

# **Акционерное общество «Инкаб Холдинг»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**

## Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора.....	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	7
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	10
1. Информация о компании.....	11
2. Существенные положения учетной политики.....	12
3. Применение разъяснений и изменений к стандартам МСФО.....	24
4. Существенные учетные суждения, оценки и допущения.....	25
5. Выручка по договорам с покупателями.....	27
6. Сегментная информация.....	27
7. Управление капиталом.....	28
8. Цели и политика управления финансовыми рисками.....	28
9. Информация о Группе.....	32
10. Себестоимость.....	34
11. Коммерческие расходы.....	34
12. Административные расходы.....	34
13. Убыток от потери контроля в ассоциированной компании.....	35
14. Прочие доходы.....	35
15. Прочие расходы.....	35
16. Финансовые доходы.....	36
17. Финансовые расходы.....	36
18. Налог на прибыль.....	36
19. Основные средства.....	38
20. Нематериальные активы.....	40
21. Запасы.....	42
22. Торговая дебиторская задолженность и активы по договору.....	42
23. Налоги к возмещению.....	43
24. Денежные средства и краткосрочные депозиты.....	43
25. Выпущенный капитал и резервы.....	44
26. Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	44
27. Задолженность по налогам.....	45
28. Кредиты и займы.....	45
29. Аренда.....	47
30. Раскрытие информации о связанных сторонах.....	48
31. События после отчетного периода.....	48



Исх. № 2061 от 14.07.2025

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Аktionерам АО «Инкаб Холдинг»

### **МНЕНИЕ С ОГОВОРКОЙ**

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Инкаб Холдинг» (ОГРН 1245900016526) и его дочерних обществ (далее по тексту – «Группа»), состоящей из:

- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год;
- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2024 год;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год;
- примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением влияния вопросов, изложенных в разделе "Основание для выражения мнения с оговоркой" нашего заключения, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированные финансовые результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ С ОГОВОРКОЙ**

Мы не наблюдали за проведением инвентаризации запасов на конец 2023 года, отраженных по строке «Запасы» Отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года на сумму 834 450 тыс. рублей. Мы не имели возможности получить необходимые подтверждения наличия вышеуказанных запасов по состоянию на 31 декабря 2023 года с помощью альтернативных аудиторских процедур. Как следствие, у нас отсутствует возможность определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанного и связанных с ним показателей по состоянию на 31 декабря 2023 года и за 2023 год. Наше мнение в отношении консолидированной финансовой отчетности за 2023 год было модифицировано соответствующим образом.

### **КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА**

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

### **Обесценение дебиторской задолженности – примечания 2о и 22 к финансовой отчетности**

#### *Риск*

Данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенными остатками дебиторской задолженности, а также в связи с тем, что оценка руководством возмещения данной задолженности основывается на допущениях, в частности на анализе финансового состояния и платежеспособности покупателей.



### *Наши процедуры*

Нами были проведены процедуры по оценке адекватности учетной политики Общества по определению резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также процедуры подтверждения обоснованности сделанных руководством Общества оценок, включая анализ оплаты дебиторской задолженности, анализ соблюдения сроков погашения и просрочки выполнения обязательств, анализ платежеспособности покупателей.

Мы проводили аудиторские процедуры в отношении информации, использованной Обществом для определения резерва под ожидаемые кредитные убытки, структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения и погашения, провели тестирование правильности сумм начисленного резерва на основании задокументированных оценок руководства.

### **ВАЖНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА**

Мы обращаем внимание на пункт 9 примечаний к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что в 2024 году произошла реорганизация Группы, была зарегистрирована компания АО «Инкаб Холдинг», которая стала материнской компанией Группы. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

### **ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением годовой консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения о ней.

Наше мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой консолидированной финансовой отчетности или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

### **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА ГОДОВУЮ КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

При подготовке годовой 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.



Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

## **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

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

В рамках проведения аудита 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 годовой 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 основой 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 о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой

консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Лицо, действующее от имени аудиторской организации на основании доверенности № ОБ/10725/26-ФЗ-63 от 01 июля 2025 г. сроком до 30 июня 2026 г. руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение, (ОРНЗ 22006083857)



Наталья Александровна  
Тимофеева

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ФинЭкспертиза»,  
ОГРН 1027739127734,

127473, г. Москва, ул. Краснопролетарская, дом 16, строение 1, этаж 6, помещение I, комната 29,  
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС),  
ОРНЗ 12006017998

«14» июля 2025 г.



Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2024 год	2023 год
Выручка	5,6	6 081 939	6 341 461
Себестоимость	10	(4 056 403)	(4 382 844)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2 025 536</b>	<b>1 958 617</b>
Коммерческие расходы	11	(335 354)	(351 403)
Административные расходы	12	(860 402)	(772 259)
Доля в прибыли ассоциированной компании	13	895	6 887
Убыток от потери контроля в ассоциированной компании	13	—	(282 773)
Результат выбытия дочерних компаний	9	—	(5 775)
Прочие доходы	14	288 598	281 028
Прочие расходы	15	(429 870)	(177 120)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>689 403</b>	<b>657 202</b>
Финансовые доходы	16	202 258	322 400
Финансовые расходы	17	(665 151)	(796 622)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>226 510</b>	<b>182 980</b>
Налог на прибыль	18	(33 666)	(29 178)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>192 844</b>	<b>153 802</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>229</b>	<b>—</b>
Статьи, которые могут быть впоследствии расклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Курсовые разницы от пересчета показателей по иностранным подразделениям		229	—
<b>Совокупный доход</b>		<b>193 073</b>	<b>153 802</b>
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на:</b>			
участников материнской компании		185 055	138 131
долю неконтролирующих участников		7 789	15 671
<b>Прочий совокупный доход, приходящийся на:</b>			
участников материнской компании		229	—
долю неконтролирующих участников		—	—

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 30.06.2025 года и подписана от его имени:  
А.В. СМИЛЬГЕВИЧ  
Генеральный директор



	Примечания	31 декабря 2024	31 декабря 2023
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	19	1 351 711	1 563 883
Активы в форме права пользования	29	18 127	27 607
Нематериальные активы	20	201 635	271 853
Инвестиции в ассоциированные компании	13	5 985	5 090
Дебиторская задолженность	22	1 437 187	1 342 317
Отложенные налоговые активы	18	78 231	20 101
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>3 092 876</b>	<b>3 230 851</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	21	766 711	834 450
Дебиторская задолженность	22	1 074 252	1 076 973
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		103	221
Налоги к возмещению	23	34 518	3 230
Денежные средства и их эквиваленты	24	164 259	287 140
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2 039 843</b>	<b>2 202 014</b>
<b>Итого активы</b>		<b>5 132 719</b>	<b>5 432 865</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	25	8 000 000	10
Нераспределенная прибыль (убыток)		(7 583 301)	231 534
Резерв пересчета в валюту представления		229	—
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>416 928</b>	<b>231 544</b>
Доля неконтролирующих участников	9	27 256	19 216
<b>Итого капитал</b>		<b>444 184</b>	<b>250 760</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	28	2 275 443	1 654 191
Обязательства по договорам аренды	29	9 022	16 325
Отложенные налоговые обязательства	18	101 275	25 281
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>2 385 740</b>	<b>1 695 797</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	28	1 063 316	1 734 609
Кредиторская задолженность	26	1 121 661	1 573 173
Обязательства по договорам аренды	29	7 303	6 873
Текущие обязательства по налогу на прибыль		508	9 270
Задолженность по налогам	27	81 486	158 656
Обязательства по резервам		28 521	3 727
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>2 302 795</b>	<b>3 486 308</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>4 688 535</b>	<b>5 182 105</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>5 132 719</b>	<b>5 432 865</b>

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 30.06.2025 года и подписана от его имени:

А.В. СМИЛЬГЕВИЧ  
 Генеральный директор





	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв трансляции	неконтролирующих участников	Доля	Итого капитал
На 31 декабря 2022 г.	10	93 403	-	-	9 549	102 962
Прибыль	-	-	-	-	-	-
Выбытие дочерних компаний	-	138 131	-	-	15 671 (6 004)	153 802 (6 004)
На 31 декабря 2023 г.	10	231 534	-	-	19 216	250 760
Прибыль	-	185 055	-	-	7 789	192 844
Пересчет в валюту представления	-	-	229	-	-	229
Операции с собственниками Компании	-	-	-	-	-	-
Реорганизация группы	7 999 990	(7 999 890)	-	-	251	351
На 31 декабря 2024 г.	8 000 000	(7 583 301)	229	-	27 256	444 184

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством 30.06.2025 года и подписана от его имени:

А.В. СМИЛЬГЕВИЧ

Генеральный директор



	Примечания	2024 год	2023 год
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		226 510	182 980
<b>Корректировки</b>			
Амортизация	10, 11, 12	230 794	213 070
Финансовые доходы	16	(93 950)	(59 582)
Финансовые расходы	17	665 151	796 622
Курсовые разницы	16, 17	(108 308)	(262 818)
Обесценение материально-производственных запасов	10	9 603	70 636
Доля в (прибыли) / убытке ассоциированного предприятия		(895)	(6 887)
Списание доли прибыли ассоциированных компаний в связи с потерей контроля		—	282 773
Обесценение сомнительной дебиторской задолженности	14, 15	109 088	(125 702)
Списание дебиторской задолженности	15	176 532	33 365
Списание кредиторской задолженности	14	(19 150)	(137)
Убыток/(прибыль) от реализации и выбытия основных средств и прочего имущества	14	(82 103)	(5 547)
Убыток/(прибыль) от реализации запасов	15	(72 673)	1 723
Списание запасов	15	101 587	54 496
Расходы по НИОКР не давшие положительного результата		46 782	—
Субсидии		(64 814)	(94 230)
Переоценка финансовых активов	15	8 739	25 894
Прочие корректировки		580	(229)
<b>Изменение:</b>			
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(190 848)	(333 044)
Запасов		29 222	114 662
Торговой и прочей кредиторской задолженности и прочих обязательств		(379 892)	243 517
Налог на прибыль уплаченный		(52 272)	(23 419)
Проценты уплаченные		(635 756)	(547 164)
Проценты полученные		15 724	1 939
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>(80 349)</b>	<b>562 918</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств		(39 502)	(104 110)
Приобретение нематериальных активов		(3 485)	(49 479)
<b>Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>(42 987)</b>	<b>(153 589)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Привлечение заемных средств		3 097 170	2 326 859
Погашение обязательств по договорам аренды		(6 873)	(9 759)
Погашение заёмных средств		(3 154 656)	(2 748 126)
Субсидии		64 814	94 230
<b>Чистые денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>455</b>	<b>(336 796)</b>
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(122 881)</b>	<b>72 533</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	24	287 140	214 607
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>24</b>	<b>164 259</b>	<b>287 140</b>

Данная финансовая отчетность была утверждена руководством от его имени:

А.В. СМильгевич  
Генеральный директор



30.06.2025

года и подписана



## 1. Информация о компании

### а. Организационная структура и описание деятельности

Акционерное общество «Инкаб Холдинг» (далее – «Компания» или «материнская организация») зарегистрировано и действует в Российской Федерации. Юридический адрес компании – Пермский край, Пермский район, деревня Нестюково, улица Придорожная, дом 2.

Основные операционные активы Группы были получены в результате передачи 100% доли в ООО «Инкаб» компании АО «Инкаб Холдинг». На дату реорганизации практически вся операционная деятельность группы компаний «Инкаб» сосредоточилась на компании ООО «Инкаб».

Основная деятельность Группы связана с производством волоконно-оптических кабелей для телекоммуникаций и электроэнергетики.

Информация о структуре Группы представлена в Примечании 9.

Информация об отношениях Группы с прочими связанными сторонами представлена в Примечании 30.

Группа выпускает оптические кабели связи, которые повсеместно применяются при строительстве сетей связи (широкополосный доступ в интернет, кабельное телевидение, телефонная связь). Спрос на оптические кабели предъявляют операторы связи, строящие телекоммуникационные сети.

Рост спроса на оптический кабель определяется ростом объемов строительства сетей, в том числе на долгосрочную перспективу, необходимо учесть, что уровень проникновения телекоммуникаций в России в несколько раз ниже, чем в развитых странах Европы, Америки и Азии.

Группа выпускает кабели практически для всех условий эксплуатации: для подвеса на опорах, для прокладки в кабельной канализации, для прокладки внутри зданий.

Продукция Компании сертифицирована Министерством связи и массовых коммуникаций Российской Федерации. Продукция Группы реализуется на территории России, СНГ.

### б. Условия ведения деятельности в Российской Федерации

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

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. С февраля 2022 года, после начала Российской Федерацией специальной военной операции на Украине и включения территорий республик Донецкая и Луганская, а также Запорожской и Херсонской областей в состав Российской Федерации после референдумов во второй половине 2022 года, вышеуказанные страны ввели дополнительные жесткие санкции в отношении Правительства РФ, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена



финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику, Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введен комплекс мер, представляющих собой контрсанкции, меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций, объявление частичной мобилизации повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе, представляется затруднительным, санкции могут иметь существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

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

## **2. Существенные положения учетной политики**

### **а. Основы представления отчётности**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) на основе правил учёта по исторической стоимости. Принципы учётной политики, использованные при подготовке, данной консолидированной финансовой отчётности, представлены ниже, и применяются последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчётности.

### **б. Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской организации и ее дочерних организаций. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, которые контролирует материнская организация, так как:

- обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;
- подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или прав на получение таких доходов;
- имеет возможность использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.



Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией.

При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов, обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

#### **с. Объединения бизнесов и гудвилл**

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в объекте приобретения: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

#### **д. Инвестиции в ассоциированные и совместные организации**

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную или совместную организацию изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной или совместной организации, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной или совместной организации, включается в балансовую стоимость инвестиции и не тестируется на обесценение отдельно.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную или совместную организацию. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную или совместную организацию. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной или совместной организации и ее балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли ассоциированной организации».

#### **е. Оценка справедливой стоимости**

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.



Для оценки значительных активов могут привлекаться внешние оценщики.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков.

#### **f. Выручка по договорам с покупателями**

Деятельность Группы в основном связана с производством кабелей для телекоммуникаций и электроэнергетики, а также оказанием сопутствующих услуг. Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю, и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. Группа пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки, поскольку обычно Группа контролирует товары или услуги до их передачи покупателю.

Группа оценивает наличие в договорах поставки наличие других обещаний, которые представляют собой отдельные обязанности к исполнению (например, гарантии), на которые необходимо распределить часть цены сделки. При определении цены сделки в случае продажи кабелей для телекоммуникаций и электроэнергетики Группа принимает во внимание возможное влияние переменного возмещения, наличие значительного компонента финансирования, не денежное возмещение и возмещение, подлежащее уплате покупателю (при их наличии).

##### **➤ Переменное возмещение**

Если возмещение по договору включает в себя переменную сумму, Группа оценивает сумму возмещения, право на которое она получит в обмен на передачу товаров покупателю. Переменное возмещение оценивается в момент заключения договора, и в отношении его оценки применяется ограничение до тех пор, пока не будет в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

##### **➤ Значительный компонент финансирования**

Группа может получать авансовые платежи от покупателей в случае продажи кабелей, изготовленных по индивидуальным заказам, время на изготовление которых с момента заключения договора и получения оплаты составляет значительный период. В связи с этим цена сделки по таким договорам дисконтируется с использованием процентной ставки.

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

#### **Остатки по договору**

##### **➤ Торговая дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем.

Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе о) Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка.



➤ **Обязательства по договору**

Обязательство по договору признается, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

➤ **Затраты на заключение договора**

Группа применяет необязательное упрощение практического характера, согласно которому можно незамедлительно признавать затраты на заключение договора в качестве расходов, если срок амортизации актива, который признавался бы в противном случае, составляет не более одного года.

**г. Государственные субсидии**

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве дохода равными долями в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующего актива.

В случаях, когда Группа получает субсидии в виде немонетарных активов, актив и субсидия учитываются по номинальной величине и отражаются в составе прибыли или убытка ежегодно равными частями в соответствии со структурой потребления выгод от базового актива в течение ожидаемого срока его полезного использования.

**h. Налоги**

**Текущий налог на прибыль**

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или, по существу, принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в отчете о прибыли или убытке. Руководство компаний Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

**Отложенные налоги на прибыль**

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

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

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства в ходе операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент



совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные организации, а также с долями участия в совместном предпринимательстве, если можно контролировать сроки восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

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

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

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих или, по существу, принятых на отчетную дату. Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе ПСД, либо непосредственно в собственном капитале.

Налоговые выгоды, приобретенные в рамках объединения бизнесов, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, признаются впоследствии, в случае появления новой информации об изменении фактов и обстоятельств. Корректировка отражается как уменьшение гудвилла (если ее величина не превышает размер гудвилла), если она была осуществлена в течение периода оценки, в иных случаях она признается в составе прибыли или убытка.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом, либо с разных организаций, операции которых облагаются налогом, которые намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно в каждом из будущих периодов, в котором ожидается погашение или возмещение значительных сумм отложенных налоговых обязательств или активов.



