

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Публичного акционерного общества «Ковровский механический
завод»

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

с аудиторским заключением независимого аудитора

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Отчет о финансовом положении	9
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	11
Отчет о движении денежных средств	12
Отчет об изменениях в капитале	14
Примечания к финансовой отчетности	15

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Ковровский
механический завод»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ПАО «КМЗ» («Организация») (ОГРН 1033302200458), состоящей из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- примечаний к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО».

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с указанными стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

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

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Организации за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 25.04.2025 г.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «КМЗ» за 2025 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «КМЗ» за 12 месяцев 2025 года, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «КМЗ» и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «КМЗ», предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита 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 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 ПАО «КМЗ» за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «КМЗ» за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения членов Совета директоров Организации и оценить влияние этого обстоятельства на наше мнение в аудиторском заключении.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОРГАНИЗАЦИИ ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство Организации несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность, или когда у него отсутствует какая-либо иная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета директоров Организации несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Организации.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что 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 финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 вследствие 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;
- 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 Организации;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, 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 Организации 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 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Организации, чтобы выразить мнение о финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Организации. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров Организации, доводя до их 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 членам Совета директоров Организации заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров Организации, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита 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.

Генеральный директор
ОРНЗ 21606082468



Комиссарова Ольга Викторовна

Руководитель аудита, по результатам
которого составлено аудиторское
заключение
ОРНЗ 21606039696



Любимцев Олег Витальевич

ООО «Пачоли»
ОГРН 1027739428716
115184, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный
округ Замоскворечье, ул. Большая Татарская, д.7
Член Саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциация «Содружество»
ОРНЗ 11606052374
«23» апреля 2026 года



ПАО «КМЗ»

*Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прим.			
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
	12	5 435 756	4 819 230
Основные средства			
	13	127 307	56 249
Нематериальные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	14	2 000	2 000
Займы выданные	15	321	370
Долгосрочная дебиторская задолженность		—	59
Итого внеоборотных активов		5 565 384	4 877 908
Оборотные активы			
Запасы	16	1 679 380	896 242
Займы выданные	15	401 261	—
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	619 642	815 073
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		266	217
Денежные средства и их эквиваленты	18	335 895	846 740
Итого оборотных активов		3 036 444	2 558 272
Итого активов		8 601 828	7 436 180

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 23 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

А.В. Гавриков

О.А. Субботина



Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Выручка	Прим. 6	10 234 179	3 959 580
Материальные затраты		(5 982 383)	(1 888 698)
Вознаграждения работникам		(2 758 401)	(1 176 337)
Амортизация		(422 905)	(209 366)
Изменение незавершенного производства и готовой продукции		478 623	61 439
Прочие затраты		(573 275)	(435 112)
Прочие операционные доходы	7	190 071	446 915
Прочие операционные расходы	8	(270 252)	(217 141)
Прибыль от операционной деятельности		895 657	541 280
Финансовые доходы	9	127 345	569 378
Финансовые расходы	9	(116 512)	(62 442)
Прибыль до налогообложения		906 490	1 048 216
Расход по налогу на прибыль	10	(36 082)	(425 433)
Прибыль за год		870 408	622 783
Прочий совокупный доход за отчетный год			
Актuarные прибыли/(убытки) по пенсионным планам с установленными выплатами	22	31 320	31 499
Отложенный налог по актуарной прибыли и убыткам по пенсионным планам с установленными выплатами	22	(7 830)	(7 875)
Общий совокупный доход за отчетный год		893 898	646 407

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 23 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

А.В. Гавриков

Главный бухгалтер

О.А. Субботина



Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся Прим. 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		906 490	1 048 216
Корректировки:			
Амортизация		422 905	209 366
Убыток/(прибыль) от выбытия и обесценения основных средств	7,8	40 614	(826)
Убыток от выбытия и обесценения нематериальных и прочих активов	7,8	44 223	5 081
Финансовые доходы	9	(100 717)	(569 378)
Финансовые расходы	9	109 962	30 398
Проценты по пенсионным обязательствам	9	6 550	6 825
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и резерва по авансам выданным	7	104	(527)
(Прибыль)/убыток от курсовой разницы	9	(26 628)	25 219
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах		1 403 503	754 374
Изменение запасов		(827 362)	(639 257)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		933 888	(474 585)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		869 834	1 214 690
Изменения прочих оборотных и внеоборотных активах		—	1 312
Изменение обязательств по вознаграждению работникам		(3 537)	4 109
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		2 376 326	860 643
Налог на прибыль уплаченный		(645 490)	(36 965)
Проценты уплаченные		(26 919)	(3 274)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 703 917	820 404
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Проценты полученные		100 355	246 712
Приобретение основных средств		(1 846 746)	(2 459 454)
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям		1 995 000	425 000
Поступления от выбытия основных средств		53 174	25 981
Предоставление займов другим организациям		(2 395 000)	(25 000)
Приобретение нематериальных активов		(96 883)	(44 123)
Поступления от выбытия нематериальных активов		—	22 853
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(2 190 100)	(1 808 031)

