ООО «Инвест КЦ» и его дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность за 2025 год и аудиторское заключение независимых аудиторов

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «Инвест КЦ»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Инвест КЦ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельства, изложенного в разделе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Группа признала отложенные налоговые активы в сумме 1 318 560 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года в отношении перенесенных на будущее налоговых убытков. Существуют индикаторы того, что Группа не получит в будущем налогооблагаемой прибыли в достаточном объеме для того, чтобы зачесть накопленные налоговые убытки. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 12 «Налоги на прибыль» требует, чтобы признание отложенного налогового актива происходило в той степени, в которой вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть накопленные налоговые убытки, является высокой. Оценка вероятности получения такой налогооблагаемой прибыли не проводилась. Влияние данного отступления от требований Международных стандартов финансовой отчетности на данную консолидированную финансовую отчетность не было определено.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему аудиту (консолидированной) 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 с оговоркой.

Ключевые вопросы аудита

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

Анализ соблюдения ковенантов и классификация заемных средств	
См. примечание 17 к консолидированной финансовой отчетности	
Ключевой вопрос аудита	**Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита**
Мы считаем анализ соблюдения ковенантов и соответствующей классификации заемных средств ключевым вопросом аудита исходя из следующих фактов: • по состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность Группы по привлеченным заемным средствам составляет существенную величину. Кредитные соглашения Группы содержат различные финансовые и нефинансовые ограничительные условия (ковенанты); • в случае невыполнения ряда из указанных ковенантов кредитор Группы получает право досрочного истребования задолженности, что оказывает значительное влияние на порядок классификации задолженности по срокам погашения, а также может привести к риску ликвидности для Группы и, как следствие, оказать существенное влияние на оценку способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно; • ряд финансовых ковенантов связан с комплексными расчетами, базирующимися на сводной информации в отношении Общество с ограниченной ответственностью «Инвест КЦ» и его дочерней компании Акционерного общества «Корунд-Циан», что требует от руководства внедрения и соблюдения дополнительных контрольных процедур, а в рамках аудита - проведения значительного объема аудиторских процедур.	Мы провели следующие ключевые аудиторские процедуры: • получили понимание структуры и внедрения контролей за соблюдением финансовых и нефинансовых ковенантов, включенных в кредитные соглашения; • изучили требования Международных стандартов финансовой отчетности «Долгосрочные обязательства с ковенантами (Поправки к МСФО (IAS) 1)», относящиеся к классификации обязательств по срокам погашения; • на основании условий кредитных соглашений провели анализ выполнения ключевых нефинансовых ковенантов и пересчитали финансовые ковенанты; • ознакомились с письмами от ключевого кредитора Группы в отношении нарушений ковенантов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и оценили обоснованность классификации задолженности Группы по кредитным соглашениям с нарушенными ковенантами по срокам погашения на указанные даты; • оценили надлежащий характер, полноту и точность раскрытий информации в пояснениях к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Прочая информация, предположительно, будет нам предоставлена после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, 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 аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Гричук Андрей Петрович

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 22006009405, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 463/25 от 7 апреля 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

30 апреля 2026 года

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Гудвил	12	20,964,090	20,964,090
Основные средства	11	9,075,293	9,849,899
Отложенные налоговые активы		1,410,083	-
Финансовые вложения	20	-	531,384
Долгосрочная дебиторская задолженность	14	-	81,331
Авансы под капитальное строительство		60,636	324,633
Внеоборотные активы		**31,510,103**	**31,751,337**
Запасы	13	2,761,854	3,231,127
Активы по текущему налогу на прибыль		9,280	8,845
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	248,912	2,341,480
Предоплаты (авансы выданные)		381,846	231,347
Денежные средства и их эквиваленты	15	409,244	218,361
Оборотные активы		**3,811,135**	**6,031,160**
Итого активов		**35,321,238**	**37,782,497**
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	1,600,000	1,600,000
Прирост стоимости от переоценки основных средств	16 (b)	5,099,586	4,843,067
(Накопленные убытки)/ нераспределенная прибыль		(3,490,290)	153,955
Итого собственного капитала		**3,209,296**	**6,597,021**
Обязательства			
Кредиты и займы	17	28,072,315	24,970,106
Отложенные налоговые обязательства	10	1,542,578	1,737,802
Долгосрочные обязательства		**29,614,893**	**26,707,907**
Кредиты и займы	17	2,180,231	3,593,731
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	239,511	193,697
Текущие налоговые обязательства, кроме налога на прибыль	18	77,306	543,875
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	146,266
Краткосрочные обязательства		**2,497,048**	**4,477,568**
Итого обязательств		**32,111,941**	**31,185,475**
Итого собственного капитала и обязательств		**35,321,237**	**37,782,497**

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год

тыс. руб.	Прим.	2025	2024
Выручка	7	10,006,164	16,856,985
Себестоимость продаж	8 (a)	(6,372,084)	(6,844,047)
Валовая прибыль		**3,634,080**	**10,012,937**
Коммерческие расходы	8 (b)	(596,303)	(541,067)
Административные расходы	8 (c)	(395,169)	(406,512)
Прочие операционные расходы, нетто	8 (d)	(1,208,693)	(15,475)
Результаты операционной деятельности		**1,433,914**	**9,049,883**
(Расходы)/доходы от курсовых разниц, нетто	9	(286,972)	89,336
Финансовые доходы	9	258,161	589,229
Финансовые расходы	9	(6,352,531)	(5,942,546)
Чистые финансовые расходы		**(6,381,342)**	**(5,263,981)**
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(4,947,427)	3,785,902
Доход/(расход) по налогу на прибыль	10	1,231,047	(1,563,598)
(Убыток)/прибыль за отчетный год		**(3,716,380)**	**2,222,304**
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Переоценка основных средств		438,207	2,487,353
Соответствующий налог на прибыль		(109,552)	(956,704)
Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		**328,655**	**1,530,648**
Общий совокупный (расход)/доход за отчетный год		**(3,387,725)**	**3,752,953**
(Убыток)/прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		(3,716,380)	2,222,304
Общий совокупный (расход)/доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		(3,387,725)	3,752,953

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 30 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор Колюкаев Степан Анатольевич

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2025 год

тыс. руб.