## Налог на добавленную стоимость

Расходы и активы признаются за вычетом суммы НДС, кроме случаев, когда:

- НДС, возникший при покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае налог с продаж признается соответственно, как часть затрат на приобретение актива или часть статьи расходов;
- дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учетом суммы НДС.

Чистая сумма НДС, возмещаемого налоговым органом или уплачиваемая ему, включается в дебиторскую и кредиторскую задолженность, отраженную в отчете о финансовом положении.

### i. Иностранная валюта

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, который является функциональной валютой материнской организации. Для каждой организации Группа определяет функциональную валюту, и статьи, включаемые в финансовую отчетность каждой организации, оцениваются с использованием этой функциональной валюты. Группа использует прямой метод консолидации и при выбытии иностранного подразделения прибыль или убыток, которые реклассифицируются в состав прибыли или убытка, отражают сумму, которая возникает в результате использования этого метода.

### Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются организациями Группы в функциональной валюте в пересчете по соответствующим курсам на дату, когда операция впервые удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсам на отчетную дату.

Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете немонетарных статей, оцениваемых по справедливой стоимости, учитываются в соответствии с принципами признания прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости статьи (т. е. курсовые разницы от пересчета валюты по статьям, прибыли и убытки от переоценки по справедливой стоимости которых признаются в составе ПСД либо прибыли или убытка, также признаются либо в составе ПСД, либо в составе прибыли или убытка соответственно).

### Компании Группы

При консолидации активы и обязательства иностранных подразделений пересчитываются в российские рубли по обменному курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибыли или убытке пересчитываются по официальным обменным курсам на даты операций. Курсовые разницы, возникающие при пересчете для консолидации, признаются в составе ПСД. При выбытии иностранного подразделения компонент ПСД, относящийся к данному иностранному подразделению, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Гудвилл, возникающий при приобретении иностранного подразделения, и корректировки справедливой стоимости в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении,



учитываются в качестве активов и обязательств такого иностранного подразделения и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

#### **ж. Дивиденды, уплаченные денежными средствами**

Компания признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено и более не остается на усмотрении Компании. Распределение утверждается участниками Компании. Соответствующая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала.

#### **к. Основные средства**

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Оборудование учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по заимствованиям в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их признания. При необходимости замены значительных компонентов оборудования через определенные промежутки времени Группа отдельно амортизирует их на основании соответствующих индивидуальных сроков полезного использования. Аналогичным образом, при проведении существенного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении следующих расчетных сроков полезного использования активов:

машины и оборудование – от 5 до 15 лет;  
здания и сооружения – от 15 до 30 лет;  
прочие – от 3 до 25 лет.

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия (т. е. на дату, на которую их получатель приобретает контроль) либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива (рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибыли или убытке при прекращении признания актива.

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

#### **л. Аренда**

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

##### **Группа в качестве арендатора**

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.



### Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила сроки полезного использования в диапазоне от 3 до 10 лет.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения, описание учетной политики приведено в разделе р) Обесценение нефинансовых активов.

### Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, или ставку, заложенную в договоре аренды если она может быть определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

### Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

### Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора



операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

#### **м. Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по заимствованиям относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Затраты по заимствованиям включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные организацией в связи с заемными средствами.

#### **п. Нематериальные активы**

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнесов, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, при их наличии.

Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение бухгалтерских оценок.

Амортизация по нематериальным активам относится на расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе, начисляется линейным методом в течение предполагаемого срока их полезного использования, который составляет:

- лицензии и сертификаты - в течение срока действия;
- программное обеспечение - от 1 до 5 лет;
- патенты - от 1 до 5 лет.
- Товарные знаки – от 5 до 10 лет

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии (т. е. на дату, на которую его получатель приобретает контроль) или, когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод.

#### **о. Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка**

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

##### **Финансовые активы**

##### **Первоначальное признание и оценка**

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой



Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, как описано в разделе f. Выручка по договорам с покупателями.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга.

### **Последующая оценка**

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### **Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)**

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

### **Прекращение признания**

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

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

### **Обесценение**

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях – Примечание 4;
- торговая дебиторская задолженность, включая активы по договору – Примечание 22.



Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения.

Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. На каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

## **Финансовые обязательства**

### **Первоначальное признание и оценка**

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

### **Последующая оценка**

Для целей последующей оценки финансовые обязательства классифицируются на следующие две категории:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы).

### **Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Категория «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», может включать финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### **Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы)**

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

### **Прекращение признания**

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



**р. Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи.

Чистая возможная цена продажи определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат на продажу.

**q. Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

**г. Денежные средства и краткосрочные депозиты**

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению, выше за вычетом непогашенных банковских овердрафтов, так как они считаются неотъемлемой частью деятельности Группы по управлению денежными средствами.

**с. Оценочные обязательства****Общие положения**

Оценочные обязательства признаются, если Группа имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребуется для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как затраты по финансированию.

**Гарантийные оценочные обязательства**

Группа предоставляет гарантии на проведение ремонта по устранению дефектов, которые существовали на момент продажи. Оценочные обязательства, связанные с такими гарантиями типа «гарантия-соответствие», признаются в момент продажи продукции или оказания услуг. Первоначальное признание основано на опыте за предыдущие периоды. Оценка затрат, связанных с гарантиями, пересматривается ежегодно.



### 3. Применение разъяснений и изменений к стандартам МСФО

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 «Договоренности о финансировании поставщиков»;
- МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации по устойчивому развитию» и МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с изменением климата».

Группа рассмотрела данные разъяснения и изменения к стандартам при подготовке данной финансовой отчетности и считает, что они не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2024 года:

- Поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют». Поправка устанавливает схему, в соответствии с которой организация может определить спот-курс обмена на дату оценки, используя: (а) наблюдаемый обменный курс без корректировки; (б) другой метод оценки, например, наблюдаемый обменный курс, скорректированный определенным образом. Поправка влияет на отчетность компании, если она осуществляет операции в иностранной валюте, которая не может быть обменена на другую валюту на дату оценки. Поправка вступает в силу с 1 января 2025 года.
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Поправка разъясняет требования к срокам признания и прекращения признания к финансовым инструментам, с новым исключением для обязательств, расчеты по которым осуществляются через систему электронных денежных переводов, разъясняют как проводить оценку соответствия критерию SPPI, добавляют новые раскрытия для некоторых инструментов с договорными условиями, которые могут изменять денежные потоки, вносят изменения в раскрытие информации по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поправки вступают в силу с 1 января 2026 года или после этой даты, при этом разрешается досрочное применение. Когда организация применяет поправки, она не обязана пересчитывать сравнительную информацию.
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности». Новый стандарт заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и имеет цель, улучшить презентацию информации в финансовой отчетности. Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Применяется ретроспективно, допускается досрочное применение.
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние предприятия без публичной ответственности: раскрытия информации». Новый стандарт является добровольным к применению, его смогут применять дочерние компании, при подготовке собственной консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности. Дочерние компании при этом будут применять все стандарты МСФО, но некоторую информацию смогут заменить на сокращенную. Стандарт применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты, сравнительная информация должна быть подготовлена, досрочное применение разрешается.
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Выпуск 11, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Уточнения, упрощения, исправления и изменения коснулись некоторых формулировок действующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»



В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на ее финансовое положение и результаты деятельности.

#### 4. Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Раскрытие прочей информации о подверженности Группы рискам и о неопределенностях представлено в следующих примечаниях:

- управление капиталом – Примечание 7;
- цели и политика управления финансовыми рисками – Примечание 8;
- раскрытие информации об анализе чувствительности – Примечание 8.

#### Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

##### **Определение срока аренды по договорам с опционом на продление или опционом на прекращение аренды – Группа в качестве арендатора**

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

У Группы имеется несколько договоров аренды, которые включают опцион на продление аренды или опцион на прекращение аренды. Группа применяет суждение для оценки того, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит опцион на продление или опцион на прекращение аренды. При этом она учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения любого из опционов. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (или прекращение аренды) (например, значительное усовершенствование арендованного имущества или значительная адаптация арендованного актива под нужды Группы).

Группа учла периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление, при определении срока аренды по договорам аренды техники и оборудования с более коротким периодом, не подлежащим досрочному прекращению (т. е. от 3 до 5 лет). Группа обычно исполняет опционы на продление по этим договорам аренды, поскольку отсутствие возможности легко заменить эти активы окажет значительное негативное влияние на процесс производства. Опционы на продление по договорам аренды техники и оборудования с более длительным периодом, не подлежащим досрочному прекращению (т. е. от 10 до 15 лет), не учитываются при определении срока аренды, поскольку отсутствует достаточная уверенность в том, что они будут исполнены. Кроме того, опционы на продление, предусмотренные в договорах аренды транспортных средств, не учитываются при определении срока аренды, поскольку Группа, как правило, не



арендует транспортные средства на срок более 5 лет, и, следовательно, не исполняет опционы на продление. Кроме того, периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, учитываются при определении срока аренды только в том случае, когда имеется достаточная уверенность в том, что они не будут исполнены.