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать совокупности с примечаниями на страницах 15 – 44, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение заемных средств	—	850 557
Погашение заемных средств	(3 759)	—
Погашение обязательств по аренде	(20 903)	(1 038)
Потоки денежных средств, полученные/(использованные) от финансовой деятельности, нетто	(24 662)	849 519
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(510 845)	(138 108)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	18 846 740	984 848
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	18 335 895	846 740

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 23 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор _____ А.В. Гавриков

Главный бухгалтер _____ О.А. Субботина



Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резервы	Нераспределенная прибыль	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года	941 150	2 102 346	3 281	1 175 469	4 222 246
Общая совокупная прибыль за период	—	—	—	622 783	622 783
Прибыль за отчетный период	—	—	23 624	—	23 624
Актuarные прибыли и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами	—	—	23 624	—	23 624
Итого прочего совокупного дохода	—	—	23 624	622 783	646 407
Итого общий совокупный доход за период	—	—	26 905	1 798 252	4 868 653
Остаток на 31 декабря 2024 года	941 150	2 102 346	26 905	1 798 252	4 868 653
Остаток на 1 января 2025 года	941 150	2 102 346	26 905	1 798 252	4 868 653
Общая совокупная прибыль за период	—	—	—	870 408	870 408
Прибыль за отчетный период	—	—	23 490	—	23 490
Актuarные прибыли и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами	—	—	23 490	—	23 490
Итого прочего совокупного дохода	—	—	23 490	870 408	893 898
Итого общий совокупный доход за период	—	—	50 395	2 668 660	5 762 551
Остаток на 31 декабря 2025 года	941 150	2 102 346	50 395	2 668 660	5 762 551

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 23 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор А.В. Гавриков

Главный бухгалтер О.А. Субботина



Показатели отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 15 – 44, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

1 Общие положения**(а) Организационная структура и деятельность**

Основным видом деятельности «Ковровский механический завод» (сокращенно ПАО «КМЗ», далее - Компания) является производство наукоёмкой и технически сложной продукции (основная продукция), выпуск гражданской продукции и оказание услуг промышленного характера и социального назначения.

ПАО «КМЗ» зарегистрирована Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы 24 февраля 1999 года по адресу: Российская Федерация, Владимирская область, г. Ковров, ул. Социалистическая, д. 26.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года уставный капитал Компании разделен на 3 764 600 обыкновенных акций номиналом 250 рублей.

Структура акционеров Компании представлена следующим образом:

Акционеры:

	Доля, %	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Основной акционер	82,11	82,11
Прочие акционеры	17,89	17,89

По состоянию на 31 декабря 2025 года генеральным директором Компании является Гавриков Анатолий Вячеславович, который с 17 декабря 2024 года избран Советом директоров ПАО «КМЗ» (решение Совета директоров № 548 от 16.12.2024).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

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

Оценить влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий представляется затруднительным.

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

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: переоценка основных средств была произведена в рамках перехода на МСФО по состоянию на 1 января 2002 с целью определения их условно-первоначальной стоимости; балансовая стоимость немонетарных активов, статей обязательств и собственного капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 года, включает инфляционные корректировки, рассчитанные с использованием коэффициентов на основе индексов потребительских цен, опубликованных Госкомстатом Российской Федерации – органом государственной статистики Российской Федерации. Применительно к подготовке финансовой отчетности по МСФО экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной с 1 января 2003 года.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, и эта же валюта является функциональной для Компании.

Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи.

(г) Использование расчетных оценок, профессиональных суждений и допущений

При подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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.

(д) Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании, раскрытые в финансовой отчетности, и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания 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.

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

3 Основные положения учетной политики

Компания последовательно применяла положения учетной политики, описанные ниже ко всем отчетным периодам, представленным в настоящей финансовой отчетности.

(a) Иностранная валюта

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. 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. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.

(б) Основные средства

(i) *Признание и оценка*

Объекты основных средств отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Компания отразила объекты основных средств на 1 января 2002 года, дату перехода к МСФО, по справедливой стоимости, и использовала справедливую стоимость в качестве начальной стоимости на эту дату. Для определения справедливой стоимости на дату перехода к МСФО руководство использовало результаты оценки, проведенной независимыми оценщиками.

В первоначальную стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, капитализируются в стоимости таких активов. Квалифицируемый актив – это актив, период подготовки которого к намеченному использованию является существенным.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» или «прочих расходов» соответственно в отчете о совокупной прибыли в составе прибыли (убытка) за период.