	Прим.	Уставный капитал	Прирост стоимости от переоценки основных средств	Нераспре-деленная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2024 года		**1,600,000**	**3,321,932**	**1,377,637**	**6,299,569**
Общий совокупный доход					
Прибыль за отчетный год		-	-	2,222,304	**2,222,304**
Прочий совокупный доход					
Переоценка основных средств	11	-	1,521,135	9,513	**1,530,648**
Общий совокупный доход за отчетный год		-	**1,521,135**	**2,231,818**	**3,752,953**
Выплата дивидендов		-	-	(3,455,500)	**(3,455,500)**
Остаток на 31 декабря 2024 года		**1,600,000**	**4,843,067**	**153,955**	**6,597,022**

тыс. руб.

	Прим.	Уставный капитал	Прирост стоимости от переоценки основных средств	(Накопленные убытки)/Нераспр еделенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2025 года		**1,600,000**	**4,843,067**	**153,955**	**6,597,022**
Общий совокупный расход					
Убыток за отчетный год		-	-	(3,716,380)	**(3,716,380)**
Прочий совокупный доход					
Переоценка основных средств	11	-	256,519	72,137	**328,655**
Общий совокупный (расход)/доход за отчетный год		-	**256,519**	**(3,644,244)**	**(3,387,725)**
Остаток на 31 декабря 2025 года		**1,600,000**	**5,099,586**	**(3,490,290)**	**3,209,296**

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год

	Прим.	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
(Убыток)/прибыль за отчетный год		(3,716,380)	2,222,304
Корректировки:			
Амортизация	8 (a)	1,916,620	1,608,148
Убыток/(прибыль) от переоценки основных средств	8 (d)	49,431	(16,103)
Расходы/(доходы) от курсовых разниц, нетто	9	286,973	(89,336)
Чистые финансовые расходы	9	6,094,369	5,353,317
(Доход)/расход по налогу на прибыль	10	(1,231,047)	1,563,598
Прочее		1,208,693	(118,162)
Изменения:			
Запасов		(420,200)	(718,587)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		1,919,521	(1,744,832)
Предоплаты		(150,500)	12,501
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(561,547)	(253,740)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**5,395,933**	**7,819,109**
Налог на прибыль уплаченный		(634,307)	(1,785,914)
Проценты уплаченные	17	(6,290,019)	(5,930,868)
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от операционной деятельности		**(1,528,393)**	**102,327**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(715,680)	(769,007)
Погашение займов выданных	20	531,384	-
Погашение процентов по займам выданным	20	246,844	-
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности		**62,547**	**(769,007)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выплаты по заемным средствам	17	(10,617,032)	(3,666,647)
Привлечение заемных средств	17	12,309,808	1,902,271
Использование заложенных денежных средств для оплаты финансовых обязательств		-	500 000
Дивиденды выплаченные		-	(31,902)
Чистый поток денежных средств использованных от/(использованных в) финансовой деятельности		**1,692,776**	**(1,296,278)**
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**226,930**	**(1,962,958)**
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		218,361	2,154,625
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(36,048)	26,694
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	15	**409,243**	**218,361**

Неденежные операции по финансовой деятельности раскрыты в Примечании 20.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год

Примечание		Стр.
1	Отчитывающееся предприятие	12
2	Основы учета	13
3	Функциональная валюта и валюта представления отчетности	143
4	Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	14
5	Изменение существенных положений учетной политики	15
6	Операционные сегменты	15
7	Выручка	18
8	Доходы и расходы	19
9	Финансовые доходы и расходы	20
10	Доход/(расход) по налогу на прибыль	20
11	Основные средства	23
12	Гудвил	24
13	Запасы	25
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность	26
15	Денежные средства и их эквиваленты	26
16	Собственный капитал и резервы	26
17	Кредиты и займы	27
18	Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
19	Справедливая стоимость и управление рисками	30
20	Финансовые вложения	37
21	Принятые обязательства	38
22	Условные активы и обязательства	38
23	Дополнительная информация (не аудированная)	39
24	Связанные стороны	40
25	События после отчетной даты	41
26	Существенные положения учетной политики	41
27	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	53

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

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

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

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

Также в течение 2025 года влияние на бизнес Группы оказали следующие факторы: снижение курса доллара, усиление конкуренции на рынке цианидов в связи со входом на рынок китайских

поставщиков, чрезвычайная ситуация на производственной площадке операционной компании Группы, что повлекло за собой простой производства. Данные факторы привели к снижению выручки Группы в отчетном году.

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

(b) Организационная структура и деятельность

ООО «Инвест КЦ» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает российское общество с ограниченной ответственностью и акционерное общество (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Компания была создана 4 сентября 2020 года для покупки АО «Корунд-Циан» (25 декабря 2020 года). Основной источник генерирования выручки и прибыли Группы - дочерняя компания АО «Корунд-Циан». Материнская компания ООО «Инвест КЦ» самостоятельно не генерирует прибыль, имеет только активы – финансовые вложения и пассивы - полученные кредиты и займы. В 2021 году было создано дочернее общество – ООО «Корунд-Циан 2» для реализации нового инвестиционного проекта в сфере производства основных химических веществ.

Компания зарегистрирована по адресу 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, помещ. 3, эт. 44, офис 4401.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют конечная контролирующая сторона и материнская компания.

Основной деятельностью Группы является производство основных химических веществ, в том числе цианистого натрия. Деятельность Группы ведется в городе Дзержинск – по адресу регистрации основной производственной компании АО «Корунд-Циан».

Место нахождения (юридический адрес) АО «Корунд-Циан» - 606000, городской округ г. Дзержинск, Нижегородской области, ул. 1 Мая, д. №6, корпус 2.

Группа не имеет филиалов и представительств.

2 Основы учета

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

(b) База определения стоимости

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом первоначальной (исторической) стоимости за исключением основных средств, которые учитываются по справедливой стоимости.

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство использовало суждения и расчетные оценки относительно будущего, включая возможности, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики Группы и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения и согласуются с обязательствами Группы по управлению рисками. Изменения в расчетных оценках признаются перспективно.

Информация о суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующем примечании:

- Примечание 26(c)(iv) – срок полезного использования основных средств;

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженную в консолидированной финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 10 – признание отложенных налоговых активов: наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой можно зачесть налоговые убытки, перенесенные на будущее;
- Примечание 12 – проверка на обесценение гудвила: ключевые допущения при определении возмещаемой стоимости;
- Примечание 22 (b) – неопределенные налоговые трактовки.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действует привлеченный специалист по оценке, который в целом отвечает за проведение всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед финансовым директором предприятия.

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

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

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

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

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержатся в следующем примечании:

- Примечание 11 – Основные средства.