#### **Консолидация организаций, в которых Группе принадлежит менее большинства прав голоса**

Группа контролирует компании ООО «Окей-Кабель» и ООО «Инкаб.Про». Смильгевич К.С. владеет значительными долями в капитале ООО «Окей-Кабель» (24%) и ООО «Инкаб.Про» (49%) и является супругой конечного бенефициара Смильгевича А.В., выступает в качестве «агента де-факто» и действует в интересах материнской компании при принятии решений в отношении значимой деятельности. Указанные компании осуществляют значимую операционную деятельность, которая является фактически в большей части перепродажей продукции произведенной материнской компанией и вспомогательными услугами к этой продаже.

#### **Оценки и допущения**

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или обстоятельств, неподконтрольных Группе.

#### **Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности**

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ОКУ по торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа.

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации. Например, если в течение следующего года ожидается ухудшение прогнозируемых экономических условий (например, ВВП), что может привести к увеличению случаев дефолта в производственном секторе, то исторический уровень дефолта корректируется. На каждую отчетную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчетной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем. Информация об ОКУ по торговой дебиторской задолженности Группы и активам по договору раскрыта в Примечании 22.

#### **Налог на прибыль**

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо значительное суждение руководства. Более подробная информация о налоге на прибыль приводится в Примечании 18.

#### **Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств**



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

## 5. Выручка по договорам с покупателями

Ниже представлена детализированная информация о выручке Группы по договорам с покупателями:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Продажа волоконно-оптических кабелей	6 060 774	6 242 321
Оказание услуг	21 165	99 140
<b>Итого</b>	<b>6 081 939</b>	<b>6 341 461</b>

## 6. Сегментная информация

В целях управления руководство Группы выделяет единственный операционный сегмент – производство и продажа волоконно-оптического кабеля. Выручка и прибыль данного сегмента составляют более 99% от общей суммы выручки и прибыли.

Информация по географическому расположению, выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Россия	6 080 083	6 341 461
СНГ	1 856	–
Евросоюз	–	–
<b>Итого</b>	<b>6 081 939</b>	<b>6 341 461</b>

У Группы отсутствуют покупатели, на долю которых приходится 10% и более от общей суммы выручки.

## 7. Управление капиталом

Для целей управления капиталом капитал включает в себя выпущенный капитал, конвертируемые привилегированные акции, эмиссионный доход и все резервы, связанные с долевыми инструментами, приходящиеся на акционеров материнской организации. Основной целью Группы в отношении управления капиталом является максимизация акционерной стоимости.

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
--	---	---



Процентные кредиты и займы	3 338 759	3 388 800
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 121 661	1 573 173
За вычетом денежных средств и эквивалентов	(164 259)	(287 140)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>4 296 161</b>	<b>4 674 833</b>
Собственный капитал	416 928	231 544
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>4 713 089</b>	<b>4 906 377</b>
<b>Коэффициент финансового рычага</b>	<b>91,15%</b>	<b>95,28%</b>

Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может регулировать выплаты дивидендов, производить возврат капитала акционерам или выпускать новые долевыми инструментами. Группа осуществляет контроль над капиталом с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается как отношение чистой задолженности к сумме капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов, исключая суммы, относящиеся к прекращенной деятельности.

Для достижения данной цели управление капиталом, среди прочего, должно обеспечивать выполнение всех договорных условий по процентным кредитам и займам, которые определяют требования в отношении структуры капитала. Невыполнение договорных условий дает банку право требовать незамедлительного возврата кредитов и займов. В текущем периоде договорные условия по процентным кредитам и займам не нарушались.

## 8. Цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы, помимо производных, включают кредиты и займы и торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы. В состав основных финансовых активов Группы входят торговая дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Высшее руководство Группы контролирует процесс управления этими рисками. Комитет финансовых рисков предоставляет консультации высшему руководству Группы относительно финансовых рисков и соответствующей концепции управления финансовыми рисками Группы. Комитет финансовых рисков помогает высшему руководству Группы удостовериться в том, что деятельность Группы, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит согласно политике Группы и целям в области управления рисками. Все операции с производными инструментами в целях управления рисками осуществляются должным образом контролируемые команды специалистов с соответствующей квалификацией и опытом работы. В соответствии со своей политикой Группа не осуществляет торговлю производными инструментами в спекулятивных целях. Менеджмент компании анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: процентный риск, валютный риск и прочие ценовые риски, например риск изменения цен на долевыми инструментами и риск изменения цен на товары. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты и займы, депозиты, инвестиции в долговые и долевыми инструментами и производные финансовые инструменты.

Анализ чувствительности основывается на предположении, что сумма чистой задолженности, отношение фиксированных процентных ставок к плавающим процентным ставкам по задолженности и производным



инструментам, а также доля финансовых инструментов в иностранной валюте являются постоянными величинами, имевшими место на 31 декабря 2024 г.

Анализ не включает в себя влияние движений рыночных переменных на оценочные обязательства, а также нефинансовые активы и обязательства иностранных подразделений.

При подготовке анализа чувствительности было принято допущение о том, что чувствительность соответствующей статьи отчета о прибыли или убытке представляет собой влияние предполагаемых изменений соответствующих рыночных рисков. Анализ был выполнен на основе финансовых активов и финансовых обязательств, имеющих на 31 декабря 2024 и 2023 гг.

### Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Группы между фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента - фиксированная или переменная - будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственного профессионального суждения.

#### *Подверженность процентному риску*

На отчетную дату все процентные финансовые обязательства Группы являются обязательствами с фиксированной процентной ставкой.

#### *Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости*

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

### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения валютных курсов обусловлена, прежде всего, ее операционной деятельностью (когда выручка или расходы деноминированы в иностранной валюте), а также чистыми инвестициями Группы в иностранные дочерние организации. Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Группы, в основном, в российских рублях, но также и в евро. Помимо этого, проценты по займам выражены в валюте соответствующего займа. Таким образом достигается экономическое хеджирование без необходимости заключения договоров по производным инструментам.

В следующих таблицах представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям в обменных курсах доллара США и евро при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на прибыль Группы до налогообложения обусловлено изменениями в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств.

	31 декабря 2024 г.				31 декабря 2023 г.		
	Доллары США	Евро	Юань	Манат	Доллары США	Евро	Юань
<b>Активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	11 694	63	–	2 125	28 969	4 921	–



Дебиторская задолженность	903 455	798 568	11 399	—	940 802	810 492	18 089
	915 149	798 631	11 399	2 125	969 771	815 413	18 089
Обязательства							
Кредиторская задолженность	(212 306)	(29 614)	(123 225)	(2 291)	(403 574)	(75 236)	(122 699)
Кредиты и займы	—	—	—	—	—	—	—
	(212 306)	(29 614)	(123 225)	(2 291)	(403 574)	(75 236)	(122 699)
Итого чистая позиция	702 843	769 017	(111 826)	(166)	566 197	740 177	(104 610)
Влияние на прибыль до налогообложения							
Укрепление других валют по отношению к российскому рублю на 10%	70 284	76 902	(11 183)	(1)	56 620	74 018	(10 461)
Ослабление других валют по отношению к российскому рублю на 10%	(70 284)	(76 902)	11 183	1	(56 620)	(74 018)	10 461

### Кредитный риск

Кредитный риск — это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты.

**Торговая дебиторская задолженность и активы по договору.** Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждой бизнес-единицей в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Кредитное качество покупателя оценивается на основе подробной формы оценки кредитного рейтинга. На основе данной оценки определяются индивидуальные лимиты на поставку товаров в кредит. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности покупателей и активов по договору.

Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т. е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателя, обеспечению посредством аккредитивов или других форм страхования кредитных рисков). Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Как правило, торговая дебиторская задолженность списывается, если она просрочена более чем на один год и в отношении нее не применяются процедуры по принудительному истребованию причитающихся средств. Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату представлена балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, рассмотренных в Примечании 13.. Аккредитивы и другие формы страхования кредитного риска являются неотъемлемой частью торговой дебиторской задолженности и учитываются при расчете обесценения.