(ii) *Последующие затраты*

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые усредненные сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|--|-------------|
| • Здания | 15 – 60 лет |
| • Машины и оборудование | 5 – 30 лет |
| • Сооружения и передаточные устройства | 10 – 30 лет |
| • Транспортные средства | 3 – 15 лет |
| • Прочие | 3 – 15 лет |

(в) Нематериальные активы

(i) Признание и оценка

Нематериальные активы, приобретенные Компанией и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(ii) 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 признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизационные отчисления по нематериальным активам начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, которые составляют:

- | | |
|---------------------------|------------|
| • Затраты на разработки | 1 – 20 лет |
| • Программное обеспечение | 1 – 25 лет |
| • Лицензии | 1 – 25 лет |

(г) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к 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.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Компания 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.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании 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 только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Компании как оцениваемая 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 долевого инструменты, не предназначенные для торговли, Компания 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 Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для 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.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных

активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Компания продолжает признание этих активов.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет, по существу, непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Компания классифицирует свои финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, которые 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.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Компания классифицирует финансовые обязательства как прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, которые 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.

К прочим финансовым обязательствам Компании относит торговую и прочую кредиторскую задолженность.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, т.е. Компания признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Компания обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение

рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Если Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы, то в этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании.

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

(v) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(vi) **Производные финансовые инструменты и учет хеджирования**

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Компания не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и другие нефинансовые договоры, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

(д) **Акционерный капитал**

(i) **Обыкновенные акции**

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

(е) **Аренда**

Активы в форме права пользования

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму признанных обязательств по аренде, прямые понесенные расходы и арендные платежи, произведенные по состоянию на дату / до даты начала договора аренды, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если Компания не будет достаточно уверена в получении права собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока, наименьшего из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды. Активы в форме права пользования тестируются на обесценение.

Арендные обязательства

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, оцениваемые по текущей стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя: фиксированные платежи (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут выплачены под гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают в себя цену исполнения опциона на продление в случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Платежи по договорам аренды земельных участков зависят от кадастровой стоимости земли и являются переменными, признаются в составе расходов на аренду в периоде, в котором происходит событие или условие, инициирующее платеж. При расчете приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, подразумеваемая в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала сумма обязательств по аренде увеличивается на сумму начисленных процентов и уменьшается на сумму произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора аренды, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки для покупки базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда малоценных активов

Компания применяет освобождение от признания аренды к договорам аренды, срок по которым составляет 12 месяцев или менее с даты начала и не содержит опцион на продление. Компания также применяет освобождение от признания в отношении активов, которые имеют стоимость меньше

300 тыс. рублей. Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды и аренде малоценных активов равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в составе расходов на аренду.

Значительное суждение при определении срока аренды контрактов с возможностью продления

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания не исполнит этот опцион. Компания применяет суждение при оценке того, достаточно ли разумно использовать опцион на продление, учитывает все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у Компании экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

(ж) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

Финансовые инструменты и активы по договору

Компания признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и активам по договору.

Компания оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением остатков по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания. По остаткам по банковским счетам сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Компания ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансовых инструментов. Для проведения оценки сравнивается риск наступления дефолта по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. Анализ проводится на основании внутренних и внешних рейтингов, рыночных и статистических данных или прогнозной информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий.

Компания делает опровержимое допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более чем на 30 дней.

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

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Компанией в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более чем на 90 дней (за исключением случаев, когда Компания располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным).

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

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 Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более чем на 90 дней;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Компания признает в составе прочих расходов и доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату до величины, которую необходимо признать.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Компании нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении предприятий Компания выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Компания не ожидает значительного возмещения списанных сумм, однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Компании в отношении возмещения причитающихся сумм.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. 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»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл,

приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Компания относит к тем единицам, генерирующим потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц). Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(з) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нето-величина обязательства Компании в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом все непризнанные суммы затрат, относящиеся к услугам, уже предоставленным работниками в рамках трудовых соглашений в прошлые периоды, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на конец года по облигациям инвестиционного уровня, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Компании и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Когда по результатам проведенных расчетов выявляется «прибыль» для Компании, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к стоимости услуг прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости доступных экономических выгод в форме будущего возврата средств из соответствующего фонда, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот фонд. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод анализируются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Компании. Экономическая выгода считается доступной Компании, если Компания может её реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении расчётов по обязательствам плана.

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых соглашений, оказанным в прошлых периодах, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже заработано, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Компания признает в полной сумме в составе прочей совокупной прибыли в том периоде, в котором они возникают.

(ii) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет

фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд, и при этом он не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в момент их возникновения и в соответствующих суммах отражаются в отчете о прибылях и убытках. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Компании в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой ставку прибыли по состоянию на отчетную дату по облигациям эмитентов, имеющих высокий кредитный рейтинг, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Компании и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Актуарные прибыли и убытки, а также стоимость услуг прошлых периодов в отношении прочих долгосрочных выплат, признаются немедленно в виде расходов в отчете о прибылях и убытках.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

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 Компании есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(и) Выручка

(i) Продажа товаров

Выручка признается в тот момент, когда (или по мере того, как) организация выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается в тот момент, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Цена сделки – сумма возмещения, право на которое ожидается получить в обмен на передачу активов покупателю, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон.