5 Изменение существенных положений учетной политики

(a) Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных и Долгосрочные обязательства с ковенантами

Группа не вносила никаких изменений в свою учетную политику по сравнению с той, которая применялась в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

6 Операционные сегменты

Группа выделила один отчётный сегмент, включающий АО «Корунд-Циан», который представляет собой стратегическую бизнес-единицу Группы. Указанный отчётный сегмент занимается производством и реализацией цианида натрия.

ООО «Инвест КЦ» и ООО «Корунд-Циан 2» отнесены к категории «Прочая деятельность, не являющаяся сегментом Группы», так как их деятельность не связана с основной деятельностью Группы.

Руководство Группы оценивает результаты деятельности, активы и обязательства операционного сегмента на основе отчетности, подготовленной по российским стандартам бухгалтерского учета. Для анализа результатов деятельности используется прибыль или убыток после налогообложения, динамика указанных в таблице ниже активов и обязательств, относящихся непосредственно к операционной деятельности сегмента, а также EBITDA. Показатель EBITDA существенно не отличается от раскрытого в Примечании 23. Показатели запасов и денежных средств не отличаются от представленных в данной консолидированной финансовой отчётности.

Сверка показателей отчётного сегмента с аналогичным показателем данной консолидированной финансовой отчётности включает переклассификацию и поправки, которые необходимы для представления финансовой отчётности в соответствии с МСФО.

(a) Информация об отчётном сегменте

	АО «Корунд-Циан» За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	
тыс. руб.	**2025 года**	**2024 года**
Выручка от продаж внешним покупателям	10,012,136	16,877,425
Выручка сегмента	**10,012,136**	**16,877,425**
Прибыль отчетного сегмента за период	**319,787**	**6,648,256**

	АО «Корунд-Циан»	
тыс. руб.	**На 31 декабря 2025 года**	**На 31 декабря 2024 года**
Основные средства	8,686,881	9,878,417
Запасы	2,761,854	3,231,233
Дебиторская задолженность	573,268	2,453,704
Денежные средства	358,755	155,975
Активы сегмента	**12,380,758**	**15,719,329**
Заёмные средства	9,706,754	7,529,799
Обязательства сегмента	**9,706,754**	**7,529,799**

(b) Сверка показателей отчетных сегментов с показателями, отраженным в консолидированной финансовой отчетности

	АО «Корунд-Циан» За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	
тыс. руб.	**2025 года**	**2024 года**
Выручка		
Общая выручка отчётного сегмента	10,012,136	16,877,425
Прочие корректировки	(5,973)	(20,440)
Консолидированная выручка	**10,006,164**	**16,856,985**

За 2025 год приблизительно 71% или 7,093,738 тыс. руб. (2024 год: 67% или 11,527,004 тыс. руб.) выручки Группы приходится на трех клиентов (не связанные стороны) на общую сумму 3,073,932 тыс. руб., 2,938,387 тыс. руб. и 1,081,419 тыс. руб. (2024 год: 4,030,201 тыс. руб., 4,024,463 тыс. руб. и 3,472,340 тыс. руб.) от выручки.

	АО «Корунд-Циан» За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	
тыс. руб.	**2025 года**	**2024 года**
Прибыль сегмента		
Общая прибыль отчётного сегмента	319,787	6,648,256
Прочие корректировки	(246,645)	-
Убыток по прочей деятельности, не являющейся сегментом	(3,789,522)	(4,425,952)
Консолидированный (убыток)/прибыль	**(3,716,380)**	**2,222,304**

тыс. руб.	АО «Корунд-Циан» За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года	2024 года

тыс. руб.	АО «Корунд-Циан» 31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Основные средства		
Основные средства отчётного сегмента	8,686,881	9,878,417
Основные средства по прочей деятельности, не являющейся сегментом	514,572	32,732
Реклассификация авансов под капитальное строительство	(60,636)	(93,184)
Реклассификация незавершенного производства	-	46,381
Прочие корректировки	(65,524)	(14,447)
Консолидированные основные средства	**9,075,293**	**9,849,899**

тыс. руб.	АО «Корунд-Циан» 31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность отчётного сегмента	573,268	2,453,704
Дебиторская задолженность по прочей деятельности, не являющейся сегментом	558	2,025,179
Реклассификация в финансовые вложения	-	(356,815)
Реклассификация в авансы выданные	(332,107)	(120,666)
Расчеты между сегментом и предприятиями, не являющими сегментами	-	(1,799,990)
Прочие корректировки	7,193	140,068
Консолидированная дебиторская задолженность	**248,912**	**2,341,480**

тыс. руб.	АО «Корунд-Циан» 31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заёмные средства		
Заёмные средства отчётного сегмента	9,706,754	7,529,799
Заёмные средства по прочей деятельности, не являющейся сегментом	21,940,062	25,662,732
Расчеты между сегментом и предприятиями, не являющимися сегментами	(1,394,270)	(4,628,694)
Консолидированные кредиты и займы	**30,252,546**	**28,563,837**

7 Выручка

(a) Потоки выручки

Группа получает выручку в основном от продажи химических веществ, в том числе цианистого натрия. Остальные источники выручки включают доходы по услугам сопровождения перевозок и прочим услугам.

тыс. руб.	**2025**	**2024**
Цианиды собственного производства	9,953,662	16,671,839
Прочие услуги	52,501	185,145
Итого выручки	**10,006,164**	**16,856,985**

(b) Детализация информации о выручке от договоров с покупателями

В следующей таблице выручка от договоров с покупателями детализирована по основным географическим рынкам, основным продуктам и сервисным линиям, и временным рамкам признания выручки.

	2025	**2024**
тыс. руб.		
Основные географические рынки		
Россия	9,162,714	16,671,273
Казахстан	843,450	185,696
Беларусь	-	16
	10,006,164	**16,856,985**

тыс. руб.	**2025**	**2024**
Основные продукты/сервисные линии		
Цианиды	9,953,662	16,671,839
Транспортное обеспечение	50,519	183,733
Прочие услуги	1,982	1,412
	10,006,164	**16,856,985**
Временные рамки признания выручки		
Продукция и услуги, переданные покупателю в определенный момент времени	9,953,662	16,671,839
Услуги в течение времени	52,501	185,145
	10,006,164	**16,856,985**

(c) Остатки по договору

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, активах по договору и обязательствах по договорам с покупателями.

