

Информация частично не раскрывается на основании пункта 6 статьи 30.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и абзацев 2,5 пункта 1 Постановления Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

**Публичное акционерное общество
«ЗВЕЗДА»**

**Финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2025 года

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам ПАО «ЗВЕЗДА»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ПАО «ЗВЕЗДА» (полное наименование: Публичное акционерное общество «ЗВЕЗДА»; ОГРН 1037825005085), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «ЗВЕЗДА» (далее – Организация) по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами МСФО.

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение основных средств

В связи с существенной балансовой стоимостью основных средств, нестабильностью экономической среды, а также высоким уровнем субъективности применяемых допущений, суждений и оценок руководства, использованных при проведении анализа на предмет обесценения, мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых областей аудита.

Ключевые области суждения Организации включали:

- определение наличия признаков обесценения,
- анализ перспектив деятельности Организации в сложившейся макроэкономической ситуации.

Соответствующая информация об основных средствах и о подходах к их учету и обесценению представлена в примечании 26 «Существенные положения учетной политики», примечании 13 «Основные средства» к финансовой отчетности Организации за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Рассмотрение вопроса в ходе нашего аудита

Наши аудиторские процедуры включали следующее:

- анализ подходов Организации к процессу обесценения основных средств на предмет соответствия требованиям стандарта МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;
- проверка обоснованности анализа наличия признаков обесценения;
- тестирование средств контроля за проведением процедур обесценения основных средств, включая сбор информации и документов для анализа наличия признаков обесценения.

Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Организацией в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Прочая информация

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

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения членов Совета директоров.

Ответственность руководства и членов Совета директоров Организации за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с правилами составления финансовой отчетности, установленными в Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить ее

деятельность, или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Организации, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Организации допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

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

Руководитель Департамента
аудита организаций,
действует от имени аудиторской организации
на основании доверенности от 24.04.2026
(ОРНЗ)



Руководитель аудита
по результатам которого
составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ)

Аудиторская организация:

28 апреля 2026 года

ПАО «ЗВЕЗДА»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	2
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Отчет о финансовом положении	8
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	
Основа подготовки отчетности	
1 Общие сведения о Компании и ее деятельности	11
2 Принципы составления финансовой отчетности	12
Финансовый результат за год	
3 Выручка	12
4 Себестоимость	12
5 Административные расходы	13
6 Прочие доходы/(расходы)	13
7 Расходы на вознаграждения работникам	13
8 Финансовые доходы и расходы	13
9 Убыток на акцию	14
Налог на прибыль	
10 Налог на прибыль	14
11 Отложенные налоговые активы и обязательства	15
Активы	
12 Основные средства	16
13 Нематериальные активы	18
14 Прочие инвестиции	18
15 Запасы	18
16 Дебиторская задолженность	19
17 Денежные средства и их эквиваленты	19
Капитал и обязательства	
18 Капитал	20
19 Кредиты и займы	21
20 Кредиторская задолженность	22
21 Резервы на покрытие обязательств	22
Прочая информация	
22 Управление финансовыми рисками	22
23 Условные обязательства	28
24 Операции со связанными сторонами	29
25 События после отчетной даты	29
26 Существенные положения учетной политики	29
27 Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций	38
28 Новые стандарты и интерпретации	39
29 Непрерывность деятельности	41
30 Корректировка данных прошлых лет	41

ПАО «ЗВЕЗДА»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(В тысячах российских рублей, за исключением показателя прибыль на акцию)

	Прим.	2025	2024
Выручка	3	3 586 775	3 561 026
Себестоимость	4	(2 403 648)	(3 057 306)
Валовая прибыль		1 183 127	503 720
Коммерческие расходы		(653)	(823)
Административные расходы	5	(707 875)	(835 955)
Прочие доходы/(расходы), нетто	6	(273 269)	333 452
Результаты операционной деятельности		201 330	394
Финансовые доходы	8	6 564	377
Финансовые расходы	8	(457 992)	(358 437)
Убыток до налогообложения		(250 098)	(357 666)
Налог на прибыль	10	(8 692)	(95 665)
Убыток за год		(258 790)	(453 331)
Итого совокупный убыток за год		(258 790)	(453 331)
Убыток за год, причитающийся:			
Аktionерам Компании		(258 790)	(453 331)
Убыток за год		(258 790)	(453 331)
Итого совокупный убыток за год, причитающийся:			
Аktionерам Компании		(258 790)	(453 331)
Итого совокупный убыток за год		(258 790)	(453 331)
Базовый и разводненный убыток на акцию (руб.)		(0,46)	(0,81)

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством и подписана по его поручению 28 апреля 2026 года следующими лицами:


П. П. Скворцов
Генеральный директор

Данные отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 5 - 36, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПАО «ЗВЕЗДА»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(В тысячах российских рублей)

		31 декабря 2025	31 декабря 2024 Пересмотренные данные
АКТИВЫ	Прим.		
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	3 626 592	3 728 484
Нематериальные активы	13	415 715	219 140
Прочие инвестиции	14	248 647	248 647
Отложенные налоговые активы	11	-	-
Итого внеоборотные активы		4 290 954	4 196 271
Оборотные активы			
Запасы	15	3 681 367	3 437 065
Дебиторская задолженность	16	2 743 889	3 516 189
Денежные средства и их эквиваленты	17	210 516	73 157
Итого оборотные активы		6 635 772	7 026 411
ИТОГО АКТИВЫ		10 926 726	11 222 682
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	18	127 881	127 881
Накопленный убыток		(4 282 109)	(4 023 319)
ИТОГО КАПИТАЛ		(4 154 228)	(3 895 438)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	2 678 317	2 537 138
Обязательства по аренде	12	67 530	79 943
Кредиторская задолженность	20	80 650	112 664
Отложенные налоговые обязательства	11	858 180	855 709
Итого долгосрочные обязательства		3 684 677	3 585 454
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	2 075 532	1 637 273
Обязательства по аренде	12	5 180	30 320
Текущие обязательства по налогу на прибыль		6 212	63 150
Кредиторская задолженность	20	9 216 165	9 690 559
Резервы на покрытие обязательств	21	93 188	111 364
Итого краткосрочные обязательства		11 396 277	11 532 666
Итого обязательства		15 080 954	15 118 120
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		10 926 726	11 222 682

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством и подписана по его поручению 28 апреля 2026 года следующими лицами:


Н. П. Скворцов
Генеральный директор

Данные отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 5 – 36, которые являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ПАО «ЗВЕЗДА»

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(В тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	127 881	(2 689 517)	(2 561 636)
Корректировка -исправление ошибок*		(880 471)	(880 471)
Остаток на 1 января 2024 года	127 881	(3 569 988)	(3 442 107)
Совокупный убыток			
Убыток за год	-	(453 331)	(453 331)
Итого совокупный убыток за год	-	(453 331)	(453 331)
Остаток на 31 декабря 2024 года	127 881	(4 023 319)	(3 895 438)
Совокупный убыток			
Убыток за год	-	(258 790)	(258 790)
Итого совокупный убыток за год	-	(258 790)	(258 790)
Остаток на 31 декабря 2025 года	127 881	(4 282 109)	(4 154 228)

*см. Примечание 11, 30

Данные отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 5 - 36, которые являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ПАО «ЗВЕЗДА»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(В тысячах российских рублей)