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается на протяжении времени. Для каждой обязанности к исполнению, которая выполняется на протяжении времени, выбирается один из методов оценки степени завершенности ее выполнения и этот метод применяется последовательно: метод, основанный на результатах или метод, основанный на ресурсах.

Определяя надлежащий метод оценки степени выполнения, принимается во внимание характер товара или услуги, которые были обещаны к передаче покупателю.

(iii) Государственные субсидии

Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Компанией расходов, признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе в качестве прочих доходов в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы.

(iv) Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и расходы представлены отдельно от прочих затрат с их существенностью и природой возникновения для более полного раскрытия операций Компании. Такие доходы и расходы представлены следующими основными видами: убыток от обесценения внеоборотных активов, расходы на благотворительность, доходы и расходы от сдачи имущества в аренду, прибыли и убытки от реализации прочих активов.

(к) Прочие расходы**(i) Социальные платежи**

Когда взносы Компании в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Компании, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(л) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, убытки от выбытия инвестиций, имеющихся для продажи, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(м) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством Российской Федерации. Сумма налога определяется исходя из финансового результата данного года, скорректированного на доходы и расходы, не учитываемые при налогообложении, и включают в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. 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

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая уверенность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация существующих налоговых выгод более не является вероятной.

(н) Объявленные дивиденды

Дивиденды и соответствующие налоговые обязательства отражаются как обязательства в том периоде, в котором они были объявлены и юридически подлежали уплате.

(о) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

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

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

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

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:

✓ операционная прибыль или убыток;

✓ прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.

- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

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

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

4 Определение справедливой стоимости

МСФО (IFRS) 13 представляет собой единый источник указаний по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации о справедливой стоимости в тех случаях, когда такая оценка требуется или допускается другими МСФО. Стандарт унифицирует определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Стандарт заменяет и расширяет требования по раскрытию информации об оценке справедливой стоимости других МСФО, включая МСФО (IFRS) 7. Компания формирует раскрытие в отношении справедливой стоимости (см. примечание 26).

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

(б) Запасы

Справедливая стоимость запасов определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

(в) Непроизводные финансовые активы и обязательства

Справедливая стоимость непроизводных финансовых активов и обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

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

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

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

Основные принципы управления рисками

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей, выданными займами.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Компания создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

(ii) Инвестиции

Компания ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств в выдачу займов сотрудникам и предприятиям, находящимся под общим контролем. Руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

(iii) Гарантии и поручительства

Руководство проводит политику, в соответствии с которой финансовые гарантии предоставляются только дочерним обществам и предприятиям, находящимися под общим контролем. Компания рассматривает данные финансовые инструменты как договоры страхования и учитывает их соответствующим образом.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль.

Компания не осуществляет операции по хеджированию финансовых рисков (не покупает производные финансовые инструменты).

В случае снижения процентных ставок коммерческих банков Компанией реализуются мероприятия по досрочному погашению «дорогих» кредитов, заключению краткосрочных кредитных договоров и

договоров займа на более выгодных условиях. В случае роста процентных ставок Компания заключает долгосрочные кредитные договора и договора займа с фиксированной процентной ставкой на весь период действия договоров.

(i) **Валютный риск**

Компания может подвергаться валютному риску, в случае осуществления продажи, инвестиций и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Компании. Указанные операции могут быть выражены в основном в долларах США, евро и китайский юанях.

(ii) **Процентный риск**

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Компании не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании 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 Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

(iii) **Управление капиталом**

Компания не имеет официального внутреннего документа, определяющего принципы управления капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контроля выручки и прибыли, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Компании. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибыли.

6 Выручка

(a) **Детализация информации о выручке от договоров с покупателями**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Выручка от реализации основной продукции	6 924 625	3 515 737
Выручка от реализации прочей продукции	3 309 554	443 843
	10 234 179	3 959 580

(б) **Обязанности к исполнению и политика признания выручки**

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Компания признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

Выручка Компании в основном представлена выручкой от реализации основной продукции. Покупатель получает контроль над продукцией или товаром, когда они приняты покупателем.

7 Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Доход от сдачи в аренду	165 840	440 787
Доходы от полученных неустоек и возмещения убытков	16 913	884
Восстановление убытка от обесценения основных средств	4 582	3 269
Доходы от прочего целевого финансирования	1 348	900
		32

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности	—	527
Прочие доходы	1 388	548
	<u>190 071</u>	<u>446 915</u>

8 Прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Расходы на содержание законсервированных и временно не используемых объектов основных средств	(94 473)	(137 621)
Убыток от реализации основных средств	(45 196)	(2 443)
Убыток от реализации прочих активов	(44 223)	(5 081)
Социальные расходы	(30 081)	(17 590)
Прочие налоги, отличные от налога на прибыль	(6 716)	(19 519)
Убытки прошлых лет	(3 971)	(3 909)
Расходы на благотворительность	(2 608)	(2 528)
Невозмещаемый НДС	(1 364)	(967)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	(104)	—
Штрафы (за исключением штрафов по налогам)	—	(503)
Прочие расходы	(41 516)	(26 980)
	<u>(270 252)</u>	<u>(217 141)</u>