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «Торговой и прочей дебиторской задолженности»	14	213,521	2,180,747
Обязательства по договору	18	(62,009)	(39,916)
		151,512	**2,140,831**

Обязательства по договору изначально относятся к предоплаченному возмещению, полученному от покупателей.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года не раскрывается информация об оставшихся обязанностях к исполнению, первоначальная ожидаемая продолжительность которых составляет один год или менее, как допускается МСФО (IFRS) 15.

8 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

тыс. руб.	2025	2024
Материалы	(3,565,546)	(4,236,063)
Амортизация	(1,740,309)	(1,691,433)
Оплата труда персонала	(495,399)	(547,041)
Вспомогательные материалы и прочие услуги	(463,190)	(276,489)
Налог на имущество	(107,639)	(93,022)
	(6,372,084)	**(6,844,047)**

(b) Коммерческие расходы

тыс. руб.	2025	2024
Транспортные расходы	(424,590)	(375,715)
Плата за коммерческое управление	(50,400)	(51,576)
Оплата труда персонала	(83,110)	(74,067)
Прочие коммерческие расходы	(38,202)	(39,709)
	(596,303)	**(541,067)**

(c) Административные расходы

тыс. руб.	2025	2024
Консультационные, юридические и информационные услуги	(152,782)	(134,516)
Оплата труда персонала	(142,479)	(215,021)
Прочие административные расходы	(99,908)	(56,975)
	(395,169)	**(406,512)**

(d) Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто

тыс. руб.	2025	2024
Расходы, связанные с чрезвычайной ситуацией	(991,128)	-
Ликвидация и списание основных средств	(76,000)	-
(Убыток)/прибыль от переоценки ОС	(49,431)	16,103
Прочие расходы	(92,135)	(31,578)
	(1,208,693)	**(15,475)**

Летом 2025 года на производственной площадке операционной компании произошла чрезвычайная ситуация, следствием которой послужило существенное изменение производственной программы. В связи с этим в составе прочих расходов отчетного периода были отражены расходы, связанные с приостановкой деятельности предприятия, ликвидацией последствий чрезвычайной ситуации, списанием утраченных в результате ЧП товарно-материальных ценностей.

9 Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	2025	2024
Процентные расходы	(6,352,531)	(5,942,546)
Расходы от курсовых разниц, нетто	(286,973)	-
Финансовые расходы	**(6,639,504)**	**(5,942,546)**
Процентные доходы	258,161	589,229
Доходы от курсовых разниц, нетто	-	89,336
Финансовые доходы	**258,161**	**678,565**

10 Доход/(расход) по налогу на прибыль

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

Ставка налога с дивидендов полученных составляет 0%, так как Компания владеет инвестициями более года.

тыс. руб.	**2025**	**2024**
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	(483,812)	(1,895,851)
	(483,812)	**(1,895,851)**
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	1,714,858	220,425
Повышение налоговой ставки	-	111,829
	1,714,858	332,254
Общая сумма дохода/(расхода) по налогу на прибыль	**1,231,047**	**(1,563,597)**

(b) Сверка эффективной ставки налога:

	2025		**2024**	
	тыс. руб.	**%**	**тыс. руб.**	**%**
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(4,947,427)	100	3,785,902	100
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	1,236,857	(25)	(757,180)	(20)
Невычитаемые расходы	(5,810)	-	(11,852)	-
Повышение налоговой ставки	-	-	111,829	3
Убытки текущего года, в отношении которых не был признан отложенный налоговый актив	-	-	(906,395)	(24)
	1,231,047	**(25)**	**(1,563,598)**	**(41)**

(c) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы 31 декабря		**Обязательства 31 декабря**		**Нетто-величина 31 декабря**	
тыс. руб.	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
Основные средства	-	-	(1,500,401)	(1,705,033)	(1,500,401)	(1,705,033)
Запасы	-	-	(27,763)	(33,314)	(27,763)	(33,314)
Курсовые разницы	91,617	-	-	(1,784)	91,617	(1,784)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	2,330	(1,947)	-	(1,947)	2,330
Кредиты и займы	-	-	(12,561)	-	(12,561)	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1,318,560	-	-	-	1,318,560	-
Налоговые активы/(обязательства)	1,410,177	2,330	(1,542,672)	(1,740,131)	(132,495)	(1,737,801)
Зачет налога	(94)	(2,330)	94	2,330	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	**1,410,083**	**-**	**(1,542,578)**	**(1,737,801)**	**(132,495)**	**(1,737,801)**

(d) Изменение сальдо отложенного налога

тыс. руб.	1 января 2025 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе капитала	31 декабря 2025 года
Основные средства	(1,705,033)	314,184	(109,552)	(1,500,401)
Запасы	(33,314)	5,551	-	(27,763)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,330	(4,277)	-	(1,947)
Курсовые разницы	(1,784)	93,402	-	91,617
Кредиты и займы	-	(12,561)	-	(12,561)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	1,318,560	-	1,318,560
Налоговые активы	**-**	**1,410,177**	**-**	**1,410,177**
Налоговые (обязательства)	**(1,737,801)**	**304,681**	**(109,552)**	**(1,542,672)**

тыс. руб.	1 января 2024 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе капитала	31 декабря 2024 года
Основные средства	(1,104,767)	356,439	(956,704)	(1,705,033)
Запасы	(7,809)	(25,505)	-	(33,314)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	357	(357)	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	967	1,363	-	2,330
Курсовые разницы	(2,099)	315	-	(1,784)
Налоговые (обязательства)	**(1,113,351)**	**332,254**	**(956,704)**	**(1,737,801)**

(e) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налоговые убытки текущего года	-	906,395
Налоговые убытки прошлых лет	771,652	888,118
	771,652	**1,794,513**

11 Основные средства

тыс. руб.	Земельные участки и здания	Установки, машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Переоцененная величина				
Сальдо на 1 января 2024 года	**1,715,777**	**6,465,214**	**434,904**	**8,615,895**
Поступления	-	-	490,278	490,278
Выбытия	-	(26,984)	-	(26,984)
Переоценка	561,665	209,046	-	770,711
Передачи	73,252	396,701	(469,953)	-
Сальдо на 31 декабря 2024 года	**2,350,694**	**7,043,977**	**455,229**	**9,849,899**
Сальдо на 1 января 2025 года	**2,350,694**	**7,043,977**	**455,229**	**9,849,899**
Поступления	-	-	979,677	979,677
Выбытия	(1,998)	(65,454)	-	(67,452)
Переоценка	(170,291)	(1,516,540)	-	(1,686,831)
Передачи	51,374	409,052	(460,426)	-
Сальдо на 31 декабря 2025 года	**2,229,779**	**5,871,036**	**974,480**	**9,075,293**
Амортизация и убытки от обесценения				
Сальдо на 1 января 2024 года	-	-	-	-
Амортизация за отчетный год	(144,011)	(1,588,734)	-	(1,732,744)
Эффект переоценки	144,011	1,588,734	-	1,732,744
Сальдо на 31 декабря 2024 года	-	-	-	-
Сальдо на 1 января 2025 года	-	-	-	-
Амортизация за отчетный год	(192,934)	(1,882,673)	-	(2,075,607)
Эффект переоценки	192,934	1,882,673	-	2,075,607
Сальдо на 31 декабря 2025 года	-	-	-	-
Балансовая стоимость				
На 31 декабря 2024 года	**2,350,694**	**7,043,977**	**455,229**	**9,849,899**
На 31 декабря 2025 года	**2,229,779**	**5,871,036**	**974,480**	**9,075,293**