	Прим.	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток до налогообложения		(250 098)	(357 666)
Корректировки			
Амортизация	4,6	199 233	259 650
Изменение величины резерва под обесценение запасов	4	750	10 859
Изменение величины резервов под обесценение дебиторской задолженности и списание безнадежной задолженности	4	(15 719)	31 400
Изменение величины резерва по гарантийным ремонтам	4	20 574	(5 121)
Изменение величины резерва по судебным разбирательствам	4	19 382	37 234
Доход от реализации основных средств	6	(6 035)	(378 764)
Убыток/(прибыль) от реализации прочих активов	6	3 031	3 899
Доход от списания обязательств	6	(139)	(4 120)
Процентные доходы	8	-	(341)
Процентные расходы	8	457 992	355 210
Курсовые разницы	8	(6 564)	3 227
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		422 407	(44 533)
Изменение запасов		(244 302)	(68 298)
Изменение дебиторской задолженности		772 300	(1 714 291)
Изменение кредиторской задолженности		(474 394)	2 412 233
Прочие изменения оборотного капитала		58 160	1 350 722
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до получения субсидии и уплаты налога на прибыль и процентов		534 171	1 935 447
Проценты уплаченные		(100)	-
Налоги уплаченные		(1 017 232)	(1 310 338)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		(483 160)	(625 109)
Инвестиционная деятельность			
Поступления от реализации основных средств		487 571	750
Приобретение основных средств		(8 278)	(78 018)
Дивиденды полученные		48	36
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		479 342	(77 231)
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		1 037 901	1 192 704
Погашение кредитов и займов		(896 723)	(1 777 127)
Чистая сумма денежных средств, поступивших от финансовой деятельности		141 178	(584 423)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		137 359	(36 546)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года		73 157	109 703
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года		210 516	73 157

Данные отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 5 - 36, которые являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

(1) Организационная структура и деятельность

Публичное акционерное общество «ЗВЕЗДА» (далее – «Компания») является акционерным обществом, зарегистрированным в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Государственная регистрация Компании состоялась 22 марта 1994 года.

Юридический адрес Компании: Россия, 192012, Санкт-Петербург, ул. Бабушкина, 123.

Фактический адрес компании: Россия, 192012, Санкт-Петербург, ул. Бабушкина, 123.

Номер свидетельства о государственной регистрации: № 4711

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Регистрационная палата мэрии Санкт-Петербурга.

Основной государственный регистрационный номер: 1037825005085

ИНН: 7811038760

Компания имеет 1 обособленное подразделение по месту расположения:

Калужская область, г. Калуга, пер. Малинники, дом № 21

Списочная численность работающих на 31.12.2025 г составила 1 133 человек.

Компания не является держателем контрольного пакета акций (долей) предприятий.

Основным видом деятельности Компании является разработка и производство высокооборотных дизелей мощностью от 500 до 7400 кВт для судостроения, железнодорожного транспорта и малой энергетики, а также тяжелых судовых редукторов мощностью до 20 000 кВт. Деятельность Компании ведется в Российской Федерации. Продукция Компании реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Генеральным директором Компании за период 12 месяцев 2025 года является Скворцов Петр Петрович.

Уставный капитал Компании по состоянию на 31.12.2025 составляет 56 202 048 рублей, сформированный обыкновенными именными бездокументарными акциями в количестве 562 020 480 штук номинальной стоимостью 0,10 рублей каждая.

(2) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

Сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Как следствие снижается доступность капитала и возникает неопределенность относительно экономического роста, что может негативно повлиять на перспективы ведения бизнеса.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(3) Информация о сегментах

У Компании имеется один основной отчетный сегмент, включающий в себя структурные подразделения, которые специализируются на разработке и производстве высокооборотных дизелей и судовых редукторов, а также сопутствующих видах деятельности. Руководство оценивает результаты деятельности и принимает инвестиционные и стратегические решения по результатам анализа деятельности Компании в целом. Деятельность, активы и обязательства Компании сконцентрированы на территории города Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

(4) Информация об аудиторе

Вознаграждение Аудитора () согласно заключенному договору на проведение аудита финансовой отчетности Компании, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2025 год, обзорной проверки промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2025 года, аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год составляет 1 780 800 (один миллион семьсот восемьдесят тысяч восемьсот) рублей, в том числе НДС по ставке 20%. Указанная стоимость включает в себя все затраты, издержки и иные расходы Аудитора, связанные с оказанием аудиторских услуг в отношении финансовой отчетности Компании за 2025 год.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(1) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Финансовая отчетность подготовлена с учетом допущения о непрерывности деятельности (Примечание 30).

Основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, изложены в Примечании 26. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

(2) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой Компания представляет свою финансовую отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (далее – рубль или руб.). Все суммы в настоящей финансовой отчетности представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное.

(3) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

В целях подготовки настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Компании сделало ряд допущений и оценок, связанных с представлением в финансовой отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Расчетные оценки и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В частности, информация о наиболее существенных областях, требующих подготовки оценок, и важнейших суждениях по вопросам применения положений учетной политики, оказывающих наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 11 - Отложенные налоговые активы и обязательства;
- Примечание 12 - Основные средства;
- Примечание 13 - Нематериальные активы;
- Примечание 30 - Непрерывность деятельности.

3 Выручка

	2025	2024
Выручка от продажи дизелей и сопутствующих товаров	3 151 286	3 475 418
Выручка от предоставления услуг	435 489	85 608
Итого	3 586 775	3 561 026

4 Себестоимость

	2025	2024
Затраты на оплату труда и страховые взносы	(1 343 635)	(1 345 094)
Сырье и материалы	(727 651)	(721 755)
Услуги	(221 954)	(496 953)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(164 292)	(228 165)
Электроэнергия	(113 550)	(111 574)
Изменение резерва по судебным разбирательствам	(19 382)	(37 234)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и списание безнадежной задолженности	15 719	(31 400)
Ремонт и обслуживание	(65 104)	(44 814)
Расходы на служебные командировки	(17 543)	(17 197)
Изменение резерва по гарантийным обязательствам	(20 574)	5 121
Изменение резерва под обесценение запасов	(750)	(10 859)
Прочие расходы	(105 741)	(85 964)

Изменение в остатках готовой продукции и незавершенного производства, капитализированные расходы	380 809	68 582
Итого	(2 403 648)	(3 057 306)

5 Административные расходы

	2025	2024
Затраты на оплату труда и страховые взносы	(502 861)	(632 451)
Услуги	(160 148)	(147 632)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(34 941)	(31 485)
Сырье и материалы	(5 577)	(15 015)
Расходы на служебные командировки	(4 070)	(9 076)
Расходы на услуги кредитных организаций	(278)	(296)
Итого	(707 875)	(835 955)

6 Прочие расходы

	2025	2024
Доход от реализации основных средств	6 035	378 764
Штрафы к получению	974	176 685
Доход от списания обязательств	139	4 120
Прочие доходы	3 522	208 741
Штрафы к уплате	(183 629)	(151 893)
Прочие налоги и отчисления, кроме налога на прибыль	(39 639)	(31 885)
Расходы на социальные и благотворительные программы	(50 000)	-
Расход/(доход) от реализации прочих активов	(3 031)	(3 899)
Прочие расходы	(7 640)	(247 181)
Итого прочие расходы	(273 269)	333 452

7 Расходы на вознаграждения работникам

	2025	2024
Заработная плата	(1 405 854)	(1 525 784)
Социальные выплаты и отчисления	(440 642)	(451 761)
Итого	(1 846 496)	(1 977 545)

8 Финансовые доходы и расходы

	2025	2024
Финансовые доходы		
Положительные курсовые разницы	6 564	-
Процентные доходы	-	341
Дивиденды к получению	-	36
Итого финансовые доходы	6 564	377
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам и займам	(439 411)	(336 116)
Процентные расходы по аренде	(18 581)	(19 094)
Отрицательные курсовые разницы	-	(3 227)
Итого финансовые расходы	(457 992)	(358 437)

9 Убыток на акцию

Базовый убыток на акцию рассчитывается как отношение убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненный убыток на акцию совпадает с базовым убытком на акцию.