9 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Процентный доход по банковским депозитам	54 580	173 001
Процентные доходы по выданным займам	46 137	64 935
Прибыль от курсовой разницы	26 628	—
Дисконт по займам полученным	—	331 442
	<u>127 345</u>	<u>569 378</u>
Амортизация дисконта по займам полученным	(83 043)	(26 868)
Процентный расход по аренде	(18 402)	(503)
Проценты за пользование заемными средствами	(8 487)	(3 027)
Проценты по пенсионным обязательствам	(6 550)	(6 825)
Прочие финансовые расходы	(30)	—
Убыток по курсовым разницам	—	(25 219)
	<u>(116 512)</u>	<u>(62 442)</u>
	<u>10 833</u>	<u>506 936</u>

10 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Компании в 2025 году составляет 25% (2024 год: 20%), которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	(195 791)	(122 114)
Излишне начислено/(недоначислено) в предшествующие периоды	3 709	(5)
	<u>(192 082)</u>	<u>(122 119)</u>
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Возникновение и восстановление временных разниц	156 000	(303 314)
	<u>(36 082)</u>	<u>(425 433)</u>

Сверка эффективной ставки налога:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025		За год, закончившийся 31 декабря 2024	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	906 490	100	1 048 216	100
Теоретический налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога	(226 623)	(25)	(209 643)	(20)
Влияние:				
Эффект статей, не учитываемых для целей налогообложения	186 832	20,6	(155 122)	(14,8)
Эффект от изменения ставки 25%	—	—	(60 663)	28,9
Излишне начислено/(недоначислено) в предшествующие периоды	3 709	0,4	(5)	—
Расход по налогу на прибыль	<u>(36 082)</u>	<u>(4)</u>	<u>(425 433)</u>	<u>(5,9)</u>

11 Отложенные налоговые активы и обязательства

Налоговый эффект от временных разниц, из-за которых возникают суммы отложенных налоговых активов и обязательств в 2025 и 2024 годах, представлен следующим образом

	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2025 года
Основные средства	(73 625)	(92 274)	—	(165 899)
Нематериальные активы	(2 550)	(5 802)	—	(8 352)
Сырье и материалы	(203 470)	206 658	—	3 188
Дебиторская задолженность	3 366	(1 079)	—	2 287
Кредиты и займы	(76 143)	20 761	—	(55 382)
Прочие статьи	3 076	(2 488)	—	588
Обязательства по вознаграждению работников	8 416	2 711	(7 830)	3 297
Кредиторская задолженность	22 734	27 513	—	50 247
Налоговые активы / (обязательства)	<u>(318 196)</u>	<u>156 000</u>	<u>(7 830)</u>	<u>(170 026)</u>
Чистые налоговые (обязательства)/активы	<u>(318 196)</u>	<u>156 000</u>	<u>(7 830)</u>	<u>(170 026)</u>

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2023 года	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2024 года
Основные средства	(42 113)	(31 512)	—	(73 625)
Нематериальные активы	(11 278)	8 728	—	(2 550)
Сырье и материалы	2 221	(205 691)	—	(203 470)
Дебиторская задолженность	20 803	(17 437)	—	3 366
Кредиты и займы	—	(76 143)	—	(76 143)
Прочие статьи	377	2 699	—	3 076
Обязательства по вознаграждению работников	11 588	4 703	(7 875)	8 416
Кредиторская задолженность	11 395	11 339	—	22 734
Налоговые активы / (обязательства)	(7 007)	(303 314)	(7 875)	(318 196)
Чистые налоговые (обязательства)/активы	(7 007)	(303 314)	(7 875)	(318 196)