В 2025 году руководство привлекло Оценочную компанию «Приволжский центр финансового консалтинга и оценки» с целью провести независимую оценку земли и всех групп основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года, которые согласно учетной политике Группы отражаются по справедливой стоимости. Для целей консолидированной финансовой отчетности Группы данная переоценка была использована на отчетную дату. В 2024 году руководство привлекало того же оценщика для переоценки основных средств на 31 декабря 2024 года. Также на отчетную дату не было выявлено индикаторов обесценения основных средств (аналогично на 31 декабря 2024 года).

Справедливая стоимость объектов основных средств определялась затратным и сравнительным методами.

Затратный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для восстановления (воспроизводства) или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание.

При сравнительном методе оценки используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, или группой активов, такой как бизнес. Вторичный рынок аналогичных объектов на дату оценки достаточно развит и информационно доступен.

(а) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2025 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 7,502,186 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 8,982,553 тыс. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов.

12 Гудвил

(а) Проверка на обесценение

С целью проверки на предмет обесценения, гудвил распределяется на единицу, генерирующую денежные потоки (ЕГДП) – АО «Корунд-Циан».

В течение отчетного периода убыток от обесценения не признавался в отношении гудвила.

Возмещаемая величина дочернего предприятия оценивалась на основе его ценности использования. Для определения ценности использования была применена доналоговая ставка дисконтирования 16.7%. Средний темп роста денежного потока в 2026-2032 годах составил 1%. Темп роста денежного потока в терминальном периоде 2.0%, начиная с 2033 года.

Возмещаемая стоимость дочернего предприятия была рассчитана на основе ценности использования и определялась посредством дисконтирования денежных потоков, которые ожидается получить от бизнеса в будущем в результате его продолжающегося использования.

Анализ показал, что балансовая стоимость соответствующих производственных комплексов и гудвила ниже их возмещаемой величины на 916 млн руб., поэтому убыток от обесценения не признавался.

Основные допущения, с использованием которых проводился расчет ценности использования, включают ставку дисконтирования, темпы роста для расчета терминальной стоимости и показатели рентабельности по EBITDA. Были использованы следующие допущения:

	Ставка дисконтирования	Темп роста для расчета терминальной стоимости	Планируемая рентабельность EBITDA (средняя за последующие пять лет)
		2025	
АО «Корунд-Циан»	16.7%	2.0%	44.8%
		2024	
АО «Корунд-Циан»	29.2%	4.0%	57.0%

(i) Ставка дисконтирования

Примененная ставка дисконтирования представляет собой доналоговую величину, рассчитанную на основе безрисковой ставки процента по 10-летним государственным облигациям на соответствующем рынке и в той же валюте, что и денежные потоки; при этом данная ставка была скорректирована с учетом премии за риск, для того чтобы отразить как повышенный риск инвестирования в долевые бумаги, так и систематический риск конкретного ЕГДС.

(ii) Темп роста для расчета терминальной стоимости

В рамках модели дисконтированных денежных потоков денежные потоки прогнозировалась на срок пять лет. Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе данных прошлых лет о деятельности дочернего предприятия, фактических операционных результатов и утвержденного руководством бизнес-плана на шестилетний период. Потоки денежных средств на следующие годы были рассчитаны путем экстраполяции данных с применением постоянного темпа роста в 2%, что не превышает среднеотраслевой долгосрочный темп роста.

(iii) Планируемый рост EBITDA

Планируемый рост EBITDA выражен в среднегодовых темпах роста, рассчитанных методом сложных процентов, за первые пять лет бизнес-планов, использованных для проведения проверки на предмет обесценения, и рассчитывался на основе опыта прошлых лет.

(iv) Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

Руководство выявило три ключевых допущения, изменение которых является обоснованно возможным. В приведенной ниже таблице показано изменение возмещаемой величины производственных комплексов и гудвила для каждого из этих допущений.

млрд. руб.	**Увеличение**	**Уменьшение**
Изменение доналоговой ставки дисконтирования на 2%	(0.77)	0.81
Изменение объёма оборотного капитала на 10%	0.00	(0.00)
Изменение EBITDA на 2%	0.73	(0.73)

13 Запасы

тыс. руб.	**31 декабря 2025 года**	**31 декабря 2024 года**
Сырье и расходные материалы	2,042,911	2,219,552
Незавершенное производство	2,867	7,024
Готовая продукция и товары для перепродажи	716,076	1,004,551
	2,761,854	**3,231,127**

В 2025 и 2024 году Группа не начисляла резервы под обесценение запасов и не проводила списания их стоимости до возможной чистой цены реализации ввиду превышения цены реализации над себестоимостью запасов и отсутствия неликвидных запасов.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	213,521	2,180,747
Прочая дебиторская задолженность	35,391	160,733
Торговая и прочая дебиторская задолженность краткосрочная	**248,912**	**2,341,480**

Подверженность Компании кредитному и валютному рискам и убыткам от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением незавершенных контрактов на строительство, раскрыта в Примечании 19.

Долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2025 года отсутствует (на 31 декабря 2024 года включает задолженность по процентам по займам выданным).

15 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	8	1
Остатки на банковских счетах	-	218,360
Депозиты	409,236	-
Денежные средства и их эквиваленты	**409,244**	**218,361**

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 19 (b).

16 Собственный капитал и резервы

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию собственного капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

(a) Уставный и добавочный капитал

Уставный капитал Общества является частью имущества Общества, используемого для предпринимательской деятельности, и определяет минимальный размер его имущества гарантирующего интересы кредиторов Общества.

Уставный капитал Общества составляется из номинальной стоимости долей его Участников.

