сумме 71,289,153 тыс. руб. (2024 год: 78,401,010 тыс. руб.).

с) Условные обязательства налогового характера

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако крупные предприятия Группы являются участниками режима Налогового мониторинга, в рамках которого срок проверки сокращается до девяти месяцев, а также появился механизм получения Мотивированного мнения налогового органа, в том числе по заключаемым сделкам в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, что приводит к снижению налоговых рисков и повышению достоверности отчетности.

Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме.

В течение 2025 года существенных изменений в налоговом законодательстве не происходило. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство полагает, что его толкование соответствующего законодательства является обоснованным, и что позиция Группы в отношении налогов, вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

d) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года общий объем обязательств капитального характера Группы по заключенным договорам составил 631,175 тыс. руб. (2024 год: 411,949 тыс. руб.). Обязательства капитального характера возникли в рамках реализации следующих инвестиционных проектов: Модернизация семейства автобусов Вектор Next на сумму 496,691 тыс. руб. (2024 год: 226,323 тыс. руб.), Организация производства семейства автобусов Citymax8 на сумму 90,181 тыс. руб. (2024 год: 13,712 тыс. руб.), Организация производства семейства автобусов Citymax9 на сумму 20,002 тыс. руб. (2024 год: 55,662 тыс. руб.) и прочих на сумму 24,301 тыс. руб. (2024 год: 116,252 тыс. руб.).

31 Операции со связанными сторонами

(a) Отношение контроля

Группа не выявила ни одного физического лица, которое в конечном счете прямо или косвенно (через третьих лиц) владеет (имеет преобладающее участие более 25 процентов в капитале), либо имеет возможность контролировать действия Группы.

(b) Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Ниже приведены суммы вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в течение периода. Данные суммы включены в состав затрат на персонал (см. Примечание 27).

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Сумма вознаграждения основному управленческому персоналу	44,108	44,274
	44,108	44,274

(c) Операции с прочими связанными сторонами

(i) Выручка и прочие доходы

Ниже представлена информация о реализации продукции и предоставлении услуг связанным сторонам, а также о прочем доходе:

	2025 год '000 руб.	2024 год '000 руб.
Реализация продукции		
Прочие связанные стороны	11,154	58,625
Оказание услуг		
Прочие связанные стороны	551	527
	11,705	59,152

(ii) Закупки

Ниже представлена информация о закупках сырья, материалов, услуг и основных средств у связанных сторон:

	<u>2025 год</u> <u>'000 руб.</u>	<u>2024 год</u> <u>'000 руб.</u>
Закупка сырья		
Прочие связанные стороны	2,688	6,450
Закупка услуг		
Прочие связанные стороны	16	1,008
	<u>2,704</u>	<u>7,458</u>

(iii) Дебиторская задолженность

Ниже представлена информация о дебиторской задолженности связанных сторон:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u> <u>'000 руб.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года</u> <u>'000 руб.</u>
Дебиторская задолженность		
Прочие связанные стороны	738	10.137
Прочая дебиторская задолженность		
Прочие связанные стороны	54,824	48,405
	<u>55,562</u>	<u>58,542</u>

В течение 12 месяцев 2025 года Группа восстановила резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон в сумме 7,622 тыс. руб. (2024 год: Группа начислила резерв в сумме 33,044 тыс. руб.).

(iv) Займы выданные

Ниже представлена информация о займах, выданных связанным сторонам:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 года</u> <u>'000 руб.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 года</u> <u>'000 руб.</u>
Краткосрочные		
Прочие связанные стороны		
В рублях по фиксированной ставке 6.40% - 6.75%	3,130,331	3,380,982
	<u>3,130,331</u>	<u>3,380,982</u>

В течение 12 месяцев 2025 года Группа получила процентный доход в сумме 230,860 тыс. руб. (2024 год: 245,999 тыс. руб.).

(v) Кредиторская задолженность

Ниже представлена информация о кредиторской задолженности связанным сторонам:

	31 декабря 2025 года '000 руб.	31 декабря 2024 года '000 руб.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		
Прочие связанные стороны	392	2,283
Прочая кредиторская задолженность		
Материнская компания	1,769	2,162
Прочие связанные стороны	291	483
	<u>2,452</u>	<u>4,928</u>

32 Дочерние предприятия

Страна	Доля голосующих акций 2025 год	Эффективная доля владения 2025 год	Доля голосующих акций 2024 год	Эффективная доля владения 2024 год
Россия	100%	100%	100%	100%

33 События после окончания отчетного периода

В период с 01 января 2026 по дату утверждения данной консолидированной отчетности в рамках подписанных соглашений Группой были привлечены кредитные средства на общую сумму 2,764,472 тыс. руб., заемные средства на сумму 32,445 тыс. руб., погашены заемные средства на сумму 117,500 тыс. руб. Погашены ранее выданные Группой заемные средства в сумме 200,000 тыс. руб., а также Группой размещен депозит в сумме 4.175,000 тыс. руб.