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Основные средства

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Сооружения и передаточные устройства	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2024	11 817	1 771 703	3 649 495	190 610	59 882	216 501	367 483	6 267 491
Поступления	–	1	2 718	7 333	1 214	21 878	2 426 310	2 459 454
Выбытие	(1 291)	–	(13 040)	(7 518)	(1 086)	(5 102)	(23 090)	(51 127)
Ввод в эксплуатацию	–	102 257	821 460	–	–	–	(923 717)	–
Остаток на 31 декабря 2024	10 526	1 873 961	4 460 633	190 425	60 010	233 277	1 846 986	8 675 818
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2025	10 526	1 873 961	4 460 633	190 425	60 010	233 277	1 846 986	8 675 818
Поступления	5 813	6 669	101 274	501	–	42 838	1 689 651	1 846 746
Выбытие	(5 596)	(6 135)	(17 594)	(471)	(868)	(3 377)	(827 386)	(861 427)
Ввод в эксплуатацию	–	406 382	569 869	74 465	–	–	(1 050 716)	–
Остаток на 31 декабря 2025	10 743	2 280 877	5 114 182	264 920	59 142	272 738	1 658 535	9 661 137
Амортизация и убытки от обесценения								
Остаток на 1 января 2024	(1 093)	(392 155)	(2 954 724)	(135 518)	(59 770)	(151 405)	–	(3 694 665)
Начисленная амортизация	(6)	(29 034)	(146 945)	(3 200)	(1)	(8 709)	–	(187 895)
Убытки от обесценения	–	195	3 074	–	–	–	–	3 269
Выбытия	–	–	13 037	3 478	1 086	5 102	–	22 703
Остаток на 31 декабря 2024	(1 099)	(420 994)	(3 085 558)	(135 240)	(58 685)	(155 012)	–	(3 856 588)
Остаток на 1 января 2025	(1 099)	(420 994)	(3 085 558)	(135 240)	(58 685)	(155 012)	–	(3 856 588)
Начисленная амортизация	(1 288)	(38 545)	(337 872)	(3 783)	(243)	(15 349)	–	(397 080)
Убытки от обесценения	–	167	4 415	–	–	–	–	4 582
Выбытия	1 099	635	17 537	189	868	3 377	–	23 705
Остаток на 31 декабря 2025	(1 288)	(458 737)	(3 401 478)	(138 834)	(58 060)	(166 984)	–	(4 225 381)
Чистая балансовая стоимость								
На 1 января 2024	10 724	1 379 548	694 771	55 092	112	65 096	367 483	2 572 826
На 31 декабря 2024	9 427	1 452 967	1 375 075	55 185	1 325	78 265	1 846 986	4 819 230
На 31 декабря 2025	9 455	1 822 140	1 712 704	126 086	1 082	105 754	1 658 535	5 435 756

Также в составе основных средств на 31 декабря 2025 года отражены авансы, выплаченные поставщикам по договорам поставки или строительства объектов основных средств в сумме 820 939 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 1 605 487 тыс. рублей).

13 Нематериальные активы

	Патенты, лицензии и расходы на ПО	Расходы на исследования и разработки и прочие НМА	Итого
<i>Фактическая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2024	82 506	11 552	94 058
Поступления	32 654	25 016	57 670
Реклассификация	11 552	(11 552)	—
Выбытия	(27 203)	(17 880)	(45 083)
Остаток на 31 декабря 2024	99 509	7 136	106 645
Поступления	79 223	17 660	96 883
Выбытия	(420)	—	(420)
Остаток на 31 декабря 2025	178 312	24 796	203 108
<i>Амортизация</i>			
Остаток на 1 января 2024	(27 653)	(9 955)	(37 608)
Поступление накопленной амортизации	(13 547)	—	(13 547)
Начисленная амортизация	(21 471)	—	(21 471)
Выбытия	22 230	—	22 230
Реклассификация	(9 955)	9 955	—
Остаток на 31 декабря 2024	(50 396)	—	(50 396)
Начисленная амортизация	(25 825)	—	(25 825)
Выбытия	420	—	420
Остаток на 31 декабря 2025	(75 801)	—	(75 801)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2024	54 853	1 597	56 450
На 31 декабря 2024	49 113	7 136	56 249
На 31 декабря 2025	102 511	24 796	127 307

14 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля владения	Сумма инвестиций	Доля владения	Сумма инвестиций
Внеоборотные				
Доля участия в акционерном обществе	0,78%	2 000	0,78%	2 000
		2 000		2 000

15 Займы выданные

	Валюта	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Внеоборотные</i>			
Займы, выданные сотрудникам	Руб.	321	370
		321	370
<i>Оборотные</i>			
Связанные стороны	Руб.	401 261	—
		401 261	—

На 31 декабря 2025 года задолженность связанных сторон по выданным займам составила 401 261 тыс. рублей. В течение 2025 года Займы были предоставлены связанным сторонам по ставке от 8,1% до 19,6% годовых.

16 Запасы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Готовая продукция – прочая	38 629	9 375
Незавершенное производство – прочее	565 131	118 065
Полуфабрикаты и комплектующие	263 211	189 938
Прочие материалы	812 067	581 116
Топливо	11 082	8 488
	1 690 120	906 982
Резерв под прочие материалы	(1 349)	(1 349)
Резерв под незавершенное производство – прочее	(1 477)	(1 477)
Резерв под сырье и основные материалы – прочее	(7 791)	(7 791)
Резерв под полуфабрикаты и комплектующие – прочие	(123)	(123)
	1 679 380	896 242

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов отсутствовали запасы, находящиеся в залоге.

17 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность	304 304	742 753
Авансы поставщикам	187 867	30 261
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	72 306	2 358
Прочая дебиторская задолженность	56 833	43 141
	621 310	818 513
Резерв под торговую дебиторскую задолженность	(29)	(69)
Резерв под авансы поставщикам	(1 219)	(2 961)
Резерв под прочую дебиторскую задолженность	(420)	(410)
	619 642	815 073

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 23.

18 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Остатки на банковских счетах	335 895	846 740
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	335 895	846 740

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства, ограниченные к использованию, отсутствовали.