	2025	2024
Выпущенные акции на 1 января	562 020 480	562 020 480
Выпущено в течение года/году, шт.	-	-
Выпущенные акции на 31 декабря	562 020 480	562 020 480
Средневзвешенное количество акций в обращении в год	562 020 480	562 020 480
Убыток за год, приходящийся на долю акционеров Компании, тыс. руб.	(258 790)	(453 331)
Базовый и разводненный убыток на акцию, руб.	(0,46)	(0,81)

10 Налог на прибыль

(1) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая для Компании налоговая ставка составляет 25% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

	2025	2024
Расход по текущему налогу на прибыль		
Начислено в отчетном году	(6 213)	(63 150)
Штрафы, пени, корректировки предшествующих лет	(8)	(605)
Итого расход по текущему налогу на прибыль	(6 221)	(63 755)
Изменение признанных временных разниц		
Отложенный налог	(2 471)	(31 910)
Итого расход по текущему налогу на прибыль	(8 692)	(95 665)

(2) Сверка расходов по налогу на прибыль

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	2025	2024
Убыток до налогообложения	(250 098)	(357 666)
Доход по налогу на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	62 525	89 417
(Расходы)/доходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	178 889	173 189
Корректировки в отношении предшествующих лет	(8)	(605)
Расход по налогу на прибыль	(8 692)	(95 665)

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

11 Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Активы	Обязательства	Нетто	Активы	Обязательства	Нетто
Основные средства	-	(918 081)	(918 081)	-	(925 230)	(925 230)
Нематериальные активы	-	(30 357)	(30 357)	-	(32 187)	(32 187)
Дебиторская задолженность	8 221	-	8 221	15 424	-	15 424
Запасы	-	(20 482)	(20 482)	-	(39 750)	(39 750)
Прочие активы	-	(149)	(149)	-	(19)	(19)
Обязательства по финансовой аренде	7 959	-	7 959	20 049	-	20 049
Резерв на покрытие обязательств	23 297	-	23 297	43 484	-	43 484
Кредиторская задолженность и резервы	18 770	-	18 770	3 665	-	3 665
Налоговые убытки прошлых периодов	933 113	-	933 113	939 326	-	939 326
Корректировка ОНА	(880 471)	-	(880 471)	(880 471)	-	(880 471)
Отложенные налоговые активы (обязательства)	110 889	(969 069)	(858 180)	141 477	(997 186)	(855 709)
Зачет по налогу	(110 889)	110 889	-	(141 477)	141 477	-
Чистые налоговые активы (обязательства)	-	(858 180)	(858 180)	(855 709)	(855 709)	(855 709)

	1 января 2024	Отражено в составе прибыли/ (убытка)*	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли/ (убытка)	31 декабря 2025 года
Основные средства	(762 703)	(162 527)	(925 230)	7 149	(918 081)
Нематериальные активы	(6 629)	(25 558)	(32 187)	1 830	(30 357)
Дебиторская задолженность	6 744	8 680	15 424	(7 203)	8 221
Запасы	(77 647)	37 897	(39 750)	19 268	(20 482)
Прочие активы	(56)	37	(19)	(130)	(149)
Обязательства по финансовой аренде	18 735	1 314	20 049	(12 090)	7 959
Резерв на покрытие обязательств	17 929	25 555	43 484	(20 187)	23 297
Кредиторская задолженность и резервы	16 887	(13 222)	3 665	15 105	18 770
Налоговые убытки прошлых периодов	843 412	95 914	939 326	(6 213)	933 113
Корректировка ОНА	(880 471)		(880 471)		(880 471)
Итого отложенные налоговые активы/(обязательства)	(823 799)	(31 910)	(855 709)	(2 471)	(858 180)

*Эффект от пересчета по ставке 25% составляет 6 382 тыс. руб

В связи с наличием сомнений в возможности уменьшения налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах в отношении всей суммы отложенных налоговых активов, сформированных в отношении убытков по налогу на прибыль, понесенных в 2015-2021 гг., которые также были актуальны на предшествующие отчетные даты, скорректирована величина ОНА/ОНО на 880 471 тыс. руб.

12 Основные средства

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость						
На 1 января 2024 года	4 279 801	403 351	9 356	71 494	44 511	4 808 513
Поступления	37 867	9 924	263	363	117 840	166 257
Ввод в эксплуатацию	-	39 833	-	2 510	(85 501)	(43 158)
Выбытия	(16 880)	(49 111)	(263)	(499)	(29 241)	(95 994)
На 31 декабря 2024 года	4 300 788	403 997	9 356	73 868	47 609	4 835 618
Поступления	4 866	-	-	-	92 473	97 339
Ввод в эксплуатацию	3 503	60 694	6 817	6 686	(77 700)	-
Выбытия	(9 395)	(20 476)	(5 727)	(10 414)	(1 900)	(47 912)
На 31 декабря 2025 года	4 299 762	444 215	10 446	70 140	60 482	4 885 045
Амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2024 года	(700 428)	(158 798)	(1 864)	(24 508)	-	(885 598)
Начисленная амортизация	(144 579)	(89 055)	(3 814)	(7 067)	-	(244 515)
Выбытия	-	22 870	-	109	-	22 979
На 31 декабря 2024 года	(845 007)	(224 983)	(5 678)	(31 466)	-	(1 107 134)
Начисленная амортизация	(72 184)	(105 435)	(3 237)	(3 180)	-	(184 036)
Выбытия	5 206	20 726	5 750	1 035	-	32 717
На 31 декабря 2025 года	(911 985)	(309 692)	(3 165)	(33 611)	-	(1 258 453)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 года	3 579 373	244 553	7 492	46 985	44 511	3 922 914
На 31 декабря 2024 года	3 455 781	179 015	3 678	42 401	47 609	3 728 484
На 31 декабря 2025 года	3 387 777	134 523	7 281	36 529	60 482	3 626 592

Информация об основных средствах в залоге приведена в Примечании 19.

Начисленная амортизация отнесена на:

- себестоимость реализованной продукции в сумме 155 171 тыс. руб. (2024: 219 044 тыс. руб.);
- административные расходы в сумме 28 865 тыс. руб. (2024: 25 471 тыс. руб.);

Активы в форме права пользования

Компания арендует здания, машины и оборудование, а также транспортные средства. Активы в форме права пользования представлены в составе основных средств в соответствующих категориях:

	Земельные участки и здания	Машин и оборудование	Транспортные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Балансовая стоимость					
На 1 января 2024 года	4 704	117 549	7 963	-	130 216
Поступления	4 115	9 672	263	24 288	38 338
Ввод в эксплуатацию	-	24 288	-	(24 288)	-
Выбытия	-	(5 580)	-	-	(5 580)
На 31 декабря 2024 года	8 819	145 929	8 226	-	162 974
Поступления	4 866	-	6 817	64 106	75 789
Ввод в эксплуатацию	3 504	60 602	-	(64 106)	-
Выбытия	(7 700)	(30 815)	(5 727)	-	(44 242)
На 31 декабря 2025 года	9 489	175 716	9 316	-	194 521
Амортизация и убытки от обесценения					
На 1 января 2024 года	(1 227)	(14 886)	(695)	-	(16 808)
Начисленная амортизация	(4 708)	(62 296)	(3 574)	-	(70 578)
Выбытия	-	390	-	-	390
На 31 декабря 2024 года	(5 935)	(76 792)	(4 269)	-	(86 996)
Начисленная амортизация	(4 492)	(92 458)	(3 142)	-	(100 092)
Выбытия	5 611	16 319	4 701	-	26 631
На 31 декабря 2025 года	(4 816)	(152 931)	(2 710)	-	(160 457)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2024 года	3 477	102 663	7 268	-	113 408
На 31 декабря 2024 года	2 884	69 137	3 957	-	75 978
На 31 декабря 2025 года	4 673	22 785	6 606	-	34 064

В 2025 году процентные расходы по аренде составили 18 581 тыс. руб. (2024 г.: 19 094 тыс. руб.).