Размер Уставного капитала Общества и номинальная стоимость долей его Участников определяются в рублях.

(b) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств.

17 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 19 (b).

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	21,805,754	24,970,106
Займы	1,466,751	-
Облигации	4,799,811	-
	28,072,315	**24,970,106**
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	2,131,122	3,593,731
Займы	2,694	-
Облигации	46,415	-
	2,180,231	**3,593,731**
	30,252,546	**28,563,837**

Согласно условиям кредитных соглашений Группа обязана обеспечить соблюдение ряда ограничительных условий. Согласно таким финансовым ограничительным условиям, Группа в частности должна обеспечить выполнение показателя долговой нагрузки на основании отчетности АО «Корунд-Циан», подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, - соотношение Чистый финансовый долг (АО «Корунд-Циан» и ООО «Инвест КЦ»/EBITDA (АО «Корунд-Циан») в период с 1 июля 2024 года по дату полного погашения кредита в размере не более 3,5 (трех целых пяти десятых). Также Группа должна обеспечить выполнение показателя чистых активов не менее уставного капитала в каждом последующем финансовом году в соответствии с бухгалтерским балансом ООО «Инвест КЦ».

Данные условия были нарушены в течение отчетного года в связи с независящими от Группы обстоятельствами – чрезвычайной ситуацией на производственной площадке АО «Корунд-Циан» (Примечание 8 (d)).

До отчетной даты Группа получила отказ банка от предъявления требований о досрочном возврате кредитов и применении штрафных санкций, который распространяет свое действие на 12 месяцев после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2025 года долгосрочная задолженность по кредитным договорам, по которым произошло нарушение ограничительных условий в течение 2025 года, составляет 20 638 701 тыс. руб.

Руководство Группы полагает, что в течение 2026 года некоторые ограничительные условия по кредитным договорам могут быть не соблюдены. По данным нарушениям ожидается получение отказа банка от предъявления требований о досрочном возврате кредитов и применении штрафных санкций.

По состоянию на 31 декабря 2024 года ограничительные условия были выполнены.

Указанные кредиты обеспечены:

- Ипотекой земельных участков;
- Залогом недвижимого имущества;
- Залогом движимого имущества и транспортных средств.

Все выпущенные акции АО «Корунд-Циан» и доли участников Общества также являются залогом по кредитам.

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

				31 декабря 2025 года	
тыс. руб.	**Валюта**	**Номинальная ставка процента**	**Год погашения**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**
Обеспеченные банковские кредиты	Рубли	КС ЦБ + маржа	2023 – 2031	15,049,211	15,049,211
	Рубли	КС ЦБ + маржа	2026	1,345,612	1,345,612
	Рубли	КС ЦБ + маржа	2028	1,167,052	1,167,052
	Рубли	КС ЦБ + маржа	2031	6,375,000	6,375,000
Займы	Долл. США	Фиксированная	2027	1,469,445	1,469,445
Облигации	Долл. США	Фиксированная	2028	4,846,226	4,846,226
Итого процентных обязательств				**30,252,546**	**30,252,546**

				31 декабря 2024 года	
тыс. руб.	**Валюта**	**Номинальная ставка процента**	**Год погашения**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**
Обеспеченные банковские кредиты	Рубли	КС ЦБ + маржа	2025	1,012,069	1,012,069
	Рубли	КС ЦБ + маржа	2023 – 2031	21,176,768	21,176,768
	Рубли	КС ЦБ + маржа	2031	6,375,000	6,375,000
Итого процентных обязательств				**28,563,837**	**28,563,837**

(b) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

тыс. руб.	2025	2024
Остаток на начало отчетного года	**28,563,837**	**30,316,534**
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	12,309,961	1,902,271
Выплаты по заемным средствам	(10,617,032)	(3,666,647)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	**1,692,928**	**(1,764,376)**
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	**(15,848)**	**-**
Прочие изменения, связанные с обязательствами		
Процентный расход	6,352,531	5,942,546
Проценты уплаченные	(6,290,019)	(5,930,868)
Прочие движения	(50,882)	-
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	**11,629**	**11,679**
Остаток на конец отчетного года	**30,252,546**	**28,563,837**

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	151,725	114,457
Авансы полученные	62,009	39,916
Прочая кредиторская задолженность	25,776	39,323
	239,511	**193,696**

Кредиторская задолженность по налогам и сборам, кроме налога на прибыль

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по НДС	33,373	501,307
Прочая кредиторская задолженность по налогам и сборам	43,933	42,567
	77,306	**543,875**

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 19 (b).

19 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Классификация в отчетности и справедливая стоимость

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности, краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости из-за краткосрочного характера этих инструментов.

В других случаях справедливая стоимость определялась на отчетную дату путем дисконтирования предполагаемых будущих денежных потоков с использованием рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов. В результате этого руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2025 года справедливая стоимость облигаций составляет 4 959 477 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Группа не имеет иных финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости.

(b) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (Примечание 19 (b)(ii));
- риск ликвидности (Примечание 19 19(b)(iii));
- рыночный риск (Примечание 19 (b)(iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Общее собрание участников несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

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

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и денежными средствами.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату следующая:

тыс. руб.	**31 декабря 2025 года**	**31 декабря 2024 года**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	248,912	2,422,811
Денежные средства и их эквиваленты	409,244	218,361
Финансовые вложения	-	531,384
	658,156	**3,172,556**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Большинство клиентов Группы сотрудничало с АО «Корунд-Циан» на протяжении нескольких лет, остатков по счетам этих клиентов не было ни списано, ни кредитно-обесценено на отчетную дату. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты.

Руководство приняло кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок. Проверка Группы включает, прежде всего, оценку правового статуса заказчика, которая может состоять из проверки учредительных документов, государственной и налоговой регистрации, лицензий, доверенностей и т.д. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, историей их торговых отношений с Группой и наличием в прошлом финансовых затруднений.

Помимо этого, до заключения договора купли-продажи анализируется финансовое положение покупателей, как новых, так и существующих. Клиенты, не отвечающие критериям кредитоспособности Группы, могут совершать сделки с Группой только на условиях предоплаты.

В Компании не существует строгих правил в отношении лимита поставок для каждого покупателя или заказчика, т. е. максимальной суммы сделки, не требующей согласования с руководством. Вместе с тем руководство утверждает все существенные договоры продажи, в том числе оценивает существующие просроченные остатки.

