

**Публичное акционерное общество
«Европейская Электротехника»**



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

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	1
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	8
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	9
ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
1. Общие сведения о ПАО «Европейская Электротехника» и его дочерних компаниях	10
2. Условия ведения деятельности в Российской Федерации	11
3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности	12
4. Существенные положения учетной политики	14
5. Существенные суждения и основные источники неопределенности, связанные с оценками	30
6. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций	32
7. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	33
8. Информация по сегментам	34
9. Расчеты и операции со связанными сторонами	35
10. Денежные средства и их эквиваленты	36
11. Дебиторская задолженность	37
12. Запасы	38
13. Основные средства	39
14. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	40
15. Нематериальные активы	41
16. Прочие внеоборотные финансовые активы	42
17. Кредиторская задолженность	43
18. Кредиты и займы	43
19. Отложенный доход по субсидии	44
20. Капитал	44
21. Выручка	45
22. Себестоимость продаж	46
23. Коммерческие расходы	47
24. Административные расходы	47
25. Финансовые доходы и расходы	47
26. Налог на прибыль	48
27. Условные и договорные обязательства и операционные риски	49
28. Управление финансовыми рисками и управление капиталом	51
29. События после отчетной даты	55

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам Публичного акционерного общества «Европейская Электротехника»

Мнение

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Европейская Электротехника» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года; а также
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с положениями о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, изложенными в Примечании 3 «Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности», а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения мнения.

Важные обстоятельства – Основы подготовки и ограничение на использование

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 3 «Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» к прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в которой представлено детальное описание использованных для ее подготовки принципов. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью соблюдения требований о публикации консолидированных финансовых результатов Группы, установленных в рамках требований Федерального закона № 208 «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года, а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации таким образом, чтобы представленная в прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности информация не могла привести к введению иностранными государствами, их объединениями, союзами или государственными и межгосударственными учреждениями дополнительных ограничительных мер в отношении Группы или иных лиц. В связи с этим данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не соответствует требованиям стандартов МСФО и не содержит в себе всю необходимую информацию, подлежащую представлению и раскрытию в соответствии с требованиями стандартов МСФО, и может быть непригодна для каких-либо других целей. Это не привело к модификации нашего мнения.

Прочая информация

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

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года и Годовым отчетом за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Комитета по аудиту Совета директоров.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и представление указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление, в котором указывается, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту Совета директоров обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Швецов Андрей Викторович
(ОПНЗ № 21906101417)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 10.06.2022



Москва, Россия
29 апреля 2026 года

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)

	Приме- чания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	10	685 748	194 780
Дебиторская задолженность	11	2 067 105	1 154 054
Актив по договору	21	1 104 621	1 160 530
Авансы выданные	11	1 738 369	430 931
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		78 302	-
Запасы	12	1 612 708	1 398 495
Прочие оборотные финансовые активы		-	2 330
Итого оборотные активы		7 286 853	4 341 120
Внеоборотные активы:			
Основные средства	13	1 048 109	962 850
Активы в форме права пользования	14	319 190	269 391
Нематериальные активы	15	91 397	45 136
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	16	288 187	301 814
Прочие внеоборотные активы		8 586	400
Итого внеоборотные активы		1 755 469	1 579 591
Итого активы		9 042 322	5 920 711
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства:			
Кредиторская задолженность	17	4 416 972	2 058 468
Краткосрочные кредиты и займы	18	751 010	766 068
Краткосрочные обязательства по аренде	14	34 967	25 290
Налог на прибыль к уплате		23 557	22 129
Итого краткосрочные обязательства		5 226 506	2 871 955
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные обязательства по аренде	14	292 123	261 285
Отложенное налоговое обязательство	26	194 728	96 813
Отложенный доход по субсидии	19	101 048	-
Итого долгосрочные обязательства		587 899	358 098
Итого обязательства		5 814 405	3 230 053
КАПИТАЛ			
Капитал, приходящийся на акционеров Компании:			
Акционерный капитал	20	551 813	551 813
Собственные выкупленные акции		(274 618)	(274 618)
Резерв переоценки	13	336 978	336 978
Нераспределенная прибыль		2 613 663	2 076 453
Итого капитал, приходящийся на акционеров Компании		3 227 836	2 690 626
Неконтролирующая доля участия		81	32
Итого капитал		3 227 917	2 690 658
Итого обязательства и капитал		9 042 322	5 920 711

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена руководством 29 апреля 2026 года.

Генеральный директор
И.А. Каленков



Главный бухгалтер
М.В. Баскова

Прилагаемые примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

*Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

	Примечания	2025 год	2024 год
Выручка	21	9 903 046	6 951 342
Себестоимость продаж	22	(7 658 628)	(5 056 668)
Валовая прибыль		2 244 418	1 894 674
Коммерческие расходы	23	(417 086)	(361 493)
Административные расходы	24	(524 567)	(423 738)
Прочие операционные доходы		44 841	8 071
Прочие операционные расходы		(39 032)	(53 376)
Операционная прибыль		1 308 574	1 064 138
Финансовые доходы	25	42 430	18 788
Финансовые расходы	25	(274 351)	(145 518)
Прибыль до налогообложения		1 076 653	937 408
Расходы по налогу на прибыль	26	(265 056)	(232 606)
Прибыль за год		811 597	704 802
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Прибыль от переоценки основных средств		-	172 900
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		-	172 900
Общий совокупный доход за год		811 597	877 702
Прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционеров компании		811 597	704 802
		811 597	704 802
Общий совокупный доход за год, приходящийся на:			
Акционеров компании		811 597	877 702
		811 597	877 702
Прибыль на акцию			
Средневзвешенное количество акций, тыс. шт.		551 813	561 193
Базовая (разводненная) прибыль на акцию (в рублях на одну акцию) (в российских рублях)		1.47	1.26

Прилагаемые примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

*Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

	Приме- чания	2025 год	2024 год
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1 076 653	937 408
Поправки на:			
Амортизацию активов	13, 14, 15	147 982	136 945
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	11	13 406	8 951
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		4 647	163
Прибыль от списания финансовых обязательств		(4 514)	(6 493)
Чистые финансовые расходы	25	228 483	127 269
Курсовые разницы, нетто		3 583	(1)
Прочие неденежные изменения		-	(38 824)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		1 470 240	1 165 418
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности и актива по договору		(909 544)	(1 244 495)
Изменение авансов выданных		(1 312 861)	329 967
Изменение запасов		(214 213)	(440 306)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		348 364	231 975
Изменение авансов полученных		1 922 575	(473 619)
Денежные средства от, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		1 304 561	(431 060)
Налог на прибыль уплаченный		(244 485)	(219 140)
Чистые денежные средства полученные от/ (использованные в) операционной деятельности		1 060 076	(650 200)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(261 522)	(7 324)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		292	-
Получение субсидий	19	119 000	-
Займы выданные		-	(1 843)
Проценты полученные		39 236	8 536
Поступления по финансовой аренде		12 132	-
Реализация ценных бумаг		49	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(90 813)	(631)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Привлечение кредитов и займов		7 071 760	5 292 635
Погашение кредитов и займов		(7 079 674)	(4 534 121)
Проценты уплаченные		(239 281)	(108 756)
Выкуп собственных акций		-	(274 618)
Погашение обязательств по аренде	14	(91 074)	(52 579)
Дивиденды выплаченные		(139 881)	(77 243)
Чистая сумма денежных средств (использованных в) / полученных от финансовой деятельности		(478 150)	245 318
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		491 113	(405 513)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		194 780	600 831
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств и их эквивалентов		(145)	(538)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		685 748	194 780

Прилагаемые примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

*Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

	Приходится на долю акционеров				Неконтро- лирующая доля участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль		
Остаток на 1 января 2024 года	610 000	(445 055)	164 078	1 835 773	5 191	2 169 987
Прибыль за год	-	-	-	704 802	-	704 802
Прочий совокупный доход за год	-	-	172 900	-	-	172 900
Итого совокупный доход за год	-	-	172 900	704 802	-	877 702
Погашение собственных акций, ранее выкупленных у акционеров (Примечание 20)	(58 187)	445 055	-	(386 868)	-	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров (Примечание 20)	-	(274 618)	-	-	-	(274 618)
Дивиденды (Примечание 20)	-	-	-	(77 254)	-	(77 254)
Изменение неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	(5 159)	(5 159)
Остаток на 31 декабря 2024 года	551 813	(274 618)	336 978	2 076 453	32	2 690 658
Остаток на 1 января 2025 года	551 813	(274 618)	336 978	2 076 453	32	2 690 658
Прибыль за год	-	-	-	811 597	-	811 597
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год	-	-	-	811 597	-	811 597
Дивиденды (Примечание 20)	-	-	-	(274 387)	-	(274 387)
Изменение неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	49	49
Остаток на 31 декабря 2025 года	551 813	(274 618)	336 978	2 613 663	81	3 227 917

Прилагаемые примечания на стр. 10-55 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

1. Общие сведения о ПАО «Европейская Электротехника» и его дочерних компаниях

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает Публичное акционерное общество «Европейская Электротехника» (далее – «Компания») и его дочерние компании (далее – совместно именуемые «Группа» или «Европейская Электротехника»).

Компания была образована в 2004 году и зарегистрирована на территории Российской Федерации.

9 марта 2016 года решением Совета директоров утвержден Проспект ценных бумаг Компании, после регистрации которого Центральным Банком Российской Федерации и внесения соответствующих изменений в Единый государственный реестр юридических лиц, непубличное общество приобрело статус публичного, в результате Компания переименована в ПАО «Европейская Электротехника».

Группа осуществляет деятельность в Российской Федерации, странах СНГ и за рубежом в следующих отраслях: производство НКУ (низковольтные комплектные устройства), производство систем электрообогрева, поставки электроматериалов и оборудования для систем электро- и энергоснабжения, выполнение проектных монтажных и пуско-наладочных работ. Группа также занимается производством и монтажом блочного нефтегазового оборудования.