**Финансовые инструменты и денежные депозиты.** Излишки средств инвестируются лишь в счета утвержденных контрагентов и в рамках кредитных лимитов, установленных для каждого контрагента. Кредитные лимиты, установленные для контрагентов, ежегодно анализируются руководством Группы. Лимиты устанавливаются с целью минимизации концентрации рисков и, таким образом, уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 8



**Риск ликвидности**

Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, которые в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется соответствующий контроль и управление выявленными концентрациями риска.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учётом ожидаемых процентных платежей:

**На 31.12.2024**

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	До 1 года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х до 5-х лет	Свыше 5-ти лет
Кредиты и займы	3 338 759	4 731 579	1 551 950	3 179 629	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	804 286	804 286	804 286	–	–	–
Обязательства по договорам аренды	16 325	19 659	9 381	9 309	969	–
<b>Итого обязательства</b>	<b>4 159 370</b>	<b>5 555 524</b>	<b>2 365 617</b>	<b>3 188 938</b>	<b>969</b>	<b>–</b>

**На 31.12.2023**

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	До 1 года	От 1 года до 3-х лет	От 3-х до 5-х лет	Свыше 5-ти лет
Кредиты и займы	3 388 800	4 725 057	2 244 239	1 474 000	1 006 818	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 301 739	1 301 739	1 301 739	–	–	–
Обязательства по договорам аренды	23 198	29 770	10 111	15 859	3 800	–
<b>Итого обязательства</b>	<b>4 713 737</b>	<b>6 056 566</b>	<b>3 556 089</b>	<b>1 489 859</b>	<b>1 010 618</b>	<b>–</b>

Компания активно занимается мониторингом и реструктуризацией своего кредитного портфеля для снижения финансовой нагрузки.

**9. Информация о Группе****Дочерние организации**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы включает следующие организации:

Название организации	Страна юридической регистрации	Доля участия на	
		31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Дочерние организации			

ООО «Инкаб»	Российская Федерация	100%	–
ООО «Окей-Кабель»	Российская Федерация	24%	24%
ООО «Инкаб.Про»	Российская Федерация	49%	49%
ООО «Инкаб Дальний Восток»	Российская Федерация	72%	–
ММС «INCAB EXPORT»	Азербайджан	90%	–
<b>Ассоциированные организации</b>			
ООО «ТЕРАЛИНК»	Российская Федерация	33%	33%
ООО "ВОЛС ЦЕНТР"	Российская Федерация	49%	49%
<b>Совместные предприятия</b>			
ООО «ЦТК «ВОЛС.Эксперт»	Российская Федерация	50%	50%

Дочерние организации не ведут самостоятельной деятельности, существенной для финансовой отчетности.

Непосредственной и конечной контролирующей стороной Компании являются Смильгевич Александр Вадимович, который владеет 100% ее уставного капитала.

Группе принадлежит 32,81% доля участия в ассоциированной организации ООО «ТЕРАЛИНК», и 49% в ООО "ВОЛС ЦЕНТР", показатели которых не являются существенными для настоящей финансовой отчетности.

#### Изменения в структуре Группы в 2024 году

В 2024 году в целях реорганизации Группы была зарегистрирована компания АО «Инкаб Холдинг» с уставным капиталом 8 000 000 тыс. руб. и в качестве вноса в уставный капитал была передана 100% доля ООО «Инкаб».

Также в 2024 годы были созданы компании ООО «Инкаб Дальний Восток» и ММС «INCAB EXPORT».

#### Изменения в структуре Группы в 2023 году

Руководство Группы пересмотрело подход по контролю компаний и решило часть компаний учитывать, как совместные и ассоциированные предприятия.

Ниже приведены данные по компаниям. Балансовая стоимость активов и обязательств на дату пересмотра контроля

	ООО "ВОЛС ЦЕНТР"	ООО "Центр технических компетенций "ВОЛС.Эксперт"
<b>Активы</b>		
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	–	8
Нематериальные активы	–	292
Отложенные налоговые активы	104	574
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	13 209	14
Дебиторская задолженность	47 922	1 410
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	619	86
Денежные средства и их эквиваленты	12 085	201
<b>Итого активы</b>	<b>73 939</b>	<b>2 585</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	–	2
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	63 550	65



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2024 год.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	ООО "ВОЛС ЦЕНТР"	ООО "Центр технических компетенций "ВОЛС.Эксперт"
Задолженность по налогам	534	564
<b>Итого обязательства</b>	<b>64 084</b>	<b>631</b>
Чистые активы выбывающей компании	9 855	1 954
в т.ч. неконтрольная доля	5 042	992
Полученное вознаграждение	–	–
Прибыль от выбытия	(4 813)	(962)
Денежные средства и их эквиваленты	12 085	201
<b>Чистый денежный поток</b>	<b>(21 940)</b>	<b>(2 155)</b>

#### Неконтрольные доли участия

	31.12.2024		
	Не контролирующая доля	Не контролирующая доля в чистых активах	Не контролирующая доля в чистом доходе
ООО "Инкаб.Про"	51,00%	735	146
ООО "Окей-Кабель"	76,00%	26 274	7 665
ООО «Инкаб Дальний Восток»	28,00%	244	(22)
ММС «INCAB EXPORT»	10,00%	3	–
		<b>27 256</b>	<b>7 789</b>

  

	31.12.2023		
	Не контролирующая доля	Не контролирующая доля в чистых активах	Не контролирующая доля в чистом доходе
ООО "Инкаб.Про"	51,00%	588	(303)
ООО "Окей-Кабель"	76,00%	18 628	15 974
		<b>19 216</b>	<b>15 671</b>

#### 10. Себестоимость

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Материалы и запасные части	3 095 847	3 610 941
Расходы на оплату труда и социальные отчисления	512 508	439 722
Стоимость товаров	144 674	2 856
Амортизация	174 860	153 221
Расходы на НИОКР, не давшие положительного результата	46 782	–
Электроэнергия	26 382	33 108
Изменение резервов по запасам	9 603	70 636
Ремонт и техническое обслуживание	2 825	1 501
Прочие расходы	42 922	70 859
<b>Итого</b>	<b>4 056 403</b>	<b>4 382 844</b>

#### 11. Коммерческие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Доставка	170 131	213 052
Вознаграждение персонала и социальные отчисления	80 735	87 813
Комиссии и агентское вознаграждение	55 347	25 063
Расходы на рекламу	8 484	4 560
Аренда и содержание офиса	12	—
Амортизация	7	43
Прочие расходы	20 638	20 872
<b>Итого</b>	<b>335 354</b>	<b>351 403</b>

## 12. Административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Вознаграждение персонала и социальные отчисления	533 411	514 298
Услуги банков	87 788	44 254
Прочие расходы на персонал	68 048	49 899
Амортизация	55 927	59 806
Информационные, консультационные, аудиторские услуги	22 853	5 342
Налоги, кроме налога на прибыль	14 521	17 394
Прочие расходы	77 854	81 266
<b>Итого</b>	<b>860 402</b>	<b>772 259</b>

## 13. Убыток от потери контроля в ассоциированной компании

У ООО «Инкаб» есть опцион на обратный выкуп долей компаний группы ICG GmbH действующий до 15 февраля 2026 года.

В связи с ухудшающейся внешнеполитической обстановкой, руководством Группы принято решение списать в 2023 году, причитающуюся Группе, прибыль от ассоциированных компаний находящихся в юрисдикции недружественных стран, как не реальную к получению. Ранее в отчетности была признана прибыль причитающаяся Группе от компании EMCAB GmbH за минусом суммы финансовых вложений данная сумма была списана в качестве убытка от потери контроля в ассоциированной компании.

	2024 г.	2023 г.
На 1 января	5 090	283 940
Доля в прибыли	895	6 887
ООО «ТЕРАЛИНК»	(67)	(163)
ООО "ВОЛС ЦЕНТР"	929	5 404
ООО "ЦТК "ВОЛС.Эксперт"	33	1 646
Выбытие инвестиций	—	(282 773)
Группа ICG GmbH	—	(282 773)
Прочие изменения	—	(2 964)
Выплаты дивидендов	—	(2 964)
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 985</b>	<b>5 090</b>

## 14. Прочие доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Доходы по выбытию основных средств	82 103	1 537
Доходы по выбытию запасов	72 673	—



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2024 год.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Субсидии	64 814	94 230
Доходы от сдачи в аренду	28 239	37 993
Списание кредиторской задолженности	19 150	137
Штрафы и пени к получению	973	—
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки	—	125 702
Доходы по выбытию прочего имущества	—	4 010
Прочие доходы	20 646	17 419
<b>Итого</b>	<b>288 598</b>	<b>281 028</b>