19 Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Компании разделен на 3 764 600 обыкновенных акций (на 31 декабря 2024 года аналогичное количество). Номинальная стоимость одной акции – 250 рублей. Все акции Компании выпущены в бездокументарной форме.

В течение 2025 и 2024 годов Компания не распределяла и не выплачивала дивиденды.

(Убыток)/прибыль на акцию

	2025	2024
Чистая прибыль/(убыток) за год, тыс. руб.	870 408	622 783
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для целей определения прибыли/(убытка) на акцию, шт.	3 764 600	3 764 600
Базовая прибыль/(убыток) на акцию, руб.	<u>231,21</u>	<u>165,43</u>

Разводненная прибыль/(убыток) отсутствует в связи с отсутствием фактов конвертации конвертируемых ценных бумаг в обыкновенные акции или договоров на размещение собственных обыкновенных акций по цене ниже рыночной.

20 Кредиты и займы полученные

	Ставка по договору	Сроки погашени я	Валюта	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные займы, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Договор целевого займа с Фондом	1%	2028	Руб.	625 268	545 985
Краткосрочные кредиты, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Проценты по долгосрочному займу		2025	Руб.	255	256

В декабре 2023 года Компания заключила договор целевого займа с кредитным лимитом 850 557 тыс. руб., ставка по договору 1% годовых.

В 2024 - 2025 годах в рамках данного договора привлечено 3 транша:

- первый долгосрочный транш в размере 300 000 тыс. руб.
- второй долгосрочный транш в размере 550 557 тыс. руб.
- третий долгосрочный транш в размере 3 759 тыс. руб.

Обязательства по долгосрочному займу обеспечены банковской гарантией.

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Задолженность перед поставщиками	2 377	15
Прочая кредиторская задолженность	18 876	29 042
	<u>21 253</u>	<u>29 057</u>

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Задолженность перед поставщиками	1 150 615	1 335 359
Прочие обязательства	50 380	12 492
Авансы покупателей	255 633	608
Задолженность по НДС	192 034	7 697
Задолженность по прочим налогам	15 468	11 760
Задолженность во внебюджетные фонды	112 483	75 311
Задолженность перед персоналом	147 999	61 840
	1 924 612	1 505 067

22 Вознаграждения работникам

Программа пенсионных и прочих долгосрочных выплат Компании включает планы профессионального пенсионного обеспечения с установленными выплатами. Пенсионные планы предусматривают пожизненные ежемесячные пенсионные выплаты или единовременные выплаты, производимые по окончании трудовой деятельности, или оба вида выплат.

Компания также осуществляет другие долгосрочные выплаты, включая выплаты в случае смерти, связанной с профессиональной деятельностью, выплаты в случае смерти пенсионера и пенсии по инвалидности в рамках плана с установленными выплатами.

Все пенсионные планы являются нефондированными. Вышеописанные планы предусматривают выплату пенсий по старости. Пенсия по старости начисляется в случае соответствия работника критериям для начисления пенсии по старости по законодательству.

Значительное число сотрудников имеют право на досрочную пенсию в соответствии с пенсионным законодательством и порядком начисления досрочной трудовой пенсии.

Компания также оказывает материальную помощь в рамках плана с установленными выплатами. Помощь оказывается пенсионерам по старости и инвалидам, которые не получают пенсию по плану профессионального пенсионного обеспечения.

Актuarные допущения

Основные актуарные допущения на отчетную дату представлены ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
	%	%
Ставка дисконтирования	14,50	15,40
Увеличение заработной платы в будущем	7,5	6,00
Ставка инфляции	5,00	8,00
Ставка взносов в социальные фонды	28,00	28,00

Для проведения оценки по состоянию на 31 декабря 2025 года была использована таблица смертности населения России за 2019 год, скорректированная до уровня 30% от исходных вероятностей для работников (до пенсионного возраста) и до уровня 95% для пенсионеров. Пенсионный возраст определялся как индивидуальные ожидаемые возраста выхода на пенсию.

Движение приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января	45 251	57 941
Стоимость услуг текущего периода	1 463	1 062
Стоимость услуг прошлых периодов	5 550	12 097
Затраты на проценты	6 550	6 825
Актuarная прибыль или убыток	(31 320)	(31 499)
Выплаты по программе	(2 719)	(1 175)
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря	24 775	45 251

Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	1 463	1 062
Стоимость услуг прошлых периодов	5 550	12 097
Проценты по обязательству	6 550	6 825
	<u>13 563</u>	<u>19 984</u>

Актuarные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Сумма, накопленная в составе нераспределенной прибыли, на начало отчетного года	26 905	3 281
Признано в течение отчетного года	23 490	23 624
Сумма, накопленная в составе нераспределенной прибыли, на конец отчетного года	<u>50 395</u>	<u>26 905</u>

Накопленная сумма актуарных прибылей и убытков, признанная в составе прочего совокупного дохода

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Совокупный размер актуарных (прибылей) и убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода	50 395	26 905