Компания признала следующие обязательства по аренде:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочные обязательства по аренде	5 180	30 320
Долгосрочные обязательства по аренде	67 530	79 943
Итого обязательства по аренде	72 710	110 263

13 Нематериальные активы

	Товарные знаки и патенты	Программное обеспечение	Капитализи- руемые расходы на разработку	Итого
Фактическая стоимость				
На 1 января 2024 года	101 046	45 158	86 475	232 679
Поступления	-	-	30 434	30 434
Перевод из одной категории в другую	-	-	(2)	(2)
Выбытия	(35)	-	-	(35)
На 31 декабря 2024 года	101 011	45 158	116 907	263 076
Поступления	-	-	211 780	211 780
Перевод из одной категории в другую	-	-	-	-
Выбытия	-	-	(1 666)	(1 666)
На 31 декабря 2025 года	101 011	45 158	327 021	473 190
Амортизация и убытки от обесценения				
На 1 января 2024 года	(33)	(28 840)	-	(28 873)
Начисленная амортизация	(9 122)	(6 013)	-	(15 135)
Выбытия	33	39	-	72
На 31 декабря 2024 года	(9 122)	(34 814)	-	(43 936)
Начисленная амортизация	(9 121)	(6 076)	-	(15 197)
Выбытия	-	-	1 658	1 658
На 31 декабря 2025 года	(18 243)	(40 890)	1 658	(57 475)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 года	101 013	16 318	86 475	203 806
На 31 декабря 2024 года	91 889	10 344	116 907	219 140
На 31 декабря 2025 года	82 768	4 268	328 679	415 715

Амортизационные отчисления в сумме 9 121 тыс. руб. (2024: 9 121 тыс. руб.) были полностью отнесены на себестоимость реализованной продукции. В 2025 году амортизационные отчисления в сумме 6 076 тыс. руб. (2024: 6 013 тыс. руб.) были отнесены на административные расходы.

14 Прочие инвестиции

В течение 2025 и 2024 года не происходило существенного изменения справедливой стоимости инвестиций, выбытий стратегических инвестиций, и не было переводов какой-либо накопленной суммы прибыли или убытка в составе собственного капитала, относящейся к данным инвестициям.

15 Запасы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Сырье и материалы	787 783	842 386
Незавершенное производство	2 735 200	2 332 374
Готовая продукция и товары для перепродажи	487 645	590 816
Итого запасы	4 010 628	3 765 576
Резерв под обесценение запасов	(329 261)	(328 511)
Итого запасы, нетто	3 681 367	3 437 065

16 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы		
Дебиторская задолженность по основной деятельности	2 253 086	2 072 066
Прочая финансовая дебиторская задолженность	6 814	79 196
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	2 259 900	2 151 262
В том числе:		
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(238)	(18 835)
	(238)	(18 835)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	420 965	1 301 837
НДС к возмещению/предоплата	57 322	56 113
Предоплата по прочим налогам	5 543	6 816
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	159	161
Итого нефинансовые активы	483 989	1 364 927
В том числе резерв под обесценение прочей нефинансовой дебиторской задолженности	(14 908)	(12 786)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	2 743 889	3 516 189

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному риску раскрывается в Примечании 22. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 24.

Убытки от обесценения

Официальная политика Компании по определению резерва под обесценение сомнительной и безнадежной задолженности представлена в Примечании 22.

Изменения резерва под обесценение финансовой и нефинансовой дебиторской задолженности в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, составили:

	Финансовая задолженность		Нефинансовая задолженность	
	2025	2024	2025	2024
Остаток на 1 января	(18 835)	(6 614)	(12 786)	(8 527)
Использовано за отчетный период	740	6 563	16	8 357
Восстановлено за отчетный период	17 857	-	1 822	(13 466)
Начислено за отчетный период	-	(18 784)	(3 960)	850
Остаток на 31 декабря	(238)	(18 835)	(14 908)	(12 786)

Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков используется для учета убытков от обесценения, за исключением случаев, когда Компания уверена в невозможности возмещения той или иной суммы и отражает ее непосредственно как уменьшение стоимости соответствующего финансового актива.

17 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Остатки на банковских счетах до востребования в рублях	210 389	73 057
Прочие денежные средства и их эквиваленты	127	100
Итого	210 516	73 157

Все денежные средства на банковских счетах до востребования на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 были размещены в банках со стабильным рейтингом и имеют хороший уровень кредитного качества. Кредитные рейтинги были присвоены банковским учреждениям независимым рейтинговым агентством «Эксперт РА».

На некоторые расчетные счета Компании накладываются ограничения в связи с исполнительными производствами. На 31 декабря 2025 года сумма таких счетов составила 458 тыс. руб. (2024: 665 тыс. руб.).

18 Капитал

(1) Уставный капитал

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Количество обыкновенных акций на конец года	562 020 480	562 020 480
Номинальная стоимость одной акции, руб.	0,1	0,1
Акции в обращении (по номинальной стоимости), тыс. руб.	56 202	56 202
Корректировка по МСФО (IAS) 29, тыс. руб.	71 679	71 679
Акционерный капитал, тыс. руб.	127 881	127 881

(2) Дивиденды

В 2024 году и в 2025 году акционеры Компании приняли решение не объявлять и не выплачивать дивиденды.

19 Кредиты и займы

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Компанией кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Компании риску изменения процентных ставок и валютному риску приведена в Примечании 22.

Справедливая стоимость кредитов и займов Компании приблизительно эквивалентна их балансовой стоимости.

(1) Условия и сроки погашения полученных кредитов и займов

	Годовая процентная ставка по состоянию на			Балансовая стоимость по состоянию на		
	Валюта	Тип ставки	2025	2024	2025	2024
Долгосрочные кредиты и займы						
Обеспеченные банковские кредиты	рубль	Переменная	7,95% - ключевая ставка + 2%	7,95% - ключевая ставка + 2%	2 678 317	2 537 138
Итого долгосрочные кредиты и займы					2 678 317	2 537 138
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов						
Обеспеченные банковские кредиты	рубль	Переменная	7,95% - ключевая ставка + 2%	7,95% - ключевая ставка + 2%	59 609	60 996
Обеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная			-	3 225
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов					59 609	64 221
Краткосрочные кредиты и займы						
Необеспеченные не банковские займы	рубль	Фиксированная	0,00 - 13,5%	0,00 - 8%	2 015 923	1 573 052
Итого краткосрочные кредиты и займы					2 015 923	1 573 052
Итого кредиты и займы					4 753 849	4 174 411

(2) Изменение кредитов и займов

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности за 2025 год. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	2025	2024
Чистый долг на 1 января	4 174 411	4 501 521
Движение денежных средств	(114 297)	(861 830)
Процентные расходы	439 411	336 116
Переклассификация обязательств	254 324	198 604
Чистый долг на 31 декабря	4 753 849	4 174 411

(3) Предоставленное обеспечение

Обеспечением по банковским кредитам на 31 декабря 2025 года выступают следующие активы:

- основные средства балансовой стоимостью 3 470 437 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 3 727 667 тыс. руб.) (Примечание 12);
- прочие инвестиции балансовой стоимостью 248 639 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 248 639 тыс. руб.) (Примечание 14)
- акции Компании: на 562 020 480 (2024: 562 020 480) обыкновенных акций номинальной стоимостью 56 202 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 56 202 тыс. руб.).

20 Кредиторская задолженность

Ниже представлена расшифровка кредиторской задолженности в составе краткосрочных обязательств:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1 206 104	1 164 061
Прочие финансовые обязательства и прочая кредиторская задолженность	3 143 046	2 886 439
Итого финансовая кредиторская задолженность	4 349 150	4 050 500
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	4 403 579	5 201 470
Начисленное вознаграждение сотрудникам	134 152	142 268
Задолженность по прочим налогам	329 284	296 321
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	4 867 015	5 640 059
Итого кредиторская задолженность	9 216 165	9 690 559

В составе долгосрочной кредиторской задолженности отсутствует рассроченная задолженность по налоговым платежам (на 31.12.2024: 112 664 тыс. руб.). За пользование рассрочкой Компания уплачивает проценты в размере ½ ключевой ставки ЦБ РФ, уплата которых подлежит 29 июня 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность по процентам за пользование рассрочкой по налоговым платежам составила 80 650 тыс. руб. (на 31.12.2024: 164 329 тыс. руб.).