## 15. Прочие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Списание дебиторской задолженности	176 532	33 365
Списание запасов	101 587	54 496
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки	109 088	—
Переоценка финансовых активов*	8 739	25 894
Членские взносы	3 852	—
Недостачи имущества, выявленные по результатам инвентаризации	3 335	266
Расходы на благотворительность	1 341	—
Себестоимость уступки права требования	469	—
Штрафы и пени к уплате	272	3 815
Убытки от выбытия запасов	—	1 723
Прочие расходы	24 655	57 561
<b>Итого</b>	<b>429 870</b>	<b>177 120</b>

\*Примечание 22

## 16. Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Курсовые разницы	108 308	262 818
Амортизация дисконта	78 226	57 643
Процентные доходы по депозитам	9 044	1 718
Процентные доходы по займам выданным	6 680	221
<b>Итого</b>	<b>202 258</b>	<b>322 400</b>

## 17. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Проценты по кредитам и займам	639 963	623 850
Дисконт по дебиторской задолженности	21 950	170 579
Проценты по обязательствам по аренде	3 238	2 193
<b>Итого</b>	<b>665 151</b>	<b>796 622</b>

## 18. Налог на прибыль

Ниже представлены основные компоненты расхода по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 гг.:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Текущие налоговые начисления	(15 802)	(16 617)

Изменение ставки по налогу на прибыль	(13 199)	—
Эффект от налоговых ставок других юрисдикций	—	—
Отложенные налоги	(4 665)	(12 561)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(33 666)</b>	<b>(29 178)</b>

Ниже представлены ставки налога на прибыль для компаний, зарегистрированных и осуществляющих свою деятельность на территории России.

Название организации	Страна юридической регистрации	Ставка налога на прибыль
ООО «Инкаб»	Российская Федерация	3%
ООО «Окей-Кабель»	Российская Федерация	20%
ООО «Инкаб.Про»	Российская Федерация	20%
ООО "Инкаб Дальний Восток"	Российская Федерация	20%
ММС "INCAB EXPORT"	Азербайджан	20%

Ниже представлена сверка между расходом по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль, действующие в Российской Федерации, за 2024 и 2023 годы.

ООО «Инкаб» предоставлена льгота по налогу на прибыль.

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения	226 510	182 980
Расчетная сумма налогового начисления (с учетом различных ставок)	(7 651)	(15 291)
Изменение ставки по налогу на прибыль	(13 199)	—
Эффект расходов, не уменьшающих налоговую базу	(12 816)	(13 887)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(33 666)</b>	<b>(29 178)</b>

Отложенный налог относится к следующим статьям:

	На 31 декабря 2023 года	Признаны в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2024 года
<b>Отложенные налоговые активы:</b>			
Основные средства	2 434	4 703	7 137
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 987	38 641	50 628
Нематериальные активы	—	(138)	(138)
Запасы	4 401	8 287	12 688
Прочее	317	968	1 285
Аренда	322	(495)	(173)
Убытки, перенесенные на будущее	640	6 164	6 804
<b>Итого</b>	<b>20 101</b>	<b>58 130</b>	<b>78 231</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>			
Запасы	(863)	(3 519)	(4 382)
Нематериальные активы	(223)	(56)	(279)
Аренда	(94)	1 393	1 299
Основные средства	(8 343)	(46 251)	(54 594)
Прочие активы	(15 758)	(27 561)	(43 319)
<b>Итого</b>	<b>(25 281)</b>	<b>(75 994)</b>	<b>(101 275)</b>
<b>Эффект от изменения ставки налога на прибыль</b>	<b>—</b>	<b>13 199</b>	<b>—</b>
<b>Нетто-величина:</b>			
Отложенные налоговые активы	20 101		78 231
Отложенные налоговые обязательства	(25 281)		(101 275)
<b>Отложенные налоговые активы и обязательства</b>	<b>(5 180)</b>	<b>(4 665)</b>	<b>(23 044)</b>



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2024 год.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	На 31 декабря 2022 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Выбытие дочерних компаний	На 31 декабря 2023 года
<b>Отложенные налоговые активы:</b>				
Основные средства	2 912	(478)	—	2 434
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 622	1 378	(13)	11 987
Запасы	2 188	2 363	(150)	4 401
Прочее	492	131	(306)	317
Аренда	113	209	—	322
Убытки, перенесенные на будущее	10 173	(9 324)	(209)	640
<b>Итого</b>	<b>26 500</b>	<b>(5 721)</b>	<b>(678)</b>	<b>20 101</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>				
Запасы	(1 954)	1 091	—	(863)
Нематериальные активы	(111)	(112)	—	(223)
Аренда	(94)	—	—	(94)
Основные средства	(8 535)	190	2	(8 343)
Прочие активы	(7 749)	(8 009)	—	(15 758)
<b>Итого</b>	<b>(18 443)</b>	<b>(6 840)</b>	<b>2</b>	<b>(25 281)</b>
<b>Нетто-величина:</b>				
Отложенные налоговые активы	26 500	(5 721)		20 101
Отложенные налоговые обязательства	(18 443)	(6 840)		(25 281)
<b>Отложенные налоговые активы и обязательства</b>	<b>8 057</b>	<b>(12 561)</b>	<b>(676)</b>	<b>(5 180)</b>

## 19. Основные средства

	Всего	Машины и оборудование	Здания и сооружения	Земельные участки	Прочие	Незавершенное строительство
<i>Переоначальная стоимость:</i>						
На 31.12.2022	3 222 185	1 684 928	1 230 306	35 240	58 071	213 640
Приобретение	125 797	—	—	—	—	125 797
Ввод в эксплуатацию	—	55 062	58 056	—	5 836	(118 954)
Перемещение	2 373	(2 959)	2 959	—	2 373	—
Выбытие дочерних компаний	(155)	—	—	—	(155)	—
На 31.12.2023	3 350 200	1 737 031	1 291 321	35 240	66 125	220 482
Приобретение	96 739	—	—	—	—	96 739
Ввод в эксплуатацию	—	228 332	55 586	—	8 545	(292 463)
Перемещение	2 760	(2 249)	—	—	5 009	—
Выбытие	(222 655)	(216 502)	(3 500)	—	(2 593)	(60)
На 31.12.2024	3 227 044	1 746 612	1 343 407	35 240	77 086	24 699



	Всего	Машины и оборудование	Здания и сооружения	Земельные участки	Прочие	Незавершенное строительство
<i>Накопленная амортизация и обесценение:</i>						
На 31.12.2022	(1 603 009)	(1 205 810)	(351 215)	-	(45 984)	-
Начисление	(180 961)	(121 568)	(52 812)	-	(6 581)	-
Выбытие дочерних компаний	26	-	-	-	26	-
Перемещение	(2 373)	2 338	(2 338)	-	(2 373)	-
Трансляционная разница				-		
На 31.12.2023	(1 786 317)	(1 325 040)	(406 365)	-	(54 912)	-
Начисление	(194 473)	(134 365)	(56 636)	-	(3 472)	-
Выбытие	108 217	104 057	1 567	-	2 593	-
Перемещение	(2 760)	2 249	-	-	(5 009)	-
На 31.12.2024	(1 875 333)	(1 353 099)	(461 434)	-	(60 800)	-

*Балансовая стоимость:*

На 31.12.2022	1 619 176	479 118	879 091	35 240	12 087	213 640
На 31.12.2023	1 563 883	411 991	884 956	35 240	11 213	220 482
На 31.12.2024	1 351 711	393 513	881 973	35 240	16 286	24 699

По состоянию на 31 декабря 2024 г. банковские кредиты были обеспечены залогом основных средств балансовой стоимостью 1 006 864 тыс. рублей (на 31 декабря 2023 г.: 1 111 885 тыс. рублей).