Российская Федерация, 129344, г. Москва, ул. Летчика Бабушкина, д. 1, корп. 3, этаж 2, помещ. IX, комн. 23.

Функции коллегиального органа управления Компании возложены на Совет директоров Компании, который избирается Общим собранием акционеров.

Функции единоличного исполнительного органа Компании выполняет генеральный директор – Каленков Илья Анатольевич.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа включала в себя следующие дочерние компании:

Наименование компании	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
			Доля владения в %	Доля владения в %
ООО «ИЦ «Европейская Электротехника»	Россия	Оптовая торговля непродовольственными потребительскими товарами	100	100
ООО «Европейская Электротехника Северо- Запад»	Россия	Оптовая торговля прочими строительными материалами и изделиями	100	100
ООО «Европейская Электротехника Дубна»	Россия	Производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры	100	100
ООО «Европейская Электротехника»	Россия	Производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры	100	100
ООО «РНГ-Инжиниринг»	Россия	Производство машин и оборудования для добычи полезных ископаемых и строительства	100	100
ООО «РНГ- Производство»	Россия	Производство машин и оборудования для добычи полезных ископаемых и строительства	99	99
ООО «Европейская Электротехника – высоочастотное оборудование»	Россия	Торговля оптовая прочими бытовыми товарами	51	100
ООО «Европейская Электротехника Поволжье»	Россия	Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	100	100
ООО «Европейская Электротехника Уфа»	Россия	Торговля оптовая прочими бытовыми товарами	100	100
ООО «Европейская Электротехника Самара»	Россия	Торговля оптовая прочими бытовыми товарами	100	100

В 2025 году произошла смена названия компании ООО «Европейская Электротехника Новосибирск» на ООО «Европейская Электротехника – высокочастотное оборудование», также было продано 49% долей в уставном капитале ООО «Европейская Электротехника – высокочастотное оборудование» за 49 тыс. руб.

2. Условия ведения деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа, существенное влияние оказывали события, связанные с санкционным воздействием со стороны ЕС, США и других стран. В отношении многих крупных российских предприятий, финансовых институтов и ряда физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт и импорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение ряда крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц. Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

В ответ на усиливающееся внешнее давление Президентом РФ, Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

На текущий момент Группа в значительной степени адаптировалась к изменению геополитической ситуации и новым условиям: продолжают реализовываться инвестиционные проекты, отсутствуют серьезные нарушения в цепочках поставок, но продолжающееся санкционное давление заметно усложняет эти процессы.

Влияние социально-экономических и отраслевых рисков на деятельность Группы оценивается на постоянной основе.

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

3. Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной Группой в соответствии со стандартами МСФО, с исключением сведений в соответствии с Постановлением Правительства от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Целью составления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является представление консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, с исключением сведений, раскрытие которых, по мнению руководства, может привести к введению иностранными государствами, государственными объединениями и (или) союзами и (или) государственными (межгосударственными) учреждениями иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов дополнительных ограничительных мер в отношении Группы и (или) иных лиц. В связи с этим, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является и не заменяет консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии со стандартами МСФО, поскольку не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии со стандартами МСФО, и может быть непригодна для иных.

Непрерывность деятельности

На момент утверждения настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство Группы обоснованно полагает, что Группа обладает необходимыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем. Таким образом, представленная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы.

Принципы подготовки

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующих статей (подробнее см. отдельные учетные политики):

- финансовые инструменты – по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыли или убытки;
- основные средства по переоцененной стоимости.

Бухгалтерский учет на предприятиях Группы ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности тех стран, в которых они учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих странах принципы бухгалтерского учета и подготовки отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих стандартам МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий Группы были внесены корректировки, необходимые для представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО.

Функциональная валюта

Функциональной валютой каждой компании, входящей в консолидированную Группу, является валюта основной экономической среды, в которой функционирует компания. Функциональной валютой предприятий Группы является ее национальная валюта – российский рубль.

Обменные курсы валюты представляет собой следующее:

Валюта	Курс закрытия на 31 декабря 2025 года	Курс закрытия на 31 декабря 2024 года
Доллар США	78.2267	101.6797
Евро	92.0938	106.1028
Юань	11.1592	13.4272

Валюта представления финансовой отчетности

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях. Если не указано иное, все числовые показатели округлены до ближайшей тысячи.

Сделки в иностранных валютах

При подготовке финансовой отчетности каждой организации Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в валюту отчетности по курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, учитываемые по исторической стоимости в иностранной валюте, не пересчитываются. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Для цели представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства по иностранным операциям Группы пересчитываются по обменным курсам на отчетную дату. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в отдельном компоненте в составе резерва курсовых разниц (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

4. Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для всех предприятий Группы.

Принципы консолидации

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность материнской компании и организаций, контролируемых Группой, составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Организация считается контролируемой в случае, если Группа:

- имеет полномочия в отношении объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности организации-объекта инвестиций;
- может использовать властные полномочия с целью воздействия на величину ее доходов.

Группа проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Если Группе не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то она имеет полномочия в отношении объекта инвестиций в случае, когда Группе принадлежит достаточно прав голоса, чтобы предоставить ей возможность единолично управлять значимой деятельностью объекта инвестиций.

При оценке того, достаточно ли у Группы прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие-объект инвестиций, Группа рассматривает все значимые факты и обстоятельства, включая:

- долю акций Группы с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Группе, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений;
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Группа имеет или не имеет возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью в момент, когда необходимо принять управленческое решение, в том числе распределение голосов на предыдущих собраниях участников.

Консолидация дочернего предприятия начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерней организацией и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, финансовые результаты дочерних организаций, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в состав прибыли или убытка с момента получения Группой контроля и до даты, на которую Группа перестает контролировать данную дочернюю организацию.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних организаций вносятся корректировки для приведения положений применимой учетной политики в соответствие с положениями учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Неконтролирующие доли участия в дочерних организациях отражены в отчетности отдельно от доли Группы в капитале таких организаций. Неконтролирующие доли участия, представляющие собой доли владения, и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов при ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтролирующей доли участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно.

Прочие неконтролирующие доли участия первоначально отражаются по справедливой стоимости. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующих долей участия равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих долей участия в последующих изменениях собственного капитала.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между собственниками материнской компании и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерних организаций относится на акционеров материнской компании и на неконтролирующие доли, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Изменения долей Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе капитала, относимого на акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток от выбытия, отраженные в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, рассчитываются как разница между (i) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации, а также неконтролирующих долей участия. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к такому дочернему предприятию, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы или обязательства дочернего предприятия (т.е. реклассифицируются в прибыли или убытки или переводятся в другую категорию капитала, как требуется/разрешено применимыми стандартами МСФО). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнесов, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретаемой компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые обязательства или активы, а также активы (обязательства) по выплате вознаграждений работникам признаются и оцениваются в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» и стандартом МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения (смотрите ниже);
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» («стандарт МСФО (IFRS) 5»), оцениваются в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 5.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтрольной доли владения в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия над величиной его чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после повторной оценки чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенного предприятия, такое превышение относится в прибыль или убыток как доход от приобретения доли по цене ниже справедливой стоимости.

Условное вознаграждение, переданное Группой в рамках сделки объединения бизнесов, оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в общее вознаграждение, переданное по сделке объединения бизнесов. Изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, отвечающие критериям корректировок периода оценки, отражаются ретроспективно, с одновременной корректировкой гудвила. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условного вознаграждения, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условного вознаграждения. Условное вознаграждение, классифицированное как капитал, не переоценивается на последующие отчетные даты, а его последующая выплата учитывается в капитале. Изменения справедливой стоимости при переоценке прочего условного вознаграждения по справедливой стоимости на последующие отчетные даты отражаются в прибыли или убытке.

При поэтапном объединении бизнесов ранее принадлежавшие Группе доли участия в приобретенной организации (будь то ассоциированная организация или совместное предприятие или совместная операция, которая является бизнесом) переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибыли или убытке. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенном предприятии до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли или убытки, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Если первоначальный учет сделки объединения бизнеса не завершен на конец периода, в котором происходит объединение бизнеса, в отчетности представляются предварительно оцененные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти предварительно оцененные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки по мере выяснения фактов и обстоятельств, которые существовали на дату приобретения и, будучи тогда известными, затронули бы оценку сумм, признанных на указанную дату.

Признание выручки

Договоры строительного подряда и выпуск специализированной продукции

По таким договорам выполнение Группой своей обязанности к исполнению не приводит к созданию актива, который Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ. Это связано с тем, что оборудование или продукция по этим договорам производится по спецификации покупателя с учетом его индивидуальных технологических требований, и если покупатель прекращает договор досрочно, то Группа имеет право на возмещение затрат, понесенных ею до даты прекращения, включая обоснованную маржу.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Несмотря на то, что договоры строительного подряда содержат и другие обязанности к исполнению, такие, например, как разработка проектной документации и последующий монтаж оборудования, ввиду существенной модификации оборудования и изменения его характеристик вследствие этой модификации, в контексте таких договоров оборудование и услуги не являются отдельными.

По договорам строительного подряда в ряде случаев Группа получает значительные суммы авансов от покупателей, которые по существу представляют собой полученное Группой финансирование. По ряду проектов финальные расчеты с покупателем, составляющие незначительный процент от цены договора, осуществляются по истечению гарантийного периода, и, следовательно, имеют природу, отличную от финансирования.