21 Резервы на покрытие обязательств

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Гарантийные обязательства	42 508	37 177
Судебные риски	50 680	74 187
Итого	93 188	111 364

22 Управление финансовыми рисками

При использовании финансовых инструментов Компания подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

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

В данном примечании содержится информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Компании. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей финансовой отчетности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Компании и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Компании, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Компании. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Компания стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(1) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Компании в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам, а также в случае невыполнения обязательств финансовыми учреждениями, в которых Компания размещает свои денежные средства. В основном кредитный риск связан с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

Уровень кредитного риска.

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. В таблице ниже представлена максимальная величина кредитного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность	2 259 900	2 151 262
Денежные средства и их эквиваленты	210 389	73 057
	2 470 289	2 224 319

Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность.

Подверженность Компании кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Состав покупателей и заказчиков Компании, а также риск дефолта в тех отраслях экономики и странах, в которых они ведут свою деятельность, оказывают относительно небольшое влияние на уровень кредитного риска. Примерно 53% (2024 год: 52%) выручки Компании приходится на сделки по продаже товаров трем основным покупателям (2024 год: трем основным покупателям).

Компания применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска.

На отчетную дату не отмечалось концентрации кредитного риска в разрезе географических регионов деятельности Компании.

Убытки от обесценения.

Руководство проводит кредитную политику, в соответствии с которой каждый новый покупатель (заказчик) проходит индивидуальную проверку на предмет платежеспособности, прежде чем ему предлагаются стандартные условия оплаты и поставки, действующие в Компании.

Компанией начисляется резерв под обесценение, величина которого определяется исходя из предполагаемой суммы убытков по дебиторской задолженности и финансовым вложениям. Резерв включает конкретный убыток, относящийся к отдельно взятым существенным рискам.

ПАО «ЗВЕЗДА»

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

В Компании разработана методика формирования резерва по сомнительным долгам. В соответствии с данной методикой вся просроченная дебиторская задолженность и расчеты с покупателями разбиваются на соответствующие категории в зависимости от характера задолженности. По состоянию на отчетную дату суммы финансовой дебиторской задолженности были распределены по указанным категориям в следующем порядке:

Категория	Описание	% резерва от суммы задолженности	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
			Валовая сумма	Убыток от обесценения	Валовая сумма	Убыток от обесценения	Валовая сумма	Убыток от обесценения
A	Дебитор обычно погашает задолженность в срок, у кредитора имеется гарантия или обоснованная уверенность, основанная на истории платежей и деловых взаимоотношениях с дебитором, что он погасит задолженность.	-	2 259 900	-	2 151 262	-	-	-
B	У дебитора имеется достаточное количество ликвидных активов для погашения задолженности. Против дебитора не возбуждено никаких судебных исков, с ним подписан согласованный график платежей.	15	-	-	-	-	-	-
C	Против дебитора возбужден судебный иск, однако у него имеется достаточное количество ликвидных активов для погашения задолженности. Юридический департамент Компании оценивает вероятность погашения задолженности как возможную или высокую.	30	-	-	-	-	-	-
D	Все принятые меры по взысканию задолженности не дали желаемого результата. Служба безопасности Компании оценивает вероятность погашения задолженности как возможную или высокую.	50	-	-	-	-	-	-
E	Служба безопасности Компании оценивает вероятность погашения задолженности как малую вероятность.	100	238	(238)	17 979	(17 979)	-	-
			2 260 138	(238)	2 169 241	(17 979)		

Компания не создает резерв по непросроченной дебиторской задолженности. Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлены в Примечании 16.

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании не имелось выданных кредитных обеспечений (гарантий).

(2) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Компании выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является поддержание уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Компании как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Компании.

Компания финансирует существенную часть операционной деятельности за счет привлечения кредитов и займов, задолженность по которым обеспечивается немонетарными активами (основные средства и прочие инвестиции), а также авансов от покупателей, что оказывает влияние на чистую кредитную позицию Компании.

ПАО «ЗВЕЗДА»

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

Ниже указан анализ финансовых обязательств по договорным срокам погашения с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов:

	До востребования и менее месяца	От 1 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	От года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
31 декабря 2025 года							
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	2 259 900	-	-	-	-	2 259 900	2 259 900
Денежные средства и их эквиваленты	210 389	-	-	-	-	210 389	210 389
Итого финансовых активов	2 470 289	-	-	-	-	2 470 289	2 470 289
Кредиты и займы	1 681 613	393 378	170 679	3 339 350	-	5 585 021	4 753 849
Обязательства по аренде	41 062	2 189	727	954	-	44 932	72 710
Кредиторская задолженность	3 245 282	99 571	274 736	1 001 842	23 193	4 644 624	4 349 150
Итого финансовых обязательств	4 967 957	495 139	446 142	4 342 146	23 193	10 274 577	9 175 709
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2025 года	(2 497 668)	(495 139)	(446 142)	(4 342 146)	(23 193)	(7 804 288)	(6 705 420)
31 декабря 2024 года							
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	2 151 262	-	-	-	-	2 151 262	2 151 262
Денежные средства и их эквиваленты	73 057	-	-	-	-	73 057	73 057
Итого финансовых активов	2 224 319	-	-	-	-	2 224 319	2 224 319
Кредиты и займы	1 366 314	500 184	226 931	3 277 824	-	5 371 253	4 174 411
Обязательства по аренде	36 990	33 228	39 732	2 331	-	112 282	110 263
Кредиторская задолженность	3 086 737	114 168	160 254	956 754	28 061	4 345 974	4 050 500
Итого финансовых обязательств	4 490 041	647 580	426 918	4 236 909	28 061	9 829 508	8 335 174
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2024 года	(2 265 722)	(647 580)	(426 918)	(4 236 909)	(28 061)	(7 605 189)	(6 110 855)

(3) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в том числе изменение валютных курсов или процентных ставок могут повлиять на прибыль Компании или стоимость ее финансовых вложений. Рыночный риск возникает из-за открытых позиций по процентным ставкам и валюте, которые зависят от общих и конкретных колебаний рыночной конъюнктуры. К компонентам рыночного риска относятся валютный риск и риск изменения процентных ставок.

Управление рыночным риском осуществляется с целью удерживать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

В рамках управления риском изменения процентных ставок осуществляется мониторинг чувствительности чистой процентной маржи Компании к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

Валютный риск

Компания подвержена влиянию валютного риска в отношении заемных средств, деноминированных в валюте, отличной от соответствующей функциональной валюты предприятий Компании, т. е. российского рубля.

рубль	Средний курс	Курс спот на отчетную дату	Средний курс	Курс спот на отчетную дату
	2025	31 декабря 2025	2024	31 декабря 2024
1 долл. США	83,62	78,23	95,69	101,68
1 евро	94,31	92,09	102,65	106,10

В таблице ниже представлен общий анализ финансовых активов и обязательств Компании в разрезе валют по состоянию на отчетные даты.

	В долларах США		В Евро	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	52	-	-	-
Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность	-	-	(1 785)	(189)
Чистая позиция	52	-	(1 785)	(189)

Анализ чувствительности

Укрепление/(ослабление) курса рубля по отношению к доллару США или евро на 10% (2024 год: 10%) по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению/(уменьшению) капитала и прибыли на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Капитал	Прибыль/(убыток)	Капитал	Прибыль/(убыток)
Укрепление доллара США на 10%	406	406	-	-
Ослабление доллара США на 10%	(406)	(406)	-	-
Укрепление евро на 10%	(16 439)	(16 439)	(19)	(19)
Ослабление евро на 10%	16 439	16 439	19	19

Риск изменения процентных ставок

Данный риск заключается в том, что изменения в процентных ставках могут повлиять на прибыль Компании или стоимость имеющихся у нее портфелей финансовых инструментов. Колебания существующих рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Компании. В результате таких колебаний процентная маржа Компании может увеличиться, однако она может и уменьшиться или привести к возникновению убытков в случае резких непредвиденных изменений.

Риск изменения процентных ставок возникает в тех случаях, когда величина имеющихся или прогнозируемых активов с определенным сроком погашения превышает или меньше величины имеющихся или прогнозируемых обязательств с таким же сроком погашения.