## 20. Нематериальные активы

		Лицензии	Патенты	Программное обеспечение	Товарные знаки	Прочее	Объекты ИЗС	Итого
Первоначальная стоимость								
на 01.01.2023		228	343	261 045	155	3 648	-	265 419
Поступления		-	1 404	-	-	-	48 140	49 544
Введено в эксплуатацию		-	-	-	-	-	-	-
Выбытие дочерней компании		-	-	-	-	(3 271)	-	(3 271)
Выбытие		-	-	-	(90)	-	-	(90)
на 31.12.2023		228	1 747	261 045	65	377	48 140	311 602
Амортизация								
на 01.01.2023		(72)	(62)	(13 059)	(131)	(3 088)	-	(16 412)
Амортизационные отчисления		(16)	(206)	(26 110)	(17)	(284)	-	(26 633)
Выбытие дочерней компании		-	-	-	-	3 206	-	3 206
Выбытие		-	-	-	90	-	-	90
На конец отчетного периода		(88)	(268)	(39 169)	(58)	(166)	-	(39 749)
Чистая балансовая стоимость								
на 01.01.2023		156	281	247 986	24	560	-	249 007
на 31.12.2023		140	1 479	221 876	7	211	48 140	271 853



Первоначальная стоимость	Лицензии	Патенты	Программное обеспечение	Товарные знаки	Прочее	Объекты НЗС	Итого
на 01.01.2024	228	1 747	261 045	65	377	48 140	311 602
Поступления	251	97	3 086	-	-	51	3 485
Введено в эксплуатацию	-	358	1 000	-	-	(1 358)	-
Выбытие	-	(74)	(25)	(65)	-	(46 833)	(46 997)
на 31.12.2024	479	2 128	265 106	-	377	-	268 090
Амортизация							
на 01.01.2024	(88)	(268)	(39 169)	(58)	(166)	-	(39 749)
Амортизационные отчисления	(65)	(173)	(26 521)	(7)	(75)	-	(26 841)
Выбытие	-	46	24	65	-	-	135
На конец отчетного периода	(153)	(395)	(65 666)	-	(241)	-	(66 455)
Чистая балансовая стоимость							
на 01.01.2024	140	1 479	221 876	7	211	48 140	271 853
на 31.12.2024	326	1 733	199 440	-	136	-	201 635

По состоянию на 31 декабря 2024 г. банковские кредиты были обеспечены залогом балансовой стоимостью 198 877 тыс. рублей (на 31 декабря 2023 г.: 222 417 тыс. рублей).

**21. Запасы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Сырье и материалы	415 297	539 252
Готовая продукция	250 495	161 547
Незавершенное производство	145 910	164 995
Товары для перепродажи	25 848	21 657
Прочие	57 613	65 846
<b>Итого запасы</b>	<b>895 163</b>	<b>953 297</b>
За вычетом резерва под чистую стоимость реализации	(128 452)	(118 847)
<b>Итого</b>	<b>766 711</b>	<b>834 450</b>

В 2024 и 2023 году запасы не передавались в залог в качестве обеспечения полученных кредитов.

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

	2024 г.	2023 г.
На 1 января	118 847	46 807
Резерв начисленный	9 603	70 636
Резерв восстановленный	—	—
Использование резерва	2	1 404
<b>На 31 декабря</b>	<b>128 452</b>	<b>118 847</b>

**22. Торговая дебиторская задолженность**

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность</b>		
Авансы выданные по приобретению ОС и строительству	12 087	2 834
Авансы выданные	—	—
Задолженность покупателей и заказчиков	35 601	190 701
Прочая дебиторская задолженность*	1 460 906	1 219 192
Резерв ожидаемых кредитных убытков под авансы выданные по приобретению ОС и строительству	—	(173)
Резерв ожидаемых кредитных убытков прочей задолженности	(71 407)	(70 237)
<b>Краткосрочная дебиторская задолженность</b>		
Задолженность покупателей и заказчиков	1 089 967	919 973
Предоплата по текущим операциям	61 378	116 706
Расчеты по претензиям	121	1 207
Резерв ожидаемых кредитных убытков	(129 653)	(8 239)
Резерв ожидаемых кредитных убытков под авансы выданные	(141)	(12 178)
Резерв ожидаемых кредитных убытков прочей задолженности	—	(1 283)
Прочая дебиторская задолженность	52 580	60 787
<b>Итого долгосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>1 437 187</b>	<b>1 342 317</b>
<b>Итого краткосрочная дебиторская задолженность</b>	<b>1 074 252</b>	<b>1 076 973</b>
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>2 511 439</b>	<b>2 419 290</b>

Торговая дебиторская задолженность, как правило, погашается в течение 30-90 дней.



\*В апреле 2025 года между ООО «Инкаб», должниками ICG GmbH и R&D Photonics GmbH, и Смильгевич А.В. был подписан договор уступки дебиторской задолженности.

Смильгевич А.В. предоставил в качестве гарантии исполнения своих обязательств залог акций АО «Инкаб Холдинг» номинальной стоимостью 1 523 138 363 4 рубля, что соответствует балансовой стоимости уступленной дебиторской задолженности. Срок погашения задолженности до 29.04.2026.

Данный финансовый инструмент оценивается по справедливой стоимости на каждую дату отчетную дату с отнесением результата через прибыли и убытки. Ставки дисконтирования для отчетности 2024 года составляют, для задолженности в евро - 3,44% для задолженности в долл. США – 8,02% (для отчетности 2023 года в евро- 2,97% в долл. США – 6,63%)

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков:

В тысячах российских рублей	Общая сумма задолженности		Сумма ожидаемого кредитного убытка		Сумма задолженности за вычетом резерва	
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
текущая	138 613	293 035	–	–	138 613	293 035
с задержкой платежа до 90 дней	725 621	545 832	(63 665)	(643)	661 956	545 189
с задержкой платежа от 90 до 365 дней	172 102	232 463	(61 115)	(1 146)	110 986	231 317
с задержкой платежа свыше 1 года	89 232	39 344	(4 872)	(6 450)	84 360	32 894
Итого задолженность покупателей и заказчиков	1 125 568	1 110 674	(129 653)	(8 239)	995 915	1 102 435

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности от основной деятельности, прочей представлено в таблице ниже:

	2024 г.	2023 г.
На 1 января	79 759	148 618
Резерв начисленный	128 405	129 708
Резерв восстановленный	(7 205)	(199 263)
Использование резерва	101	696
На 31 декабря	201 060	79 759

Условия, относящиеся к дебиторской задолженности связанных сторон, раскрыты в Примечании 30.

Информация о кредитных рисках представлена в Примечании 8.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности примерно равна ее балансовой стоимости.

## 23. Налоги к возмещению

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
НДС к возмещению	916	46
Налог на доходы физических лиц	332	–
Прочие налоги к возмещению	33 270	3 184
Итого	34 518	3 230

## 24. Денежные средства и краткосрочные депозиты

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Расчетные счета, российские рубли	116 879	241 946
Расчетные счета, доллары США	11 694	28 969
Расчетные счета, евро	63	4 921
Расчетные счета, манат	2 125	–
Денежные средства в кассе	–	509

Прочие денежные эквиваленты	33 498	10 795
<b>Итого</b>	<b>164 259</b>	<b>287 140</b>

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря составляли:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Денежные средства в кассе и банках	164 259	87 140
Депозиты	—	200 000
<b>Итого</b>	<b>164 259</b>	<b>287 140</b>

На 31.12.2024 у Группы нет размещенных депозитов, (на 31.12.2023 на 10 дней по ставке 15,15%).

Денежные средства и их эквиваленты хранятся в банках со следующими международными кредитными рейтингами:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
AAA(RU)	АКРА	124 421	238 433
ruAA-	Эксперт РА	256	102
ruBBB-	Эксперт РА	11 769	32 238
ruAA	Эксперт РА	172	5 003
ruAA+	Эксперт РА	253	1 729
ruAAA	Эксперт РА	694	9 126
без рейтинга		26 694	509
		<b>164 259</b>	<b>287 140</b>

## 25. Выпущенный капитал и резервы

### а. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупный уставный капитал составляет 8 000 000 тыс. руб. (10 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года).

В 2024 году произошла реорганизация Группы, была зарегистрирована компания АО «Инкаб Холдинг», которой в качестве вклада в уставный капитал была передана 100% доля компании ООО «Инкаб».

### б. Дивиденды

Базой для распределения прибыли Компании среди акционеров в соответствии с законодательством Российской Федерации является чистая прибыль по данным бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и составления отчетности в Российской Федерации.

В 2024 и 2023 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались

## 26. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Задолженность поставщикам и подрядчикам	665 945	699 789
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	317 375	271 434
Начисленные вознаграждения сотрудникам	109 213	146 603
Прочая кредиторская задолженность	29 128	455 347
<b>Итого</b>	<b>1 121 661</b>	<b>1 573 173</b>



условия по вышеуказанным финансовым обязательствам:

- торговая кредиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, погашается в течение 60-дневного срока;
- прочая кредиторская задолженность является беспроцентной и погашается в среднем за шесть месяцев;
- условия, относящиеся к связанным сторонам, раскрыты в Примечании 30.

уведливая стоимость кредиторской задолженности примерно равна ее балансовой стоимости.

исание процессов, используемых Группой для управления рисками ликвидности, приведено в примечании 8.