Компания не создает оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности. По мнению руководства не подвергшиеся обесценению суммы задолженности, которые просрочены более чем на 31 дней, тем не менее, могут быть погашены в полном объеме, с учетом исторических данных о платежах и результатов проведенного анализа кредитного риска клиентов, включая кредитные рейтинги соответствующих клиентов, если таковые имеются.

Срок погашения валовой торговой и прочей дебиторской задолженности, не обесцененной на отчетную дату, был следующим:

тыс. руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Непросроченные и необесцененные	248,912	935,235
Просроченная на 31-90 дней	-	1,487,576
Просроченная свыше 90 дней	-	-
	248,912	**2,422,811**

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности основных покупателей Компании составила 213,521 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 2,180,747 тыс. руб.). На отчетную дату ни один из остатков по счетам этих клиентов не был списан или кредитно обесценен.

Оценка ожидаемых кредитных убытков для предприятий

Группа распределяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая, но не ограничиваясь, внешние рейтинги, прошедшую аудит финансовую информацию, управленческие счета и прогнозы по потокам денежных средств, а также сведения о покупателях, доступные в средствах массовой информации) и путем применения экспертного суждения по кредиту.

Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые являются показателями риска дефолта, и согласовываются с внешними определениями кредитных рейтингов, полученными от АКРА и Эксперт РА.

Поскольку у Группы нет опыта фактических кредитных убытков (исторически списанных сумм), Группа не использует матрицу резервов для оценки ОКУ торговой дебиторской задолженности отдельных несущественных клиентов с небольшими остатками. Для этих остатков применялся уровень кредитного риска основных клиентов.

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

тыс. руб.	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно-обесцененные
31 декабря 2025 года			
Низкий риск	248,912	-	Нет
Нормальный риск	-	-	Нет
Убыток	-	-	Да
	248,912	**-**	
31 декабря 2024 года			
Низкий риск	2,422,811	-	Нет
Нормальный риск	-	-	Нет
Убыток	-	-	Да
	2,422,811	**-**	

Группа определяет категории следующим образом:

Низкий риск – заемщик обладает достаточными возможностями для выполнения своих договорных обязательств по уплате денежных средств в ближайшей перспективе, и

неблагоприятные изменения в экономических и деловых условиях в более долгосрочной перспективе вряд ли могут снизить способность заемщика выполнять свои договорные обязательства по уплате.

тыс. руб.	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
31 декабря 2025 года		
Текущая (не просроченная)	248,912	-
Просроченная на 31-90 дней	-	-
Просроченная свыше 90 дней	-	-
	248,912	**-**
31 декабря 2024 года		
Текущая (не просроченная)	935,235	-
Просроченная на 31-90 дней	1,487,576	-
Просроченная свыше 90 дней	-	-
	2,422,811	**-**

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 409,244 тыс. руб. (в 2024 году: 218,361 тыс. руб.). Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, имеющих рейтинг AAA(RU) (Райффайзенбанк), AAA(RU) (ПАО Сбербанк) по данным АКРА и Эксперт РА.

Обесценение денежных средств и их эквивалентов оценивалось на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков и отражает короткие сроки подверженных риску позиций. Группа считает, исходя из внешних кредитных рейтингов контрагентов, что имеющиеся у нее денежные средства и их эквиваленты имеют низкий кредитный риск. По этой причине, ввиду несущественности, резерв по денежным средствам и их эквивалентам не создавался.

Финансовые вложения

По состоянию на 31 декабря 2025 года все финансовые вложения Группы в виде займов выданных связанным сторонам и участникам Компании погашены. Кредитный риск отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы имелись финансовые вложения в виде займов выданных связанным сторонам и участникам Компании. Группа оценивала кредитный риск по данным займам как низкий, ввиду чего резерв по ним не создавался.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Руководство полагает, что в настоящее время уровень ликвидности Компании является достаточным, для того чтобы Компания в обозримом будущем выполняла все свои обязательства по операционной и инвестиционной деятельности и обслуживанию долга.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете. Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут возникнуть существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

31 декабря 2025 года

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 12 мес.	от 1 до 2 лет	от 3 до 7 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	177,502	177,502	177,502	-	-
Кредиты, займы и облигации	30,252,546	55,752,087	8,051,865	21,830,423	25,869,799
	30,430,048	**55,929,589**	**8,229,366**	**21,830,423**	**25,869,799**

31 декабря 2024 года

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 12 мес.	от 1 до 2 лет	от 3 до 7 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	153,780	153,780	153,780	-	-
Кредиты и займы	28,563,837	58,950,236	9,866,701	12,720,471	36,363,063
	28,717,617	**59,104,016**	**10,020,481**	**12,720,471**	**36,363,063**

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Группа подвержена валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, выраженными в валюте, отличной от российского рубля. Валютный риск в основном возникает по операциям в долларах США и евро.

Подверженность Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря 2025 года связана с валютными займами от связанных сторон и валютными облигациями. Группа не хеджирует валютные риски и не имеет официальной политики для управления данным видом риска, при этом большая часть продаж выражена в долларах США, что служит естественным хеджированием для решения проблемы валютного риска по кредитам, займам и облигациям. Таким образом, с учётом валюты выручки приверженность валютному риску минимальная.

Подверженность валютному риску

В таблице ниже представлена текущая стоимость финансовых инструментов Группы по валютам:

тыс. руб.	**Выражены в долл. США**	**Выражены в долл. США**	**Выражены в евро**
	31 декабря 2025 года	**31 декабря 2024 года**	**31 декабря 2024 года**
Остатки на банковских счетах	165,946	151,204	-
Торговая дебиторская задолженность	212,453	2,180,238	-
Торговая кредиторская задолженность	(12,605)	(32,077)	(27,268)
Займы полученные (тело долга и проценты)	(1,469,445)	-	-
Облигации (тело долга и проценты)	(4,846,226)	-	-
Подверженность консолидированного отчета о финансовом положении валютному риску, нетто	**(5,949,876)**	**2,299,365**	**(27,268)**

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	**Средний обменный курс**		**Обменный курс «спот» на 31 декабря**	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
1 доллар США	83.4212	92.5652	78.2267	101.6797
1 евро	94.2353	100.2154	92.0938	106.1028

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса доллара США и евро по отношению к рублю на 20% по состоянию на 31 декабря привело бы к уменьшению (увеличению) прибыли или убытка до налогообложения на указанные ниже суммы. Анализ проводился исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности, ставки процента, остаются неизменными.