Уровень риска изменения процентных ставок

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года финансовые активы и обязательства Компании, за исключением кредитных обязательств, указанных в Примечании 19, имели фиксированные ставки.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., если бы процентные ставки по кредитам с плавающей ставкой увеличились на 2,0 % при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения за 2025 г. уменьшилась бы на 9 987 тыс. руб. в результате увеличения процентных расходов (в 2024 г.: на 113 878 тыс. руб.).

(4) Справедливая и балансовая стоимость

Справедливая стоимость финансовых инструментов Компании приблизительно эквивалентна их балансовой стоимости, указанной в отчете о финансовом положении. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированная по рыночной ставке на отчетную дату.

Процентные ставки для дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств основаны на кривой доходности государственных ценных бумаг по состоянию на отчетную дату плюс соответствующий кредитный спред.

23 Условные обязательства

(1) Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года у Компании не было никаких договорных обязательств.

(2) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Компания не осуществляла полного страхования производственных помещений и оборудования, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Компании или в связи с ее деятельностью. До тех пор, пока Компания не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Компании и ее финансовое положение.

(3) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Компании. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Компании, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Компании. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Компания понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании в целом.

(4) Судебные разбирательства

К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о возмещении убытков. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

24 Операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

У Общества отсутствуют бенефициарные владельцы – физические лица, которым в конечном счете прямо или косвенно принадлежит 25 процентов в капитале Общества либо которые имеют возможность контролировать его действия. По аналогии признания у Общества отсутствует основное хозяйственное общество.

Информация об объеме операций между другими связанными сторонами (управленческим персоналом Общества):

Начислено	91 493;
Кредиторская задолженность	2 179.
Краткосрочные вознаграждения другим связанным сторонам (управленческому персоналу Общества):	
Оплата труда	55 616;
НДФЛ	10 920;
Оплачиваемый отпуск	7 394;
Начисленные налоги	17 563.

В течение 2025 и 2024 годов не было основания создавать резервы по сомнительным долгам и списывать дебиторскую задолженность.

В течение 2025 года вознаграждения членам Совета директоров не производились (2024 год: не производились).

25 События после отчетной даты

Между отчетной датой и датой подписания финансовой отчетности отсутствуют события, которые оказали бы существенное влияние на финансовое состояние организации и, которые подлежали бы обязательному раскрытию в финансовой отчетности.

26 Существенные положения учетной политики

Существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, описываются в Примечаниях 26 (1) - 266 (23).

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

(1) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах пересчитаны в соответствующую функциональную валюту Компании по курсам, действовавшим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранных валютах на дату подготовки отчета о финансовом положении пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в составе прибыли и убытков. Неденежные активы и обязательства в иностранных валютах, отраженные по справедливой стоимости, пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи в иностранных валютах, отражаемые по справедливой стоимости, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

(2) Финансовые инструменты

(i) Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, себестоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка

недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты - это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов - за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нараченные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нараченные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента - это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента - это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

(ii) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

(iii) Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки.

Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от характеристик денежных потоков по активу.

(iv) Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков

Условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. Торговая дебиторская задолженность Компании удерживается для получения контрактных денежных потоков и, поэтому в последующем оценивается по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процентов.

Торговая дебиторская задолженность Компании удерживается для получения контрактных денежных потоков и, поэтому в последующем оценивается по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процентов.

(v) Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 22. Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Пояснения в отношении определения Компанией обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 22. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 22 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Компанией прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

(vi) Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

(vii) Категории оценки финансовых обязательств

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

(viii) Прекращение признания финансовых обязательств

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

(3) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

(4) Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(5) Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

(6) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Первоначальная стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, непосредственно связанные с приведением объекта в рабочее состояние для использования его по назначению.

Приобретенное программное обеспечение, являющееся неременным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в составе такого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств отражаются в свернутом виде соответственно в статье «Прочие доходы» или «Прочие расходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Затраты по займам, относящиеся к строительству квалифицируемых активов, капитализируются в стоимости таких активов.

Квалифицируемый актив - это актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже требует значительного времени. Квалифицируемыми обычно являются те активы, для создания которых требуется выполнение крупномасштабных строительных работ на определенном участке земли. Понятие «значительное время» означает период времени, превышающий 6 месяцев.

В той степени, в какой эти средства привлечены специально для приобретения, строительства или создания квалифицируемого актива, сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации по данному активу, должна определяться как фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода до момента, когда квалифицируемый актив будет готов к эксплуатации, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

В той степени, в какой эти средства привлечены для целей общего характера и используются для приобретения, строительства или создания квалифицируемого актива, сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации, должна определяться путем применения ставки капитализации к затратам на данный актив.

Ставкой капитализации будет являться средневзвешенная величина затрат по займам, применимая к заемным средствам Компании, не погашенным в течение периода, кроме заемных средств, привлеченных непосредственно с целью получения квалифицируемого актива. Сумма затрат по займам, капитализированная в течение отчетного периода, не может превышать фактически затрат по займам Компании за такой период. Капитализация затрат по займам прекращается после того, как актив будет готов к эксплуатации.

(ii) Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Компанией будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Признание балансовой стоимости замененного компонента прекращается.

Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибыли и убытков по мере осуществления.

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в составе прибыли и убытков в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Начисление амортизации по арендуемым активам производится в течение наименьшего из срока действия договора аренды и сроков их полезного использования, кроме случаев, когда точно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Компании. На землю амортизация не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий период:

	Срок полезного использования
Здания	1-109 лет
Машины и оборудование	1-57 лет
Транспортные средства	2-3 лет
Прочие активы	1-27 лет

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость активов пересматриваются на каждую отчетную дату.

(7) Нематериальные активы

(i) Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования, проводимые с целью разработки новых научных и технических решений, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Опытно-конструкторские разработки предполагают подготовку плана или проекта с целью внедрения новых или модернизации существующих видов продукции или процессов. Затраты на опытно-конструкторские разработки капитализируются только в том случае, если они могут быть оценены с достаточной степенью точности, подобный продукт или процесс технически и экономически обоснованы, велика вероятность получения в будущем экономических выгод от использования актива, и у Компании достаточно средств для завершения разработок, а также последующих использования или продажи актива. Капитализируемые затраты включают стоимость материалов, прямые трудовые затраты и соответствующую часть накладных расходов, непосредственно относящихся к подготовке актива к эксплуатации, а также затраты по займам. Порядок капитализации затрат по займам отражен в Примечании 26 (7).

Капитализированные затраты на разработки отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Компанией и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Компанией, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

(iii) Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвила и товарных знаков, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизация нематериальных активов, кроме гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования, признается в составе прибыли и убытков с даты их готовности к эксплуатации.

Программное обеспечение амортизируется линейным способом в течение расчетных сроков полезного использования нематериальных активов (3 - 10 лет).

Амортизация капитализированных затрат на разработки производится по методу единицы произведенной продукции.

Товарный знак имеет неограниченный срок полезного использования. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение.

(8) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

(9) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

(10) Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

(11) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Фактическая стоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. Фактическая стоимость произведенной хозяйственным способом готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

Чистая стоимость возможной продажи - это предполагаемая цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и реализацию.

(12) Величина обесценения нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется величина возмещаемой суммы активов. Для гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая сумма определяется на каждую отчетную дату.

Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую из оценок актива по его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от его использования. При оценке стоимости от использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием дисконтной ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств и риски, связанные с данным активом.

Для целей проверки на предмет обесценения активы объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов (единица, генерирующая потоки денежных средств). Для целей проверки на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате приобретения компании, относится на единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которых предположительно скажется синергетический эффект за счет объединения бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, превышает его возмещаемую сумму. Убытки от обесценения отражаются в составе прибыли и убытков. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвила, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой суммы. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом износа или амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения снижения стоимости признан не был.

(13) Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(14) Вознаграждения сотрудникам

Государственное пенсионное обеспечение. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России (до 1 января 2023 года – в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования), оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании.

(15) Резервы под обязательства и отчисления

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, если по результатам прошлых событий у Компании возникает юридическое или конструктивное обязательство, размер которого может быть оценен с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

(16) Выручка

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость, экспортных пошлин, акцизов и прочих аналогичных обязательных платежей.