Следовательно, выручка по договорам строительного подряда и выпуск специализированной продукции признается в течение периода на основе метода соотношения затрат, т.е. исходя из соотношения затрат по договору, понесенных к настоящему времени для выполнения работ, с предполагаемыми совокупными затратами по договору. Руководство считает, что данный метод ресурсов является надлежащей оценкой степени полного выполнения обязанностей к исполнению согласно стандарту МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Группа признает актив по договору в отношении любой выполненной работы. Любая сумма, ранее признанная как актив по договору, реклассифицируется в состав торговой дебиторской задолженности в момент выставления счета на нее покупателю. Если в соответствии с методом соотношения затрат оплата результата превышает признанную до текущей даты выручку, то в отношении существующей разницы Группа признает обязательство по договору. Считается, что в договорах строительного подряда с покупателями отсутствует значительный компонент финансирования, поскольку период между признанием выручки на основе метода соотношения затрат и оплата результата составляет менее одного года.

Продажа товаров

Выручка от продажи товаров признается при передаче контроля над товарами обычно в моменте их отгрузки покупателю. Если Группа берет на себя обязанности доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Оказание услуг

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы

Финансовые активы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов (кроме финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно уменьшают справедливую стоимость финансовых активов при первоначальном признании. Затраты по сделке, связанные непосредственно с приобретением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в составе прибыли или убытка.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Группа классифицирует непроемные финансовые активы по следующим категориям: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Группа первоначально признает в качестве финансового актива займы выданные и дебиторскую задолженность на дату их возникновения, а долговые ценные бумаги – на дату их приобретения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договора.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другая сторона получает практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, рассчитывается на каждую отчетную дату на основании рыночных и дилерских котировок без учета транзакционных издержек. Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на фондовом рынке, рассчитывается с помощью методов оценки с использованием данных о рыночных сделках, данных о текущей справедливой стоимости схожих финансовых инструментов, анализа дисконтированных денежных потоков и других методов оценки.

Для определения и раскрытия методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов Группа применяет следующую иерархию справедливой стоимости:

- Уровень 1: исходные данные представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2: все используемые исходные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость инструментов, наблюдаемы на рынке напрямую или косвенно; и
- Уровень 3: все используемые исходные данные, оказывающие значительное влияние на справедливую стоимость инструментов, представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по инвестициям в долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, дебиторской задолженности по аренде, торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Сумма ожидаемых кредитных убытков должна обновляться на каждую отчетную дату с целью отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Группа всегда признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности, активам по договору и дебиторской задолженности по аренде. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Группе, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату, включая временную стоимость денег (если применимо).

В отношении прочих финансовых инструментов Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна оценивать оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок — это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки, напротив, — это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможные в течение 12 месяцев после отчетной даты.

При анализе того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна сравнить риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. При выполнении такого анализа, Группа должна рассмотреть количественную и качественную информацию, являющуюся обоснованной и подтверждаемой, включая прошлый опыт и прогностическую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий. Прогностическая информация для выполнения анализа должна включать данные о перспективах развития отраслей, в которых должники Группы осуществляют деятельность, полученные от экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов, соответствующих научно-исследовательских центров и прочих аналогичных организаций, а также анализ различных внешних источников фактической и прогнозной экономической информации, связанной с основной деятельностью Группы.

В частности, следующая информация должна приниматься во внимание при оценке того, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания:

- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение внутреннего или внешнего (при наличии) кредитного рейтинга финансового инструмента;
- значительное ухудшение внешних рыночных показателей кредитного риска для определенного финансового инструмента, т.е. значительное увеличение кредитного спреда, цен свопа кредитного дефолта для должника, период времени, в течение которого, или степень, в которой, справедливая стоимость финансового актива была меньше его амортизированной стоимости;

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

- существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности должника выполнить свои долговые обязательства;
- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение результатов операционной деятельности должника;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам данного дебитора;
- фактические или ожидаемые существенные неблагоприятные изменения в нормативно-правовой, экономической или технологической среде дебитора, которые приводят к значительному снижению способности дебитора выполнять свои долговые обязательства.

Независимо от результатов описанного выше анализа Группа делает допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, за исключением случаев, когда Группа имеет значительную и подтверждаемую информацию, демонстрирующую иное.

Вне зависимости от указанного выше Группа использует допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

В случае договоров финансовой аренды дата, на которую Группа становится стороной договорного обязательства, без права его последующей отмены, должна считаться датой первоначального признания для целей оценки финансового инструмента на обесценение.

Группа проводит регулярный мониторинг эффективности критериев, используемых для установления того, значительно ли увеличился кредитный риск, и пересматривает их соответствующим образом, чтобы удостовериться, что данные критерии подходят для определения значительного изменения кредитного риска до того, как сумма будет просрочена.

Определение дефолта

Для целей внутреннего управления кредитным риском Группа рассматривает следующее в качестве дефолта, так как прошлый опыт показывает, что финансовый актив, соответствующий одному из следующих критериев, как правило, является невозмещаемым:

- нарушение заемщиком финансовых ограничительных условий по займам;
- информация, сформированная на внутреннем уровне или полученная из внешних источников, указывает, что заемщик вероятнее всего в полном объеме не осуществит выплаты в пользу кредиторов, включая Группу (не принимая во внимание залог, удерживаемый Группой).

Вне зависимости от результатов вышеуказанного анализа Группа считает, что дефолт наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

Непроизводные финансовые обязательства

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к сделке затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты, торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору, или истекает срок его действия.

Производные финансовые инструменты

Группа использует различные производные финансовые инструменты для хеджирования ценовых рисков. Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего контракта, и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Реализованные и нереализованные прибыли или убытки отражаются свернуто в составе прибыли или убытка. Специальный метод учета операций хеджирования не используется.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость включает прямые материальные затраты и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те накладные расходы, которые были понесены при приведении запасов до их текущего местоположения и состояния. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода средневзвешенной стоимости. Чистая цена возможной реализации представляет собой предполагаемую цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Основные средства

Объекты основных средств отражены по переоцененной стоимости на дату проведения переоценки за вычетом накопленной амортизации. Переоценка была произведена по состоянию на 31 декабря 2024 года. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость активов существенно не отличалась от справедливой стоимости активов на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости основных средств, возникающее в результате переоценки, отражается в составе резерва переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. В этом случае признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива и относится на прибыль или убыток. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки, признается в составе расходов в той степени, в какой оно превышает остаток резерва переоценки основных средств, образовавшийся в результате предыдущей переоценки данного актива.

Расходы по амортизации переоцениваемых зданий отражаются в прибыли или убытке. При последующей продаже или выбытии переоцениваемых основных средств остаток резерва переоценки основных средств списывается напрямую на счет нераспределенной прибыли.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Объекты незавершенного строительства, которые будут использоваться для производства, поставки продукции, в административных целях, либо в целях, на данный момент не определенных, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Начисление амортизации по данным активам, осуществляемое так же, как и по прочим объектам недвижимости, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Амортизация в отношении собственных земельных участков не начисляется.

Износ активов начисляется с использованием линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования указанных активов, который составляет:

	Количество лет
Здания	20 - 100
Машины и оборудование	10 - 25
Прочее	3 - 10

Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации пересматриваются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности на перспективной основе.

Методы амортизации и ожидаемые сроки полезного использования основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости.

Обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов также распределяется на отдельные ЕГДС или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден рациональный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. При оценке ценности от использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные средства, «ЕГДС») оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или ЕГДС) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибыли или убытке за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке (в этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва переоценки). Если убытки от обесценения превышают сумму прироста стоимости от переоценки такого актива, дополнительные убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или ЕГДС) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или ЕГДС) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения признается непосредственно в прибыли или убытке, если это устранил убыток от обесценения, признанный в отношении такого актива в предыдущие годы. Повышение сверх данной суммы рассматривается как прирост стоимости от переоценки.

Аренда

Группа как арендатор

Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды в момент его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением договоров краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и договоров аренды активов с низкой стоимостью (таких как планшеты, персональные компьютеры, офисная мебель и телефоны). В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов на линейной основе в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов более точно соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренды, которые не были уплачены на дату вступления договора аренды в силу. Если эту ставку невозможно определить, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Ставка привлечения дополнительных заемных средств зависит от срока, валюты и даты начала аренды и определяется на основе ряда исходных данных, включая: безрисковую ставку, основанную на ставках по государственным облигациям; поправку на риск для конкретной страны; корректировку кредитного риска на основе доходности облигаций; а также корректировку для конкретной организации в случае, когда профиль риска организации, которая заключает договор аренды, отличается от профиля риска Группы, и на аренду не распространяется гарантия Группы.

Арендные платежи, включенные в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные арендные платежи (включая по существу фиксированные платежи), за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение опциона на прекращение аренды.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Впоследствии обязательства по аренде оцениваются путем увеличения балансовой стоимости с целью отражения процентов по обязательству по аренде (с использованием метода эффективной процентной ставки) и путем уменьшения балансовой стоимости с целью отражения произведенных арендных платежей.

Группа переоценивает обязательство по аренде (и осуществляет соответствующую корректировку соответствующего актива в форме права пользования) всякий раз, когда:

- срок аренды изменился или произошло значительное событие или изменение в обстоятельствах, которые привели к изменению в оценке исполнения опциона на покупку, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- арендные платежи изменяются в связи с изменениями индекса или ставки или изменением ожидаемого платежа по гарантированной ликвидационной стоимости, и в данных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием неизменной ставки дисконтирования (если только изменение арендных платежей не является следствием изменения плавающей процентной ставки, в этом случае используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- договор аренды модифицирован и изменение договора аренды не учитывается как отдельный договор аренды, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается на основе срока аренды модифицированного договора аренды путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования на дату вступления модификации в силу.

Группа не вносила никаких корректировок в течение представленных периодов.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде и первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение более короткого из двух периодов: срока аренды и срока полезного использования актива в форме права пользования. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы по приобретению, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается с даты начала срока аренды.

Группа применяет стандарт МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», чтобы определить, обесценен ли актив в форме права пользования, и учитывает выявленные убытки от обесценения, как описано в политике в отношении основных средств.

Переменная арендная плата, которая не зависит от индекса или ставки, не включается в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Соответствующие платежи признаются в качестве расходов в том периоде, в котором происходит событие или условие, которое вызывает эти платежи.