23 Финансовые инструменты**(а) Кредитный риск****Подверженность кредитному риску**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Компании. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Инвестиции в уставные капиталы организаций	2 000	2 000
Займы выданные	401 582	370
Текущая торговая дебиторская задолженность	304 304	742 753
Текущая прочая дебиторская задолженность	56 833	43 141
Денежные средства и их эквиваленты	335 895	846 740
	<u>1 100 614</u>	<u>1 635 004</u>

Убытки от обесценения

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	<u>2025 год</u>	<u>2024 год</u>
Сальдо на 1 января	(479)	(810)
Сумма восстановленного/ (созданного) резерва	30	331
Сальдо на 31 декабря	<u>(449)</u>	<u>(479)</u>

По состоянию на отчетную дату распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	Общая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	Обесценение 31 декабря 2025 года	Общая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	Обесценени е 31 декабря 2024 года
Текущая	360 688	–	785 415	–
Просроченная более 360 дней	449	(449)	479	(479)
	361 137	(449)	785 894	(479)

(i) *Оценка ожидаемых кредитных убытков*

Подверженность кредитному риску и уровень ОКУ рассчитывается Компанией исходя из уровня кредитного рейтинга контрагентов и вероятности наступления дефолта, устанавливаемых национальными рейтинговыми агентствами.

(б) **Риск ликвидности**

Ниже представлена информация о сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, и исключая влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2025	Балансовая стоимость	Срок погашения	
		до 1 года	от 1 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства			
Кредиты и займы	625 523	8 752	863 603
Обязательства по аренде	69 078	63 848	5 230
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 222 248	1 200 995	21 253
	1 916 849	1 273 595	890 086

31 декабря 2024	Балансовая стоимость	Срок погашения	
		до 1 года	от 1 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства			
Кредиты и займы	546 241	256	880 598
Обязательства по аренде	11 550	6 431	5 119
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 376 908	1 347 851	29 057
	1 934 699	1 354 538	914 774

(в) **Валютный риск**

Подверженность валютному риску

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все активы и обязательства Компании представлены в рублях.

(г) **Процентный риск**

На 31 декабря 2025 и 2024 года структура процентных финансовых инструментов Компании представлена только финансовыми активами с фиксированной процентной ставкой. Таким образом, Компания не подвержена риску изменения процентной ставки.

24 Условные активы и обязательства

(а) **Судебные разбирательства**

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Компания не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее хозяйственную деятельность.

(б) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

25 Сделки между связанными сторонами и дочерними предприятиями

(а) Контролирующая сторона

Контролирующей стороной Компании является Основной акционер, доля которого в уставном капитале по состоянию на 31.12.2025 года составляет 82,1119%. Основной акционер готовит консолидированную финансовую отчетность по МСФО.

(б) Вознаграждения руководящим сотрудникам

Сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за 2025 и 2024 годы составила 60 083 тыс. руб. и 33 819 тыс. руб. соответственно.

(в) Операции с участием прочих связанных сторон

Далее представлены операции со следующими категориями связанных сторон:

- Компании, контролируемые Госкорпорацией (ГК);
- Прочие компании, находящиеся под контролем государства, и прочие связанные компании и физические лица (Прочие).

(i) Выручка

Компания реализует товары и услуги следующим связанным сторонам:

	Сумма сделки 2025	Сумма сделки 2024	Остаток по расчетам на 31 декабря 2025 года	Остаток по расчетам на 31 декабря 2024 года
ГК				
Продажа товаров, работ, услуг	10 194 068	3 918 173	714 199	1 574 045
Прочие доходы	207 470	473 354	29 028	9 549
	<u>10 401 538</u>	<u>4 391 527</u>	<u>743 227</u>	<u>1 583 594</u>

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

(ii) Расходы

	Сумма сделки 2025	Сумма сделки 2024	Остаток по расчетам на 31 декабря 2025 года	Остаток по расчетам на 31 декабря 2024 года
ГК				
Приобретение товаров, работ, услуг	(4 893 350)	(2 805 223)	(252 904)	(1 157 865)
Прочие расходы	(421 060)	(351 681)	(338 612)	(4 896)
	<u>(5 314 410)</u>	<u>(3 156 904)</u>	<u>(591 516)</u>	<u>(1 162 761)</u>

(iii) Займы

	Сумма сделки 2025	Сумма сделки 2024	Остаток по расчетам на 31 декабря 2025 года	Остаток по расчетам на 31 декабря 2024 года
ГК				
Выданные займы:	2 395 000	25 000	400 000	—
Финансовые доходы	46 137	64 934	1 261	—

26 Справедливая стоимость

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Компания имела финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода.

27 Непрерывность деятельности и выбытие дочерней компании

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности ПАО «КМЗ», в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств (в том числе договорных) будет осуществляться в ходе обычной деятельности.

Руководство полагает, что ПАО «КМЗ» способно непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

28 События после отчетной даты

События после отчетной даты отсутствуют.

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 23 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор _____ А.В. Гавриков

Главный бухгалтер _____ О.А. Субботина