(i) Продажа товаров

Продажи признаются на момент перехода контроля над товаром, т.е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Компании имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

(ii) Реализация услуг

Компания предоставляет услуги по договорам с фиксированным и переменным вознаграждением. Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. По договорам с фиксированным

в вознаграждении выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Выручка определяется на основании фактически затраченного рабочего времени относительно общих ожидаемых временных затрат.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже.

Если такие цены не являются наблюдаемыми, они рассчитываются, исходя из ожидаемых затрат плюс маржа.

Оценки выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматриваются в случае изменения обстоятельств. Любое увеличение или уменьшение расчетных сумм выручки или затрат, возникающее в связи с этим, отражается в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором руководству стало известно об обстоятельствах, которые привели к их пересмотру.

(17) Государственные субсидии

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Компания удовлетворяет всем условиям предоставления такой субсидии. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств и нематериальных активов, в том числе субсидии направленные на компенсацию капитализируемых затрат, вычитаются из первоначальной стоимости тех объектов, на приобретение которых они были направлены.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление операционных либо финансовых расходов, рассматриваются первоначально как доход будущих периодов и признаются как прочий операционный доход в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение периода, соответствующего времени возникновения расходов, которые они должны компенсировать.

(18) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Компания применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Компания приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательств по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда, согласно договору аренды, право собственности на базовый актив передается Компании до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Компанией опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией. Как правило, Компания использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Компания определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

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

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Компания не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Компанией оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Компания изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Компания представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи "основные средства", а обязательства по аренде в составе статьи "кредиты и займы" в отчете о финансовом положении.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды, включая ИТ оборудование. Компания признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Компания определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

(ii) Расходы на социальные программы

Компания производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их осуществления.

(19) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентные доходы по займам выданным, доходы по курсовым разницам и прочие финансовые доходы.

Финансовые расходы включают процентные расходы по заемным средствам, убытки по курсовым разницам.

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки), и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде, за исключением случаев, когда суммы прибыли и убытков являются существенными для раскрытия.

(20) Расходы по налогу на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода.

Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к финансовым вложениям в дочерние общества, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем; в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же предприятия-налогоплательщика или с разных предприятий-налогоплательщиков в тех случаях, когда предприятие-налогоплательщик намерена урегулировать свои текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеет возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Компания контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних предприятий или к прибылям от их продажи. Компания не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановления временных разниц в обозримом будущем.

(21) Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

(22) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

(23) Внесение изменений в финансовую отчетность после выпуска

Вносить изменения в данную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается после одобрения руководства Компании, которое утвердило данную финансовую отчетность к выпуску.

27 Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2024 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

Отсутствие конвертируемости валюты. Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 21 содержат требования, которые призваны содействовать организациям при определении того, возможна ли конвертация одной валюты в другую валюту, а также текущего обменного курса, который следует использовать, когда конвертация не возможна. Валюта является конвертируемой, когда есть возможность получить другую валюту (с обычной административной задержкой), и операция будет осуществляться через рыночный или обменный механизм, который создает юридически защищенные права и обязанности. Отменено ранее существовавшее требование использовать первый доступный курс, по которому можно будет осуществить обмен, в ситуации временного отсутствия конвертируемости одной валюты на другую. Если валюта не может быть конвертирована в другую валюту, необходимо определить оценку текущего обменного курса. Целью определения оценки текущего обменного курса на дату оценки является определение курса, по которому на эту дату между участниками рынка была бы совершена обычная обменная операция в действующих экономических условиях.

Поправки к МСФО (IAS) 21 устанавливают основные принципы, в соответствии с которыми организация может оценить возможности обмена между двумя валютами на определенную дату для определенной цели и определить оценку текущего обменного курса на дату оценки в ситуации отсутствия конвертируемости. Организации могут определить оценку текущего обменного курса на дату оценки с использованием наблюдаемых обменных курсов без каких-либо корректировок, либо других методов оценки. Поправки также включают новые требования раскрытия информации, которые должны помочь пользователям сделать выводы о влиянии, рисках, расчетных курсах и методах оценки, используемых в тех случаях, когда валюта не является конвертируемой. Когда организация впервые применяет новые требования, пересчет сравнительной информации не допускается. Вместо этого организация должна осуществить пересчет монетарных статей в иностранной валюте и немонетарных статей, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, по рассчитанному текущему обменному курсу на дату первоначального применения поправки с отражением корректировки в составе вступительного сальдо нераспределенной прибыли - при отсутствии конвертируемости между функциональной и иностранной валютами. Организация должна осуществить пересчет соответствующих активов и обязательств по рассчитанному текущему обменному курсу на дату первоначального применения поправки с отражением корректировки в составе разниц от пересчета иностранной валюты, накопленных в отдельном компоненте капитала – при отсутствии конвертируемости между функциональной валютой и валютой представления отчетности.

28 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно:

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Новый стандарт вводит три получившие определение категории доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке (операционную, инвестиционную и финансовую), и требует предоставления новых определенных стандартом промежуточных итогов, которые включают показатели операционной прибыли и прибыли до вычета финансовых доходов и расходов и налогов на прибыль.

В том случае, когда представлены альтернативные показатели результатов (эффективности) деятельности или показатели, не предусмотренные общепринятыми правилами бухгалтерского учета, и эти показатели соответствуют определению установленных руководством показателей результатов (эффективности) деятельности, МСФО (IFRS) 18 требует раскрытия сверки этих показателей с промежуточными итогами, предусмотренными МСФО (IFRS) 18, или с итогами или промежуточными итогами, требуемыми стандартами финансовой отчетности МСФО. Показатели результатов (эффективности) деятельности, установленные руководством – это промежуточные итоги доходов и расходов, используемые организацией в публичных коммуникациях для выражения взгляда руководства на тот или иной аспект финансовых результатов деятельности организации в целом.

МСФО (IFRS) 18 устанавливает требования для определения того, должна ли информация о показателях финансовой отчетности включаться в основные формы финансовой отчетности или в примечания, а также содержит принципы объединения показателей и определения уровня детализации, необходимого для представления информации (агрегации и детализации). МСФО (IFRS) 18 также содержит требования в отношении представления операционных расходов в отчете о прибыли или убытке, раскрытия информации об определенных расходах, классифицированных по характеру, и дополнительной информации о статьях, сгруппированных вместе и обозначенных как «прочие».

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). Стандарт является добровольным и позволяет соответствующим определенным требованиям дочерним организациям применять МСФО стандарты финансовой отчетности с сокращенным раскрытием информации. Дочерние организации имеют право применять МСФО (IFRS) 19, если у них нет обязанности отчитываться публично, и их конечная или непосредственная материнская организация готовит консолидированную финансовую отчетность, которая находится в общем доступе и соответствует стандартам финансовой отчетности МСФО. У дочерней организации нет обязанности отчитываться публично, если ее долевые или долговые инструменты не котируются на фондовой бирже, и она не удерживает активы в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц. В соответствии с МСФО (IFRS) 19 таким дочерним организациям для цели выпуска собственной финансовой отчетности разрешается использовать МСФО для малых и средних организаций или национальные стандарты бухгалтерского учета. Такие дочерние организации применяют требования других стандартов финансовой отчетности МСФО за исключением требований к раскрытию информации, вместо которых применяются требования к раскрытию, содержащиеся в МСФО (IFRS) 19.