Группа как арендодатель

Группа заключает договоры аренды в качестве арендодателя в отношении некоторых объектов инвестиционной недвижимости. Группа также сдает в аренду оборудование розничным продавцам, необходимое для презентации, примерки и тестирования клиентом обуви и оборудования, производимого Группой.

Аренда, в рамках которой Группа является арендодателем, классифицируется как финансовая или операционная аренда. В случаях, когда, согласно условиям аренды, арендатору переходят практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, договор аренды классифицируется как договор финансовой аренды. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Суммы к получению от арендаторов по договорам финансовой аренды отражаются в составе дебиторской задолженности в размере чистых инвестиций Группы в аренду. Доход по финансовой аренде распределяется по отчетным периодам так, чтобы обеспечить постоянный уровень доходности по чистым инвестициям Группы в аренду. Процентный доход по финансовой аренде отражается в составе строки «Финансовые доходы» раскрываемого консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Поступления по финансовой аренде и проценты по финансовой аренде отражаются в составе инвестиционной деятельности раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств.

После первоначального признания Группа регулярно пересматривает предполагаемую негарантированную ликвидационную стоимость и применяет требования стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» по обесценению, признавая резерв на ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по аренде.

Доход по договору финансовой аренды рассчитывается на основе валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по аренде, за исключением кредитно-обесцененных финансовых активов, по которым процентный доход рассчитывается на основе их амортизированной стоимости (т.е. после вычета резерва под убытки).

Когда договор включает компоненты, относящиеся и не относящиеся к аренде, Группа применяет стандарт МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» для распределения вознаграждения по договору для каждого компонента.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Нематериальные активы, созданные собственными силами (научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы («НИОКР»))

Затраты на научно-исследовательские работы относятся на расходы в том периоде, в котором они возникли.

Затраты на проводимые собственными силами (как самостоятельный проект или как часть других работ) опытно-конструкторские работы капитализируются в качестве нематериальных активов только при одновременном соблюдении следующих условий:

- технологической реализуемости завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного к использованию или продаже;
- намерения завершить работы по созданию с целью дальнейшего использования или продажи нематериального актива;
- возможность использовать или продать нематериальный актив;
- высокой вероятности поступления будущих экономических выгод от нематериального актива;
- наличие технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработок, использования или продажи нематериального актива;
- возможности надежно оценить стоимость нематериального актива, возникающего в результате проведения опытно-конструкторских работ.

Нематериальные активы, созданные собственными силами, принимаются к учету в сумме затрат, осуществленных после даты, когда нематериальный актив впервые начинает соответствовать указанным выше критериям. При невозможности отражения нематериального актива, созданного собственными силами, затраты на разработку относятся на расходы в периоде возникновения.

После первоначального признания нематериальные активы, созданные собственными силами, учитываются по фактической себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Списание нематериальных активов

Нематериальный актив списывается при выбытии или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии признаются в прибыли и убытке на систематической основе одновременно с признанием в прибыли и убытке затрат, компенсируемых субсидиями. В частности, государственные субсидии, основным условием которых является принятие Группой обязательств по покупке, строительству или иному приобретению долгосрочных активов (включая основные средства), вычитаются при определении балансовой стоимости актива. Субсидия признается в составе прибыли или убытка в течение срока использования актива в качестве уменьшения расходов по амортизации.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Государственные субсидии, компенсирующие уже понесенные затраты, расходы или предоставленные в виде финансовой помощи вне связи с будущими издержками, относятся на доходы периода, в котором возникает право их получения.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в отчетные периоды, а также исключает статьи, не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, действующих или по существу принятых законодательством до окончания отчетного периода.

Резерв признается в отношении таких аспектов, в отношении налогообложения по которым существует неуверенность, но будущий отток денежных средств в пользу налоговых органов считается вероятным. Оценка резерва производится по наилучшей оценке суммы, которая, как считается, будет подлежать выплате. Оценка основывается на суждении специалистов в области налогообложения в рамках Группы, подкрепленном предыдущим опытом в отношении такой деятельности и, в определенных случаях, на основании независимой консультации специалистов в области налогообложения.

Отложенные налоги

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, использованными при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех облагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц.

Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса или сделок, которые приводят к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц в равных суммах), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним организациям, ассоциированным организациям, а также долям в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, относящихся к таким инвестициям и долям участия, признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоги рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые были утверждены или по существу утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения налогового обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Для целей оценки отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов по инвестиционному имуществу, оцениваемому по справедливой стоимости, предполагается, что балансовая стоимость таких объектов возмещается исключительно посредством продажи, если только такое предположение не опровергается. Предположение считается опровергнутым, если инвестиционная недвижимость является амортизируемой и используется в рамках модели ведения бизнеса, целью которой является потребление большей части всех экономических выгод от такого актива в течение определенного времени, нежели посредством продажи. Руководство проанализировало портфели инвестиционной недвижимости Группы и пришло к выводу, что ни один из их объектов инвестиционной недвижимости Группы не используется в рамках модели ведения бизнеса, целью которой является потребление большей части экономических выгод в течение определенного времени, нежели посредством продажи. Следовательно, руководство Группы определило, что предположение о продаже, описанное в поправках к стандарту МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» не опровергнуто. В результате, Группа не признала какие-либо отложенные налоги на изменения в справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Группы, поскольку Группа не подлежит обложению налогом на прибыль при выбытии объектов инвестиционной недвижимости Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в финансовой отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается таким образом провести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибыли или убытке, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции представляют собой акции материнской компании, которые удерживаются казначейством Группы или доверительными фондами вознаграждения сотрудников. Собственные акции отражаются в учете по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала.

Оценочные и условные обязательства

Оценочные обязательства признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть проведена надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве оценочного обязательства, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Убыточные договоры

Существующие обязательства по убыточным договорам учитываются в составе резерва предстоящих расходов и оцениваются по тем же принципам. Договор считается убыточным, если Группа приняла на себя договорные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными убытками, то есть сумма расходов по выполнению обязательств превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по нему.

5. Существенные суждения и основные источники неопределенности, связанные с оценками

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в примечаниях, руководство использует суждения, которые оказывают значительное влияние на признанные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные суждения в применении учетной политики Группы

Ниже перечислены существенные учетные суждения, кроме суждений, связанных с неопределенностью оценок, (которые представлены отдельно ниже) которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Переоценка основных средств

Учетная политика Группы предусматривает учет основных средств по справедливой стоимости. Переоценка основных средств должна производиться с достаточной регулярностью, чтобы не допустить существенного отличия балансовой стоимости от той, которая была определена с использованием справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату, но не реже, чем один раз в три года. В связи с существенными изменениями экономической ситуации, как в Российской Федерации, так и в мире в целом, руководство Группы определило справедливую стоимость основных средств в 2024 году. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела анализ необходимости проведения новой оценки и пришла к выводу, что по состоянию на отчетную дату текущая балансовая стоимость основных средств существенно не отличается от справедливой стоимости. В связи с этим Группа приняла решение не проводить переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела анализ основных средств на предмет наличия признаков обесценения. Такие признаки выявлены не были.

Классификация финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются как краткосрочные или долгосрочные в зависимости от договорных сроков погашения без привязки к операционному циклу. Краткосрочными считаются те, что подлежат погашению в течение двенадцати месяцев с отчетной даты.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Выручка

Оценка стадии завершенности обязательств к исполнению, включая оценку общих затрат на их исполнение. Величина выручки, признаваемой в течение времени, определяется на основе степени готовности, расчет которой во многом зависит от размера затрат на завершение строительства, оценка которой может меняться в связи с неопределенностью, вызванной экономической волатильностью и возможным изменением в проектах. В 2025 году Группа пересмотрела строительные бюджеты в связи с уточнением строительных затрат по проектам. Пересмотр бюджетов не оказал существенного влияния на степень завершенности и не потребовал перспективной корректировки накопленной выручки.

Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки

При измерении уровня ОКУ Группа использует обоснованную прогнозную информацию, которая основана на предположениях относительно будущего изменения различных экономических факторов и того, как эти факторы повлияют друг на друга. Уровень потерь при дефолте — это оценка убытков, возникающих в случае дефолта. Показатель основан на разнице между предусмотренными по договору денежными потоками и денежными потоками, которые ожидает получить кредитор, с учетом денежных потоков от обеспечения и неотъемлемых механизмов повышения кредитного качества.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня ожидаемых кредитных убытков. Вероятность дефолта является оценкой возможности дефолта на протяжении определенного промежутка времени, при расчете которой используются данные за предыдущие периоды, допущения и ожидания в отношении будущих условий.

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена налоговыми органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации указанного законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

6. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

В текущем году Группа применила следующие поправки к стандартам МСФО, которые являются обязательными к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на информацию или числовые показатели данной финансовой отчетности.

Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21
«Влияние изменений валютных курсов» —
«Отсутствие возможности обмена валют»

Группа впервые применила поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки устанавливают порядок определения возможности обмена одной валюты на другую, а также регламентируют определение текущего обменного курса, когда обмен валюты невозможен.

Группа не осуществляла раннего применения стандартов, интерпретаций или дополнений, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

7. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

На дату утверждения данной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»
Ежегодные улучшения стандартов МСФО — Том 11	Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», стандарту МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению стандарта МСФО (IFRS) 7», стандарту МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», стандарту МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», стандарту МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».
Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»
Стандарт МСФО (IFRS) 18	«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
Стандарт МСФО (IFRS) 19	«Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»

Руководство Группы не ожидает, что применение упомянутых выше поправок и стандартов окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в будущих периодах, за исключением указанного ниже.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» («стандарт МСФО (IFRS) 18»)

Стандарт МСФО (IFRS) 18 заменяет стандарт МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» («стандарт МСФО (IAS) 1»), при этом значительная часть требований стандарта МСФО (IAS) 1 в новом стандарте остались неизменными. Кроме того, некоторые параграфы стандарта МСФО (IAS) 1 были перенесены в стандарты МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» («стандарт МСФО (IAS) 8») и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» («стандарт МСФО (IFRS) 7»). Предусмотрены также небольшие поправки к стандартам МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» («стандарт МСФО (IAS) 7») и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию» («стандарт МСФО (IAS) 33»).