## 27. Задолженность по налогам

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
адолженность по НДС	77 077	116 387
алог на имущество	3 495	4 109
алог на землю	107	218
адолженность перед внебюджетными фондами	777	30 502
адолженность по НДФЛ	—	7 214
прочие налоги	30	226
	<b>81 486</b>	<b>158 656</b>

## 28. Кредиты и займы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Долгосрочные кредиты и займы	2 275 443	1 654 191
Кредиты банков	2 275 443	1 654 191
Итого долгосрочные кредиты и займы		
Краткосрочные кредиты и займы	1 040 870	934 608
Кредиты банков	—	785 000
Выпущенные облигации	1 040 870	1 719 608
Итого краткосрочные кредиты и займы	22 446	15 001
Начисленные проценты	3 338 759	3 388 800
Итого долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы		
	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
рубли РФ	3 338 759	3 388 800
евро	—	—
Итого	<b>3 338 759</b>	<b>3 388 800</b>

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:

	Банковский кредит	Облигационные займы	Займы полученные	Обязательства по договорам аренды	Итого
01 января 2024	2 604 948	783 852	—	23 198	3 411 998
Изменение денежных средств	200 688	(890 692)	—	(10 111)	(700 115)
Привлечение заемных средств	3 097 170	—	—	—	3 097 170
Платежи по заемным средствам	(2 369 656)	(785 000)	—	—	(3 154 656)
Платежи по аренде	—	—	—	(6 873)	(6 873)

	Банковский кредит	Облигационные займы	Займы полученные	Обязательства по договорам аренды	Итого
проценты уплаченные	(526 826)	(105 692)	–	(3 238)	(635 756)
начисленные проценты	533 123	106 840	–	–	639 963
процентный расход по договорам аренды	–	–	–	3 238	3 238
заклучение новых договоров	–	–	–	–	–
1 декабря 2024	<u>3 338 759</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>16 325</u>	<u>3 355 084</u>

	Банковский кредит	Облигационные займы	Займы полученные	Обязательства по договорам аренды	Итого
1 января 2023	<u>3 028 592</u>	<u>785 868</u>	<u>–</u>	<u>1 386</u>	<u>3 815 846</u>
изменение денежных средств	(857 995)	(105 692)	(2 551)	(11 952)	(978 190)
привлечение заемных средств	2 026 859	–	300 000	–	2 326 859
платежи по займам	(2 448 126)	–	(300 000)	–	(2 748 126)
платежи по аренде	–	–	–	(9 759)	(9 759)
проценты уплаченные	(436 728)	(105 692)	(2 551)	(2 193)	(547 164)
начисленные проценты	434 351	103 676	2 551	–	540 578
процентный расход по договорам аренды	–	–	–	2 193	2 193
заклучение новых договоров	–	–	–	31 571	31 571
1 декабря 2023	<u>2 604 948</u>	<u>783 852</u>	<u>–</u>	<u>23 198</u>	<u>3 411 998</u>

Сроки погашения кредитов и займов варьируются от 2025 года до 2027.

диапазон процентных ставок; от

- Плавающая ставка – от Ключевая ставка+1,25% до Ключевая ставка + 8,05%
- Фиксированная ставка – 11%

справедливая стоимость кредитов и займов примерно равна их балансовой стоимости.

1 декабря 2021 года ПАО Московская Биржа были зарегистрированы Биржевые облигации процентные конвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии Б0-01 номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, со сроком погашения в 1092 (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения биржевых облигации, размещаемые путем открытой подписки, с возможностью досрочного погашения по усмотрению Эмитента под номером 4B02-01-00064-L. В результате было размещено 785 млн. руб.

Годовая ставка привлечения средств составила 13,5% годовых (фиксированная ставка). При дальнейшем повышении ключевой ставки ЦБ РФ ставка по облигациям не изменилась.

Плата купонного дохода проводится ежеквартально в размере 33,66 руб. на каждую облигацию.

Биржевые облигации имеют 12 (Двенадцать) купонных периодов. Длительность каждого купонного периода составляет 91 (Девяносто один) день.



состоянию на 31.12.24 облигационные займы погашены и купонные доходы по ним выплачены.

## 29. Аренда

Группы имеют договоры аренды различной техники, транспортных средств и прочего оборудования, которые она использует в своей деятельности. Срок аренды техники и оборудования обычно составляет от 3 до 5 лет, до 15 лет, а срок аренды транспортных средств и прочего оборудования обычно составляет от 3 до 5 лет. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Группа не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду, и по некоторым договорам Группа обязана поддерживать определенные финансовые показатели.

Группы также имеют некоторые договоры аренды техники со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды офисного оборудования, имеющего низкую стоимость. В отношении этих договоров Группа имеет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Также представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования и ее изменения в течение периода:

	Всего	Машины и оборудование	Транспортные средства
<b>Первоначальная стоимость:</b>			
На 31.12.2022	5 133	2 760	2 373
Заключение нового договора аренды	31 571	31 571	—
Изменение условий договора	—	—	—
Перевод в ОС	(2 373)	—	(2 373)
На 31.12.2023	34 331	34 331	—
Заключение нового договора аренды	—	—	—
Изменение условий договора	—	—	—
Перевод в ОС	(2 760)	(2 760)	—
На 31.12.2024	31 571	31 571	—
<b>Накопленная амортизация и обесценение:</b>			
На 31.12.2022	(3 621)	(1 380)	(2 241)
Начисление	(5 476)	(5 344)	(132)
Изменение условий договора	—	—	—
Перевод в ОС	2 373	—	(2 373)
На 31.12.2023	(6 724)	(6 724)	—
Начисление	(9 480)	(9 480)	—
Изменение условий договора	—	—	—
Перевод в ОС	2 760	2 760	—
На 31.12.2024	(13 444)	(13 444)	—
<b>Балансовая стоимость:</b>			
На 31.12.2022	1 512	1 380	132
На 31.12.2023	27 607	27 607	—
На 31.12.2024	18 127	18 127	—

	Машины и оборудование	Транспорт	Итого:
На 1 января 2024	23 198	—	23 198
Заключение нового договора аренды	—	—	—
Процентные расходы по аренде	3 238	—	3 238

Выплаты по договорам аренды  
На 31 декабря 2024 года

(10 111)	—	(10 111)
16 325	—	16 325

На 1 января 2023

Заключение нового договора  
аренды  
Процентные расходы по аренде  
Выплаты по договорам аренды  
На 31 декабря 2023 года

Офисные помещения	Машины и оборудование	Транспорт	Итого:
—	1 256	130	1 386
—	31 571	—	31 571
—	2 189	4	2 193
—	(11 818)	(134)	(11 952)
—	23 198	—	23 198

### 30. Раскрытие информации о связанных сторонах

В Примечании 9 приводится информация о структуре Группы, включая подробные сведения о дочерних организациях и конечной контролирующей стороне.

#### Операции со связанными сторонами

	Сумма сделки		Балансовая стоимость	
	12 мес. 2024 год	12 мес. 2023 год	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Дебиторская задолженность	—	—	332	330
Инвестиции и прочие финансовые активы	—	—	5 985	4 644
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	—	(6 957)	(5 135)
Выручка	66 479	62 523	—	—
Себестоимость	(5 962)	(5 342)	—	—
Прочие доходы	108	—	—	—
Доля в прибыли ассоциированной компании	895	6 887	—	—
Убыток от потери контроля в ассоциированной компании	—	(282 773)	—	—
Результат выбытия дочерних компаний	—	(5 775)	—	—

#### Сделки с ключевым управленческим персоналом

Сумма вознаграждения и прочих выплат в пользу ключевого управленческого персонала составила 196 463 тыс. руб. (2023 год: 338 611 тыс. руб.).

### 31. События после отчетного периода

Начиная с 31 декабря 2024 года и до даты выпуска настоящей отчетности у Группы произошли следующие события:

- АО «Инкаб Холдинг» в марте 2025 года стало владеть 100% долей ООО «Инкаб».
- В феврале 2025 года было принято решение единственным участником ООО «Инкаб» о продаже доли в ООО «Тералинк».



- В апреле 2025 года между ООО «Инкаб», должниками ICG GmbH и R&D Photonics GmbH, и Смильгевич А.В. был подписан договор уступки дебиторской задолженности.

Смильгевич А.В. предоставил в качестве гарантии исполнения своих обязательств залог акций АО «Инкаб Холдинг» номинальной стоимостью 1 523 138 363 4 рубля, что соответствует балансовой стоимости уступленной дебиторской задолженности. Срок погашения задолженности до 29.04.2026 г.

- В мае 2025 года ООО «Инкаб» продает принадлежащую ему долю в размере 24% компании ООО «Окей-Кабель» - АО «Инкаб Холдинг», в июне 2025 года принимает решение о продаже доли ООО «ВОЛС ЦЕНТР» АО «Инкаб Холдинг».

Иных событий, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность, кроме описанных в данной отчетности, не произошло.



Начальник канцелярии  
ООО «ФинЭкспертиза»  
Рогов Константин Викторович  
Действует на основании доверенности  
№ 05/10725/26-ФЭ-ЭБ от 01.07.2026  
г. 2026

скреплено печатью \_\_\_\_\_ листов

Пронумеровано, пронумеровано и