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты). Поправки разъясняют, каким образом следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам, особенности которых связаны с экологическими, социальными критериями и критериями корпоративного управления (ESG) и аналогичными характеристиками, и, следовательно, как следует оценивать эти активы по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Кроме того, поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства в случае проведения расчетов с использованием электронной платежной системы и предоставляют возможность выбора учетной политики в виде прекращения признания финансового обязательства до проведения платежа на дату осуществления расчета, если организация выпустила платежное поручение, в результате которого: (а) организация не имеет практической возможности отозвать, остановить или аннулировать платежное поручение; (б) организация не имеет практической возможности получить доступ к денежным средствам, предназначенным для проведения расчетов в результате выполнения платежного поручения; и (в) расчетный риск, связанный с электронной платежной системой, является незначительным. Выбранная учетная политика должна применяться ко всем расчетам, осуществляемым через одну и ту же электронную платежную систему. Кроме того, поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об инвестициях в долевые инструменты, в отношении которых при первоначальном признании был сделан выбор в пользу оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и о финансовых инструментах с условными характеристиками.

Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты). Поправки к МСФО (IFRS) 1 касаются исключения из ретроспективного применения других стандартов МСФО в части учета хеджирования организациями, переходящими на МСФО, и устранили незначительные несоответствия с МСФО (IFRS) 9. Поправки к МСФО (IFRS) 7 в отношении требований о раскрытии информации о прибыли или убытке от прекращения признания применительно к финансовым активам, в которых организация имеет продолжающееся участие, уточняют, что организация также должна раскрывать информацию о том, включала ли оценка справедливой стоимости существенные ненаблюдаемые исходные данные и содержат отсылку на МСФО (IFRS) 13. Поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7 касаются раскрытия информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки, а также раскрытия информации о кредитном риске, и устранили существовавшие ранее несоответствия с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13. Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются прекращения признания обязательств по аренде и оценки торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании. Поправки разъясняют, что в случае прекращения признания обязательства по аренде в соответствии с руководством МСФО (IFRS) 9 арендатор должен применять требования МСФО (IFRS) 9 (в соответствии с которыми разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства (или части финансового обязательства) и суммой выплаченного возмещения, включая переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства, должна быть признана в составе прибыли или убытка) с отражением любой возникшей прибыли или убытка в составе прибыли или убытка. В соответствии с поправками, при первоначальном признании организация должна оценивать торговую дебиторскую задолженность в сумме, определенной на основе МСФО (IFRS) 15, если торговая дебиторская задолженность не содержит значительного финансового компонента в соответствии с руководством МСФО (IFRS) 15 (или если организация применяет практическое упрощение на основе МСФО (IFRS) 15). Поправки к МСФО (IFRS) 10 уточняют определение «агента де-факто». Сторона является агентом де-факто, когда инвестор способен направить эту сторону действовать в своих интересах. Сторона также может быть агентом де-факто, если те, кто направляют деятельность инвестора, способны направить эту сторону действовать в интересах инвестора. Поправки к МСФО (IAS) 7 уточняют наименование методов учета дочерних организаций, ассоциированных организаций и совместных предприятий.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или внос активов в сделки между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Общества.

29 Непрерывность деятельности

ПАО «ЗВЕЗДА» является системообразующим предприятием г. Санкт-Петербурга.

Значительная часть производимой продукции относится к длиннопериодной с производственным циклом, превышающим 12 месяцев.

За 2025 год Обществом получен убыток в сумме 258 790 тыс. руб.

Чистые активы Общества составляют отрицательное значение:

Чистые активы	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
	(4 154 228)	(3 895 438)	(2 561 636)

(тыс. руб.)

За 2025 год Обществом был получен убыток, который обусловлен длиннопериодным производственным циклом. Данные события указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжить непрерывно свою деятельность, и, следовательно, что организация может оказаться не в состоянии реализовать свои активы и выполнить свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Данная ситуация по формальному признаку свидетельствует о существенной неопределенности в непрерывности деятельности Общества.

Тем не менее, несмотря на полученный Обществом убыток, Общество принимает все возможные меры по восстановлению финансовой стабильности. Руководством Общества предпринимаются соответствующие действия, в частности: восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости посредством выполнения разработанной в 2022 году программы финансового оздоровления, целью которой является вывод предприятия из зоны нестабильности путем аккумуляции внутреннего потенциала и внешних ресурсов, доступных Обществу.

С целью увеличения оборотных активов на протяжении 2025 г. проводилась активная работа по взысканию долгов с дебиторов и получения своевременной оплаты за отгруженную продукцию, что позволило получить более 760 млн. дебиторской задолженности. За счет полученных средств от Заказчиков удалось частично погасить задолженность по кредитному договору. Для привлечения заемного финансирования в 2024 году был заключен контракт

на возобновляемую кредитную линию с лимитом 1,5 млрд. руб., данная кредитная линия является действующей на текущий момент.

В 2025 г., в соответствии с программой оздоровления, были выполнены плановый выпуск и реализации, проведен ряд оптимизационных мероприятий для сокращения издержек производства.

На дату составления отчетности Обществом заключены контракты на изготовление и поставку дизельной и редукторной продукции для энергетических установок кораблей и судов до 2026 года.

Наряду с проведением мероприятий по финансовому оздоровлению ведется также поиск новых рынков сбыта продукции и разработка новой продукции, проводятся мероприятия по оптимизации затрат на производство. В отчетном периоде заключен контракт на поставку продукции непосредственно на сумму 1,0 млрд. руб. и контракты на поставку редукторов на сумму 1,4 млрд. руб. Реализуются проекты по повышению эффективности основной деятельности за счет компактизации производства, проводится работа по предотвращению возникновения неликвидов, позволяющая получить экономию за счет снижения затрат, сдаются в аренду свободные площади.

Руководство Общества считает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической стабильности Общества и уверено, что будет непрерывно осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

30 Корректировка данных прошлых лет

В связи с наличием сомнений в возможности уменьшения налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах в отношении всей суммы отложенных налоговых активов, сформированных в отношении убытков по налогу на прибыль, понесенных в 2015-2021 гг., которые также были актуальны на предшествующие отчетные даты, скорректирована величина ОНА на 880 471 тыс.

Сумма корректировки признана существенной и составляет 880 471 тыс. руб.

В соответствии с МСФО (IAS) 8 Компания приняла решение исправлять ошибку ретроспективно.

- Сравнительные данные за 2023 и 2024 годы были пересчитаны так, как если бы ошибка не была допущена.
- Корректировка отражена через нераспределенную прибыль с 2023 года, т.к. данный стандарт обязателен к применению только с 01.01.2023.
- Влияние на 2025 год отражено через пересчитанные входящие остатки.

Показатели отчета о финансовом положении	Представлено в отчетности за предыдущий период 2023 г.	Корректировки	Пересчитано
Отложенные налоговые активы	56 672	(56 672)	-
Итого внеоборотные активы	4 432 031	(56 672)	4 375 359
Итого активы	9 712 399	(56 672)	9 655 727
Нераспределенная прибыль	(2 689 515)	(880 471)	(3 569 986)
Итого капитал	(2 561 634)	(880 471)	(3 442 105)
Отложенные налоговые обязательства	-	(823 799)	(823 799)
Итого долгосрочные обязательства	(3 574 303)	(823 799)	(4 398 102)
Итого капитал и обязательства	(9 712 399)	56 672	(9 655 727)

Показатели отчета о финансовом положении	Представлено в отчетности за предыдущий период 2024 г.	Корректировки	Пересчитано
Отложенные налоговые активы	24 762	(24 762)	-
Итого внеоборотные активы	4 221 033	(24 762)	4 196 271
Итого активы	11 247 444	(24 762)	11 222 682
Нераспределенная прибыль	(3 142 848)	(880 471)	(4 023 319)
Итого капитал	(3 014 967)	(880 471)	(3 895 438)
Отложенные налоговые обязательства	-	(855 709)	(855 709)
Итого долгосрочные обязательства	(2 729 745)	(855 709)	(3 585 454)
Итого капитал и обязательства	(11 247 444)	24 762	(11 222 682)

Корректировка не повлияла на ОПУ за 2023 и 2024 годы. Показатели выручки, себестоимости, операционной и чистой прибыли остались без изменений, так как вся корректировка отражена через нераспределенную прибыль (капитал).

Исправление ошибки, внесенное в 2025 году, повлияло только на начальные остатки 2025 года.

Всего прошнуровано,
пронумеровано и скреплено
печатью 5 42 листа