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в консолидированном отчете о прибылях и убытках;
- раскрытию информации об определенных руководством показателях результатов деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения. Поправки к стандартам МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные стандарты МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией стандарта МСФО (IFRS) 18. Стандарт МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с учетом специальных переходных положений.

Руководство компании ожидает, что применение этих поправок может оказать существенное влияние на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» («стандарт МСФО (IFRS) 19»)

Стандарт МСФО (IFRS) 19 позволяет дочерней организации, которая соответствует определенным критериям (т.е. дочерняя организация, которая не имеет обязанности отчитываться публично, и ее конечная или промежуточная материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, которая соответствует стандартам МСФО), применять упрощенные требования к раскрытию информации при применении стандартов МСФО в своей финансовой отчетности.

Новый стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения.

Руководство компании не ожидает применения стандарта МСФО (IFRS) 19 для целей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

8. Информация по сегментам

Для целей управленческого учета Группа подразделяется на отдельные операционные сегменты, организованные на основе вида деятельности. Данные операционные сегменты готовят и регулярно предоставляют финансовую информацию руководству Группы, принимающему решения по операционной деятельности, определенному как Совет директоров Компании, состав которого включает представителей конечной материнской компании.

Отчетные сегменты Группы согласно стандарту МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» представлены следующим образом:

- *Инженерные системы – Сегмент по поставке оборудования и материалов для систем электроснабжения;*
- *Технологические системы – Сегмент по производству нефтегазового и химического оборудования.*

Ниже представлена выручка от межсегментных продаж и выручка от внешних продаж:

Руководство Группы проводит анализ результатов деятельности в разрезе данных операционных сегментов и осуществляет оценку деятельности операционных сегментов для целей распределения ресурсов на основе скорректированного показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль или убыток до налогообложения по сегменту за период, без учета финансовых расходов и финансовых доходов, амортизации (далее – «EBITDA сегментов»).

Результаты операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены следующим образом:

	Сегмент «Инженерные системы»	Сегмент «Технологические системы»	Итого
Выручка от внешних продаж	7 455 718	2 447 328	9 903 046
Выручка от межсегментных продаж	219 325	-	219 325
EBITDA сегментов	1 053 291	403 265	1 456 556
Финансовые расходы	(198 394)	(75 957)	(274 351)
Финансовые доходы	30 683	11 747	42 430
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	(107 011)	(40 971)	(147 982)

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Результаты операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены следующим образом:

	Сегмент «Инженерные системы»	Сегмент «Технологические системы»	Итого
Выручка от внешних продаж	4 351 861	2 599 481	6 951 342
Выручка от межсегментных продаж	550 985	-	550 985
EBITDA сегментов	868 549	332 534	1 201 083
Финансовые расходы	(105 230)	(40 288)	(145 518)
Финансовые доходы	13 586	5 202	18 788
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	(99 030)	(37 915)	(136 945)

В таблице ниже представлена сверка EBITDA отчетных сегментов и финансового результата, представленного в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Итого EBITDA сегментов	1 456 556	1 201 083
Финансовые расходы	(274 351)	(145 518)
Финансовые доходы	42 430	18 788
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	(147 982)	(136 945)
Консолидированная прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	1 076 653	937 408

По итогам 2025 года выручка от операций с одним крупнейшим покупателем составила 31% от общей выручки Группы, что эквивалентно 3 047 775 тыс. руб., данная выручка относится к сегменту инженерных систем (за 2024 год выручка с тремя крупнейшими покупателями, превышающими 10% от объема годовой выручки, составляла 40% от общей выручки Группы, что эквивалентно 2 768 673 тыс. руб., выручка в размере 2 043 108 тыс. руб. относится к сегменту технологических систем, выручка в размере 725 565 тыс. руб. относится к сегменту инженерных систем). Другие покупатели с долей от общей выручки более 10% за 2025 и 2024 годы отсутствовали.

9. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в стандарте МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Сальдо по операциям со связанными сторонами представлено ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Непосредственная и конечная материнские компании	Компании под общим контролем	Непосредственная и конечная материнские компании	Компании под общим контролем
Денежные средства и их эквиваленты	538 434	-	9	-
Задолженность покупателей и заказчиков	-	319 358	-	178 968
Авансы выданные	-	437 463	-	970
Кредиторская задолженность	-	(27)	-	(26)
Авансы полученные	-	(654 197)	-	(35 113)

Операции со связанными сторонами представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года		Год, закончившийся 31 декабря 2024 года	
	Непосредственная и конечная материнские компании	Компании под общим контролем	Непосредственная и конечная материнские компании	Компании под общим контролем
Продажи товаров	-	850 023	1	387 561
Покупка товаров, работ, услуг	(5 273)	(6 550)	(14)	(6 431)
Прочие доходы	565	-	-	-
Финансовые расходы	(4 815)	-	-	-
Получение кредитов	408 000	-	-	-
Погашение кредитов	(408 000)	-	-	-

В течение 2025 и 2024 годов компании Группы совершили следующие сделки с акционерами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Дивиденды	(274 387)	(77 254)
Итого	(274 387)	(77 254)

В 2024 году состоялась операция по приобретению у мажоритарного акционера дочерней компанией Группы собственных акций в количестве 13 799 917 штук на общую сумму 274 618 тыс. руб.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

В 2025 году общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 90 942 тыс. руб. (2024 год: 61 200 тыс. руб.). Вся сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу представляет собой текущие выплаты.

10. Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	196 301	62 236
Денежные средства на счетах в банках в прочих валютах	376	1 164
Эквиваленты денежных средств в рублях	489 071	131 380
Итого денежные средства и их эквиваленты	685 748	194 780

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Денежные эквиваленты в сумме 489 071 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года и 131 380 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года – это высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые не подвержены риску изменения стоимости (перечисленные по первой части РЕПО денежные средства, вторая часть РЕПО осуществляется на следующий рабочий день после первой части). Денежные средства на 31 декабря 2025 года размещались на счетах РЕПО по ставкам в диапазоне от 15.78% до 16.12% (на 31 декабря 2024 года: от 20.45% до 21.57%).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов наиболее значительные остатки денежных средств и их эквивалентов размещены в крупных российских банках, имеющих кредитный рейтинг по национальной шкале АО «Эксперт РА» не ниже ruAA.

11. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность покупателей и заказчиков	1 324 324	902 025
Средства к получению от клиентов по договорам строительного подряда	349 685	-
Прочая дебиторская задолженность	199 936	28 286
Итого финансовые активы	1 873 945	930 311
НДС к возмещению	191 197	198 319
Прочие налоги к получению	1 963	25 424
Итого дебиторская задолженность	2 067 105	1 154 054
Авансы выданные	1 738 369	430 931

Средний срок предоставления отсрочки на покупку товаров составляет 30 дней. В течение данного периода проценты по непогашенной торговой дебиторской задолженности не начисляются.

В таблице ниже представлен резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и резерв под обесценение авансов выданных:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность покупателей и заказчиков	(31 635)	(27 272)
Средства к получению от клиентов по договорам длительного цикла производства	(4 056)	-
Авансы поставщикам	(13 430)	(8 496)
Прочая дебиторская задолженность	(562)	(509)
Итого резерв	(49 683)	(36 277)

В состав прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года была включена краткосрочная часть балансовой стоимости инвестиции в финансовую аренду в сумме 13 933 тыс. руб. от аренды, признанной в качестве финансовой, согласно стандарту МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (на 31 декабря 2024 года: 11 078 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения кредитов и займов.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и резерва под обесценение авансов выданных представлено следующим образом:

	Задолженность покупателей и заказчиков	Средства к получению от клиентов по договорам строительства	Авансы поставщикам	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 31 декабря 2023 года	(18 798)	-	(8 019)	(509)	(27 326)
Резерв начисленный	(11 674)	-	(487)	-	(12 161)
Резерв использованный	572	-	-	-	572
Восстановление резерва	2 628	-	10	-	2 638
На 31 декабря 2024 года	(27 272)	-	(8 496)	(509)	(36 277)
Резерв начисленный	(4 364)	(4 056)	(5 423)	(53)	(13 896)
Резерв использованный	1	-	489	-	490
На 31 декабря 2025 года	(31 635)	(4 056)	(13 430)	(562)	(49 683)

Ниже представлена информация о кредитном риске в отношении задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности Группы по срокам просрочки:

	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочей дебиторской задолженности	Ожидаемые кредитные убытки	Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочей дебиторской задолженности	Ожидаемые кредитные убытки
Непросроченная	9 640	-	366 616	-
От 0 до 90 дней	1 444 932	-	485 183	-
От 91 до 179 дней	69 689	-	73 687	-
От 180 до 359 дней	3 459	(3 459)	-	-
От 360 дней	28 737	(28 738)	17 289	(17 289)
Итого	1 556 457	(32 197)	942 775	(17 289)

12. Запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 год
Товары для перепродажи	689 030	581 315
Незавершенное производство	488 808	550 479
Сырье и материалы	323 883	196 938
Готовая продукция	-	811
Товары отгруженные	80 180	50 589
Прочие запасы	30 807	18 363
Итого запасы	1 612 708	1 398 495

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствуют запасы, использованные в качестве обеспечения по кредитным договорам.

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)

13. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие	Объекты незавершен- ного строительства	Итого
Остаток на 1 января 2025 года					
Переоцененная стоимость	132 268	841 583	70 892	928	1 045 671
Накопленная амортизация	(8 382)	(50 108)	(24 331)	-	(82 821)
Остаточная стоимость на 1 января 2025 года	123 886	791 475	46 561	928	962 850
Поступления	4 503	43 275	24 441	116 764	188 983
Выбытия	(27)	(2 416)	(3 059)	-	(5 502)
Амортизация	(11 393)	(68 182)	(18 647)	-	(98 222)
Ввод в эксплуатацию	116 013	1 679	-	(117 692)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	232 982	765 831	49 296	-	1 048 109
Остаток на 31 декабря 2025 года					
Переоцененная стоимость	252 746	883 472	91 198	-	1 227 416
Накопленная амортизация	(19 764)	(117 641)	(41 902)	-	(179 307)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	232 982	765 831	49 296	-	1 048 109

Сравнительная информация за 2024 год:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие	Объекты незавершен- ного строительства	Итого
Остаток на 1 января 2024 года					
Первоначальная стоимость	291 637	476 283	69 097	-	837 017
Накопленная амортизация	(37 486)	(81 336)	(36 336)	-	(155 158)
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	254 151	394 947	32 761	-	681 859
Поступления	-	9 073	564	164 468	174 105
Выбытия	-	(376)	(26)	-	(402)
Амортизация	(8 382)	(62 159)	(24 698)	-	(95 239)
Ввод в эксплуатацию	-	163 259	281	(163 540)	-
Переоценка и перевод между категориями	(121 883)	286 731	37 679	-	202 527
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	123 886	791 475	46 561	928	962 850
Остаток на 31 декабря 2024 года					
Переоцененная стоимость	132 268	841 583	70 892	928	1 045 671
Накопленная амортизация	(8 382)	(50 108)	(24 331)	-	(82 821)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	123 886	791 475	46 561	928	962 850

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основных средств в залоге не было.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Объекты основных средств отражены по переоцененной стоимости на дату проведения переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации. Последняя переоценка была произведена по состоянию на 31 декабря 2024 года. До 2024 года по переоцененной стоимости отражались только основные средства по группе «Земля и здания». Начиная с 2024 года, все группы основных средств отражаются по переоцененной стоимости.

Резерв переоценки по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 336 978 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 336 978 тыс. руб.).

Если бы переоцениваемое имущество оценивалось по первоначальной стоимости, его балансовая стоимость на 31 декабря 2025 составила бы 901 537 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 732 786 тыс. руб.).

14. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Изменение балансовой стоимости активов в форме права пользования в разрезе групп арендуемых активов представлено ниже.

	2025 год	2024 год
	Земля и здания	Земля и здания
Остаток на 1 января		
Первоначальная стоимость	292 900	312 166
Накопленная амортизация	(23 509)	(27 268)
Остаточная стоимость на 1 января	269 391	284 898
Поступления	180 247	15 128
Эффект модификации договоров аренды	(86 089)	606
Амортизация	(40 876)	(31 148)
Выбытие актива	(25 086)	(93)
Выбытие накопленной амортизации	21 603	-
Остаточная стоимость на 31 декабря	319 190	269 391
Остаток на 31 декабря		
Первоначальная стоимость	361 972	292 900
Накопленная амортизация	(42 782)	(23 509)
Остаточная стоимость на 31 декабря	319 190	269 391

	2025 год	2024 год
<i>Признано в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</i>		
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	40 876	31 148
Процентные расходы по обязательствам по аренде	37 257	26 744
Расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не включенные в оценку обязательств по аренде	5 458	10 462
Итого признано в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	83 591	68 354

Общий отток денежных средств, связанный с деятельностью Группы как арендатора, составил 91 074 тыс. руб. в 2025 году (2024 год: 52 579 тыс. руб.).

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства по аренде были представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые арендные платежи, включая:		
Текущая часть (менее 1 года)	82 632	49 835
От 1 до 5 лет	237 516	169 730
Более 5 лет	339 528	251 054
Итого валовые арендные платежи	659 676	470 619
За вычетом неполученных процентов	(332 586)	(184 044)
Анализ в качестве:		
Текущая часть	34 967	25 290
Долгосрочная часть	292 123	261 285
Итого обязательства по аренде	327 090	286 575

Ниже представлены изменения в обязательствах Группы по аренде, обусловленных финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

Наименование обязательств	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года	Заклучение новых договоров аренды и начисление процентов	Модифи- кация договоров аренды	Денежные потоки	Краткосроч- ная часть долго- срочных обязательств	Балансовая стоимость 31 декабря 2025 года
Краткосрочные обязательства по аренде	25 290	-	-	(91 074)	100 751	34 967
Долгосрочные обязательства по аренде	261 285	217 678	(86 089)		(100 751)	292 123
Итого обязательств, обусловленных финансовой деятельностью	286 575	217 678	(86 089)	(91 074)	-	327 090

Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

Наименование обязательств	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 года	Заклучение новых договоров аренды и начисление процентов	Модифи- кация договоров аренды	Денежные потоки	Краткосроч- ная часть долго- срочных обязательств	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства по аренде	21 507	-	-	(52 579)	56 362	25 290
Долгосрочные обязательства по аренде	269 725	47 316	606		(56 362)	261 285
Итого обязательств, обусловленных финансовой деятельностью	291 232	47 316	606	(52 579)	-	286 575

15. Нематериальные активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Нематериальные активы	91 397	45 136
Итого нематериальные активы	91 397	45 136

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Сумма амортизационных отчислений по нематериальным активам составила за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, 8 884 тыс. руб. (10 558 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2024 года). В составе нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2025 года отражены НИОКР в сумме 63 833 тыс. руб., незавершенные работы на разработку информационной системы планирования, мониторинга и управления производством и снабжением на сумму 20 204 тыс. руб., программное обеспечение и прочие НМА с балансовой стоимостью 7 360 тыс. руб. Сроки полезного использования программного обеспечения и прочих НМА в основном составляют 5 лет.

16. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	288 187	301 814
Итого	288 187	301 814

Дебиторская задолженность по финансовой аренде представляет собой долгосрочную часть балансовой стоимости инвестиции в финансовую аренду в сумме 288 187 тыс. руб. от аренды, признанной в отчетности в качестве финансовой, согласно стандарту МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (на 31 декабря 2024 года: 301 814 тыс. руб.).

Ниже представлена дебиторская задолженность по арендным платежам по срокам погашения задолженности, отражающая недисконтированные арендные платежи к получению, а также информацию о чистой инвестиции в финансовую аренду:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по финансовой аренде:		
Год 1	37 771	36 050
Год 2	37 771	39 932
Год 3	37 771	39 932
Год 4	37 771	39 932
Год 5	37 771	39 932
Последующие годы	229 777	163 059
Недисконтированные арендные платежи	418 632	358 837
Негарантированная ликвидационная стоимость	61 727	123 454
За вычетом незаработанного финансового дохода	(178 239)	(169 399)
Приведенная стоимость дебиторской задолженности по арендным платежам	302 120	312 892
Резерв под убытки от обесценения	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	302 120	312 892
Чистые инвестиции в финансовую аренду:	302 120	312 892
К восстановлению через 12 месяцев	13 933	11 078
К восстановлению в течение 12 месяцев	288 187	301 814

Группа не подвержена валютному риску в результате договоров аренды, так как все договоры аренды выражены в рублях.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде в конце отчетного периода не просрочена и не обесценена. В течение отчетного периода при оценке резерва под убытки в отношении такой дебиторской задолженности по финансовой аренде изменений в методах оценки или значительных допущениях не происходило.

Средняя эффективная договорная процентная ставка за 2025 года составляет 8.45% (за 2024 год: 8.45 %).

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Процентный доход по дисконтированию инвестиций в финансовую аренду, включенный в финансовые доходы, за 2025 год составил 23 432 тыс. руб. (за 2024 год: 3 868 тыс. руб.).

17. Кредиторская задолженность

Краткосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность поставщикам и подрядчикам	1 241 699	956 835
Задолженность перед акционерами по дивидендам	137 968	-
Кредиторская задолженность по заработной плате и премиям	-	21 047
Начисление по неиспользованным отпускам	61 173	42 015
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	246	1 415
Итого финансовые обязательства	1 441 086	1 021 312
Авансы полученные	2 867 797	945 222
НДС к уплате	88 404	76 778
Прочие налоги к уплате	19 685	15 156
Итого краткосрочная кредиторская задолженность	4 416 972	2 058 468

18. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Необеспеченные кредиты в рублях с плавающей процентной ставкой	750 600	758 514
Задолженность по процентам	410	7 554
Итого необеспеченные краткосрочные кредиты	751 010	766 068

Номинальные процентные ставки по краткосрочным кредитам и займам на отчетные даты были следующими:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты в рублях с плавающей процентной ставкой	19.71% - 21.21%	21.55% - 29.74%

Ниже представлены изменения в обязательствах Группы, обусловленных финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

Наименование обязательств	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года	Денежные потоки	Начисление процентов	Балансовая стоимость 31 декабря 2025 года
Краткосрочные кредиты и займы	766 068	(247 195)	232 137	751 010

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

Наименование обязательств	Балансовая стоимость 31 декабря 2023 года	Денежные потоки	Начисление процентов	Балансовая стоимость 31 декабря 2024 года
Краткосрочные кредиты и займы	-	649 759	116 309	766 068

Банковские кредиты, полученные в 2025 году и погашенные в том же году (межпериодные кредиты), составили 6 288 860 тыс. руб. Банковские кредиты, полученные в 2024 году и погашенные в том же году (межпериодные кредиты), составили 4 284 121 тыс. руб.

Ограничительные условия

Кредитные договоры Группы содержат определенные ограничительные условия, включая требования по соблюдению определенного уровня отдельных финансовых показателей. Различные кредитные договоры Группы содержат различные положения, вступающие в силу в случае несоблюдения одной из сторон определенных ограничительных условий. В частности, банк может повысить процентную ставку по кредиту, потребовать дополнительного обеспечения или досрочного погашения соответствующей суммы задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все финансовые и нефинансовые ковенанты, предусмотренные кредитными соглашениями.

19. Отложенный доход по субсидии

В 2025 году Группой получен грант из Федерального бюджета в сумме 119 000 тыс. руб. на возмещение части затрат на разработку информационной системы планирования, мониторинга и управления производством и снабжением. Выполнение работ началось в 2025 году и результат выполнения работ по первому этапу отражен в составе нематериальных активов, завершение и сдача работ намечены на 2027 год.

20. Капитал

Акционерный капитал

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Разрешенные к выпуску обыкновенные акции		
Количество, штук	551 813 000	551 813 000
Сумма, тыс. руб.	551 813	551 813
Выпущенные и полностью оплаченные акции		
Количество, штук	551 813 000	551 813 000
Сумма, тыс. руб.	551 813	551 813
Номинальная стоимость 1 обыкновенной акции, руб.	1	1

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал состоял из 551 813 000 штук акций номинальной стоимостью 1 руб. Все акции равноценны, и каждая акция предоставляет право голоса.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

28 февраля 2024 года была произведена государственная регистрация изменения уставного капитала ПАО «Европейская Электротехника». Изменение уставного капитала проведено на основании внеочередного Общего собрания акционеров (ВОСА), состоявшего 8 декабря 2023 года в форме заочного голосования. Решением ВОСА количество выкупаемых акций составило 58 187 000 штук. Размер уставного капитала ПАО «Европейская Электротехника» после выкупа и погашения акций составил 551 813 тыс. руб. Количество акций после уменьшения уставного капитала 551 813 000 штук.

Выкупленные собственные акции представляют собой обыкновенные акции Компании, принадлежащие ее дочерней компании. В 2024 году в рамках изменения уставного капитала Компании количество акций в размере 58 182 000 штук, принадлежащих ее дочерней компании, было выкуплено и погашено, 5 661 штук акций было продано через брокерские счета, также в 2024 году состоялась операция по приобретению дочерней компанией акций в количестве 13 799 917 штук на общую сумму 274 618 тыс. руб. На 31 декабря 2025 и 2024 годов дочернему предприятию Компании ООО «Европейская Электротехника» принадлежало 13 799 917 штук обыкновенных акций Компании.

Дивиденды

Распределение дивидендов производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами по бухгалтерскому учету.

27 июня 2025 года Общим собранием акционеров ПАО «Европейская Электротехника» принято решение выплатить по результатам 2024 отчетного года дивиденды в размере 0.26 руб. на акцию в общей сумме 139 883 тыс. руб. в адрес внешних акционеров.

29 декабря 2025 года внеочередным Общим собранием акционеров ПАО «Европейская Электротехника» принято решение выплатить по результатам 9 месяцев 2025 года дивиденды в размере 0.25 руб. на акцию в общей сумме 134 504 тыс. руб. в адрес внешних акционеров.

28 июня 2024 года Общим собранием акционеров ПАО «Европейская Электротехника» принято решение выплатить по результатам 2023 отчетного года дивиденды в размере 0.14 руб. на акцию в общей сумме 77 254 тыс. руб. в адрес внешних акционеров.

21. Выручка

Основным географическим регионом деятельности группы является Российская Федерация. В Российской Федерации за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, получено более 99% выручки Группы.

Ниже представлена выручка от внешних продаж Группы по видам продукции:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Основные направления продукции/услуг		
Электрооборудование	7 309 669	4 189 417
Нефтегазовое и химическое оборудование	2 447 328	2 599 481
Лифтовое оборудование	134 810	60 485
Промышленные услуги	11 239	101 959
Итого по основным направлениям продукции/услуг	9 903 046	6 951 342

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Ниже представлена выручка от внешних продаж Группы по срокам признания выручки:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Сроки признания выручки		
Выручка от внешних покупателей, переданная в определенный момент времени	7 344 424	4 279 801
Выручка от внешних покупателей, переданная в течение времени	2 558 622	2 671 541
Итого по срокам признания выручки	9 903 046	6 951 342

Учет выручки от внешних покупателей, переданной в течение времени, предполагает оценку объема выполненных работ, предстоящих работ, будущих затрат, необходимых для выполнения контрактных обязательств, и вероятности получения возмещения в отношении незапланированных затрат. Прогнозные затраты на каждую отчетную дату рассчитываются как фактические затраты до отчетной даты, накопленные с начала контракта, плюс затраты, которые планируется понести от отчетной даты до завершения контракта. Руководство постоянно анализирует динамику степени выполнения по контрактам и следит за актуальностью оценки планируемых затрат.

В качестве цены контракта Группа использует возмещение, обещанное по договору с покупателем, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, которое может включать в себя фиксированные суммы и переменные суммы. Переменное возмещение представлено в виде возмещаемых расходов, стимулов и штрафов. Переменное возмещение определяется как единственное наиболее вероятное значение ожидаемого возмещения из диапазона его возможных значений, т.е. единственный наиболее вероятный результат договора.

У Группы отсутствует выручка, признанная за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в отношении выполненных (или частично выполненных) в предыдущие периоды обязательств к исполнению.

Таблица ниже представляет информацию по торговой дебиторской задолженности и контрактным активам:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	1 674 009	902 025
Актив по договору	1 104 621	1 160 530

Актив по договору представляет собой будущие возмещения по исполняемым долгосрочным контрактам Группы, поставка по которым не была осуществлена на отчетную дату. Актив по договору будет реклассифицирован в состав дебиторской задолженности после того, как право на возмещение становится безусловным, что как правило происходит по факту перехода права собственности.

22. Себестоимость продаж

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Материалы и комплектующие	7 051 286	3 874 333
Расходы на персонал	295 766	171 263
Услуги, включая затраты на субподрядчиков	287 050	459 866
Амортизация активов	67 564	67 544
Прочие	19 444	2 373
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	(62 482)	481 289
Итого себестоимость продаж	7 658 628	5 056 668

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

23. Коммерческие расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Услуги сторонних организаций	166 369	208 880
Транспортные расходы	133 787	35 451
Расходы на персонал	64 389	60 436
Амортизация активов	51 800	33 968
Прочие	741	22 758
Итого коммерческие расходы	417 086	361 493

24. Административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расходы на персонал	386 730	308 848
Услуги сторонних организаций	73 891	40 461
Прочие административные расходы	35 328	49 402
Амортизация активов	28 618	25 027
Итого административные расходы	524 567	423 738

25. Финансовые доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентный доход по финансовой аренде	23 432	3 868
Доходы от операций по сделкам РЕПО	17 164	5 846
Процентный доход по банковским депозитам и займам выданным	1 834	8 535
Чистая прибыль по курсовым разницам	-	539
Финансовые доходы	42 430	18 788

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентный расход по финансовым обязательствам оцениваемым по амортизированной стоимости	(232 137)	(116 309)
Процентный расход по обязательствам по аренде	(37 257)	(26 744)
Чистый убыток по курсовым разницам	(3 438)	-
Прочие финансовые расходы	(1 519)	(2 465)
Финансовые расходы	(274 351)	(145 518)

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)

26. Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расход по налогу на прибыль	(167 141)	(205 230)
Расход по отложенному налогу – возникновение и погашение временных разниц	(97 915)	(27 376)
Расходы по налогу на прибыль	(265 056)	(232 606)

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расхода по налогу на прибыль следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прибыль до налогообложения	1 076 653	937 408
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 25% (20%)	(269 163)	(187 482)
Налоговый эффект доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу, и расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу:		
Корректировка налога на прибыль	(5 249)	-
Налоговый эффект пересчета отложенных налогов по ставке 25%	-	(12 968)
Разница в ставках налога на прибыль	28 366	7 280
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(19 010)	(39 436)
Расходы по налогу на прибыль	(265 056)	(232 606)

Ряд компаний Группы находятся в особых экономических зонах, где применяется ставка по налогу на прибыль в размере 2% для определенных видов деятельности.

В 2024 году для компаний Группы применялась ставка налога на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации.

В июле 2024 года был подписан Федеральный закон № 176-ФЗ, предусматривающий ряд изменений налоговой системы России, включая повышение ставки налога на прибыль с 20 до 25% и введение новых федеральных инвестиционных налоговых вычетов по налогу на прибыль с 1 января 2025 года. Соответственно, отложенные налоговые активы и обязательства были переоценены по ставке 25%, и нетто эффект был отражен в составе расхода по отложенному налогу.

Временные разницы, возникающие между данными настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и данными налогового учета, привели к возникновению следующих отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль:

	1 января 2025 года	Возникновение и погашение разниц	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект от подлежащих вычету и подлежащих налогообложению временных разниц:			
Основные средства	(81 429)	21 364	(60 065)
Активы в форме права пользования	10 417	951	11 368
Нематериальные активы	(4 098)	3 405	(693)
Кредиторская задолженность	(28 795)	16 401	(12 394)
Запасы	22 930	255 268	278 198
Дебиторская задолженность	(25 263)	(396 340)	(421 603)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	3 192	(1 376)	1 816
Прочие	6 233	2 412	8 645
Чистые налоговые обязательства	(96 813)	(97 915)	(194 728)

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Сравнительная информация за 2024 год:

	1 января 2024 года	Возникновение и погашение разниц	Отложенный налог, признанный в капитале	31 декабря 2024 года
Налоговый эффект от подлежащих вычету и подлежащих налогообложению временных разниц:				
Основные средства	(93 780)	41 690	(29 339)	(81 429)
Активы в форме права пользования	-	10 417	-	10 417
Нематериальные активы	2 547	(6 645)	-	(4 098)
Кредиторская задолженность	56 214	(85 009)	-	(28 795)
Запасы	(9 365)	32 295	-	22 930
Дебиторская задолженность	(5 049)	(20 214)	-	(25 263)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 894)	5 086	-	3 192
Прочие	11 230	(4 997)	-	6 233
Чистые налоговые обязательства	(40 097)	(27 377)	(29 339)	(96 813)

27. Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налогообложение

Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Основываясь на трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены.

В то же время, учитывая неопределенность практики применения ряда новых норм, нельзя полностью исключить риск иных трактовок со стороны налоговых органов, которые могут оказать влияние на финансовое положение Группы.

По мнению руководства Группы, положения налогового законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- Повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- введение федерального инвестиционного вычета по налогу на прибыль;
- введение запрета на перенос убытков, полученных в рамках деятельности, облагаемой налогом на прибыль по ставке 0% (применяется в отношении убытков, полученных после 1 января 2025 года);

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- увеличение предельной ставки налога на имущество до 2,5% в отношении объектов недвижимого имущества, по которым налоговая база определяется как кадастровая стоимость и ее величина превышает 300 млн. руб.;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Законодательство о трансфертном ценообразовании

Действующее в России законодательство предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями Группы, а также к значительным операциям между компаниями Группы на внутреннем рынке, когда стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд. руб.

Контроль за трансфертным ценообразованием осуществляется ФНС России в особом порядке. Несоответствие цен в контролируемых сделках рыночному уровню может привести к налоговым доначислениям, если налогоплательщик не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию.

С 1 января 2024 года были внесены существенные изменения в порядок обеспечения контроля за ценообразованием в сделках с взаимозависимыми лицами:

- введен механизм «вторичной корректировки» — корректировка цены в сделках с иностранными взаимозависимыми лицами приравнивается к дивидендам, облагаемым налогом у источника по ставке 15%;
- расширен состав документации по трансфертному ценообразованию, а также состав уведомления о контролируемых сделках;
- существенно увеличены штрафы за нарушения в области трансфертного ценообразования;
- также предусмотрено обложение налогом у источника по ставке 15% вознаграждения, полученного иностранной организацией от выполнения работ/оказания услуг на территории Российской Федерации своему взаимозависимому лицу.

Группа продолжает отслеживать изменения законодательства и оценивать их влияние на финансовые показатели. На дату подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности существенных последствий, требующих корректировок учетных оценок, не выявлено, при этом оценка возможных налоговых рисков не превышает 0.5% выручки.

Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств в рамках законодательства об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в финансовой отчетности, как только они определены. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате развития судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными.

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля над соблюдением действующего природоохранного законодательства отсутствуют значительные обязательства, возникающие в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Обязательства капитального характера и гарантии выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет договорные обязательства с третьей стороной на разработку программного обеспечения на общую сумму 162 618 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 0 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 Группа является принципалом по 32 гарантиям, выданным банками Российской Федерации, на общую сумму 1 164 162 тыс. руб.

Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

28. Управление финансовыми рисками и управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения непрерывной деятельности предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации доходности для заинтересованных сторон за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Руководство Группы периодически проводит оценку структуры капитала Группы. В рамках такой оценки руководство анализирует показатель стоимости капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Категории финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Прочие оборотные финансовые активы	-	2 330
Денежные средства и их эквиваленты	685 748	194 780
Задолженность покупателей и заказчиков	1 324 324	902 025
Средства к получению от клиентов по договорам строительного подряда	349 685	-
Актив по договору	1 104 621	1 160 530
Прочая дебиторская задолженность (включая дебиторскую задолженность по финансовой аренде)	488 123	330 100
	3 952 501	2 589 765
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Обязательства по аренде	327 090	286 575
Торговая кредиторская задолженность	1 241 699	956 835
Кредиты и займы	751 010	766 068
Прочая кредиторская задолженность	246	1 415
	2 320 045	2 010 893
Чистые финансовые активы	1 632 456	578 872

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Балансовые стоимости денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности примерно равны их справедливым стоимостям ввиду их краткосрочного характера. Кредиты и займы отражены по справедливой стоимости, ввиду того, что кредиты получены на рыночных условиях с плавающей процентной ставкой, зависящей от ключевой ставки Банка России.

Факторы финансового риска

Деятельность Группы связана с различными финансовыми рисками: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки, риск влияния изменения процентной ставки на потоки денежных средств и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками Группы в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели.

Руководство несет общую ответственность за установление и контроль за процессом управления финансовыми рисками.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Группа преимущественно осуществляет все коммерческие операции на внутреннем рынке и в связи с этим практически не подвержена валютному риску, возникающему в результате операций с различными валютами.

(ii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Колебание процентных ставок может привести к изменению процентов к получению и к уплате. Контроль за текущими рыночными процентными ставками и анализ процентных позиций Группы осуществляется Дирекцией по экономике и финансам Группы в рамках выполнения процедур по управлению процентным риском. В процессе наблюдения учитываются условия рефинансирования, возобновления текущих позиций и альтернативные источники финансирования.

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 плавающей ставкой процента).

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с плавающей ставкой процента

Сумма долговой нагрузки с плавающей процентной ставкой составила 750 600 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 758 514 тыс. руб.).

Увеличение ставок процента на 1 процентный пункт на отчетную дату уменьшило бы величину чистой прибыли за 2025 год на 5 630 тыс. руб. (за 2024 год: на 6 068 тыс. руб.).

Уменьшение ставок процента на 1 процентный пункт на отчетную дату увеличило бы величину чистой прибыли за 2025 год на 5 630 тыс. руб. (за 2024 год: на 6 068 тыс. руб.).

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

(б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения финансового убытка для Группы, в случае если покупатель или контрагент по сделке не выполняет свои контрактные обязательства. Данный риск возникает, главным образом, в связи с дебиторской задолженностью клиентов Группы. Политика Группы заключается в основном в работе с клиентами на условиях частичной предоплаты. В контракты с клиентами включается механизм значительных авансовых платежей. Для обеспечения погашения дебиторской задолженности от клиентов используются банковские гарантии и аккредитивы. Пени за несвоевременную уплату являются стандартным условием, включаемым в договоры с целью ускорения получения оплаты.

Функция управления кредитным риском Группы имеет децентрализованный характер и осуществляется индивидуально каждой компанией. Кредитный контроль в отношении клиентов осуществляется путем анализа того, находится ли клиент в сложном финансовом положении или подлежит банкротству.

Публичные кредитные рейтинги банков, в которых Группа размещала денежные средства и их эквиваленты, представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
С рейтингом инвестиционной категории	751 010	766 068
Итого	751 010	766 068

Несмотря на то, что на получение дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, руководство полагает, что существенного риска убытка для Группы сверх созданного резерва нет. Денежные средства и банковские депозиты размещаются в финансовых институтах, которые имеют минимальный риск дефолта. Максимальный кредитный риск возникает в размере балансовой суммы каждого финансового актива в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

В таблице ниже приводится информация о максимальном кредитном риске:

Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	Не обесцененные финансовые активы	Обесцененные финансовые активы	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	685 748	-	685 748
Задолженность покупателей и заказчиков	1 324 324	31 635	1 355 959
Средства к получению от клиентов по договорам строительного подряда	349 685	4 056	353 741
Актив по договору	1 104 621	-	1 104 621
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	288 187	-	288 187
Прочая дебиторская задолженность	199 936	562	200 498
Краткосрочные займы выданные	-	732	732
Итого	3 952 501	36 985	3 989 486

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

Сравнительная информация за 2024 год:

Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	Не обесцененные финансовые активы	Обесцененные финансовые активы	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	194 780	-	194 780
Задолженность покупателей и заказчиков	902 025	27 272	929 297
Актив по договору	1 160 530	-	1 160 530
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	301 814	-	301 814
Прочая дебиторская задолженность	28 286	509	28 795
Краткосрочные займы выданные	1 110	733	1 843
Прочие оборотные финансовые активы	1 220	-	1 220
Итого	2 589 765	28 514	2 618 279

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность покупателей и заказчиков от трех крупнейших покупателей Группы составила 48% от консолидированной задолженности покупателей и заказчиков Группы (на 31 декабря 2024 года: 42%).

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в установленные сроки. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы, насколько это возможно, обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного урегулирования своих обязательств в установленные сроки как при обычных, так и в сложных условиях ведения деятельности, что позволяет ей избегать неприемлемых убытков или рисков нанесения ущерба репутации Группы.

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет неиспользованные лимиты по открытым кредитным линиям на общую сумму 3 307 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 041 486 тыс. руб.).

В таблицах ниже приведены подробные данные о сроках погашения непроизводных финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы по состоянию на самую раннюю дату, на которую может потребоваться их погашение. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

31 декабря 2025 года	12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Недисконтиро ванная стоимость	Балансовая стоимость
Обязательства по аренде	82 632	237 516	339 528	659 676	327 090
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 379 913	-	-	1 379 913	1 379 913
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	751 010	-	-	751 010	751 010
Итого	2 213 555	237 516	339 528	2 790 599	2 458 013

*Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тыс. руб. при отсутствии указаний об ином)*

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

31 декабря 2024 года	12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Недисконтиро- ванная стоимость	Балансовая стоимость
Обязательства по аренде	49 659	169 730	251 054	470 443	286 575
Торговая и прочая кредиторская задолженность	958 250	-	-	958 250	958 250
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	766 068	-	-	766 068	766 068
Итого	1 773 977	169 730	251 054	2 194 761	2 010 893

(г) Управление капиталом

Группа следует политике поддержания устойчивой базы капитала, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала за вычетом невыкупаемых привилегированных акций и неконтролирующей доли участия. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

Группа стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

В соответствии с внешними регулятивными требованиями, в любой момент времени размер уставного капитала Компании не должен превышать величину чистых активов Компании, определяемых в соответствии с РСБУ.

29. События после отчетной даты

События после отчетной даты были рассмотрены Группой до 29 апреля 2026 года, даты утверждения настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

17 апреля 2026 года состоялся выпуск долговых цифровых финансовых активов (ЦФА). Объем выпуска ЦФА составил 200 000 тыс. руб., купонная ставка составляет 18% годовых с выплатой дохода в конце срока обращения выпуска, срок обращения – 9 месяцев, номинальная стоимость одного ЦФА – 1 000 руб.