тыс. руб.	**Прибыль или убыток**	
	Укрепление	**Ослабление**
31 декабря 2025 года		
Долл. США	(1,189,975)	1,189,975
Евро	-	-

тыс. руб.	**Прибыль или убыток**	
	Укрепление	**Ослабление**
31 декабря 2024 года		
Долл. США	459,873	(459,873)
Евро	5,454	(5,454)

Процентный риск

Изменения процентных ставок оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Группы между фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственного профессионального суждения.

Подверженность процентному риску

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

	Балансовая стоимость	
тыс. руб.	**31 декабря 2025 года**	**31 декабря 2024 года**
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	(28,783,102)	(28,563,837)
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые обязательства	(1,469,445)	-
	(30,252,546)	**(28,563,837)**

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Обоснованно возможное изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину прибыли (убытка) за период на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными.

тыс. руб.	**Повышение на 100 б.п.**	**Понижение на 100 б.п.**
2025 год		
Проценты начисленные за период	6,056,686	6,056,686
Эффект от изменения % ставки	6,280,144	5,833,229
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	**223,458**	**(223,458)**

тыс. руб.	**Повышение на 100 б.п.**	**Понижение на 100 б.п.**
2024 год		
Проценты начисленные за период	5,942,546	5,942,546
Эффект от изменения % ставки	6,233,742	5,651,350
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	**291,196**	**(291,196)**

20 Финансовые вложения

(a) Условия выдачи долгосрочных финансовых вложений

Условия и сроки платежей по займам выданным были следующими:

				Балансовая стоимость	
тыс. руб.	**Валюта**	**Номинальная ставка процента**	**Год погашения**	**31 декабря 2025 года**	**31 декабря 2024 года**
Займы выданные связанным сторонам	Рубли	КС ЦБ + маржа	2025	-	275,484
Займы выданные прочим сторонам	Рубли	КС ЦБ + маржа	2025	-	255,900
				-	**531,384**

В 2024 году были распределены дивиденды в сумме 3,455,500 тыс. руб., которые были погашены путем зачета требований по выплате займов на общую сумму 3,311,198 тыс. руб. (в том числе 520,878 тыс. руб. процентов), денежными средствами на сумму 31,902 тыс. руб. и удержанием налога на сумму 112,399 тыс. руб. В 2025 году данные займы погашены денежными средствами.

21 Принятые обязательства

На 31 декабря 2025 года Компания приняла на себя обязательство по капитальным затратам в размере 407,110 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 год: 115,085 тыс. руб.). Данные обязательства должны быть выполнены в 2026 году.

22 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и .многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой зашиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, пли возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий пли деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата пли повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет страховой полис страхования на случай причинения ущерба имуществу со страховой суммой 224,565 тыс. долларов (на 31 декабря 2024 года: 192,046 тыс. долларов). По состоянию на 8 апреля 2026 года Компания заключила новый договор страхования имущества со страховой суммой 21 787 154 тыс. руб.

(b) Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает находится в стадии активного развития и сопровождается частыми изменениями в законодательстве, отдельные нормы которого могут содержать недостаточно четкие формулировки. Разъяснения уполномоченных государственных органов и судебная практика в ряде случаев не позволяют сформировать однозначную позицию. В результате могут возникать ситуации различного толкования норм законодательства и определения их налоговых последствий со стороны контролирующих органов и налогоплательщиков.

В общем случае, контролем в отношении соблюдения законодательства о налогах и сборах, правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты налогов, сборов и страховых взносов, а также некоторых иных обязательных платежей, занимаются налоговые органы, которые имеют право доначислять налоги (сборы, страховые взносы, иные обязательные платежи), а также взимать крупные штрафы и пени.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде, по общему правилу, может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В некоторых случаях налоговая проверка может проводиться и за пределами этого срока.

Последние тенденции правоприменительной практики демонстрируют усиление фискально-ориентированного подхода налоговых органов в вопросах интерпретации законодательства с усилением внимания к сути совершаемых хозяйственных операций.

Кроме того, наблюдается усиление контроля государственных органов за применением мер государственной поддержки (например, субсидии, льготы и проч.). Так, в случае успешного

оспаривания государственными органами правомерности применения налоговых льгот у налогоплательщика могут возникать дополнительные последствия в виде доначисления налогов, штрафов и пени.

23 Дополнительная информация (не аудированная)

Представленная информация не является частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Руководство раскрывает эти показатели, поскольку считает, что эта информация представляет собой дополнительную информацию, которая может быть полезна пользователям консолидированной финансовой отчетности.

Эти показатели не подлежали аудиту.

Руководство Группы представило информацию о скорректированном показателе EBITDA, поскольку оно осуществляет мониторинг результатов деятельности на консолидированном уровне и считает, что этот показатель имеет важное значение для понимания финансовых результатов деятельности Группы. Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя прибыли от продолжающейся деятельности с целью исключения влияния налогообложения, чистых финансовых расходов, амортизации, убытков / восстановления убытков от обесценения.

Скорректированный показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета скорректированного показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

Группа оценивает уровень своего долга на основе расчета отношения показателя Чистого долга к EBITDA.

Показатель Чистого долга рассчитывается как сумма кредитов и займов за минусом остатка денежных средств и ликвидных активов на отчетную дату. Показатель EBITDA рассчитывается по итогам отчетного года.

Данные ключевые финансовые показатели представлены в таблице ниже:

тыс. руб.	**2025**	**2024**
EBITDA	4,566,264	10,681,508
EBITDA маржа, %	46%	63%
Чистый долг/EBITDA	**6.54**	**2.65**

Группа оценивает эффективность операционной деятельности на основе показателя EBITDA.

В таблице ниже представлен расчет показателя EBITDA:

тыс. руб.	**2025**	**2024**
Прибыль до налогообложения	**(4,947,427)**	**3,785,902**
Амортизация	1,916,620	1,594,915
Финансовые доходы	(258,161)	(589,229)
Проценты к уплате	6,352,531	5,942,546
Курсовые разницы	286,972	(89,336)
Прочие нетиповые транзакции	1,215,729	36,710
EBITDA	**4,566,264**	**10,681,508**

24 Связанные стороны

(a) Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

Информация о непосредственной конечной материнской компании и контролирующей стороне Группы представлена в примечании 1(b).

Связанные стороны включают в себя акционеров Группы, оказывающих значительное влияние на Группу, а также компании, связанные с данными акционерами.

(b) Операции со старшим руководящим персоналом

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Ключевой руководящий персонал получил с учетом страховых взносов 130,013 тыс. руб. за отчетный год (за 2024 год - 207,435 тыс. руб.).

(c) Прочие операции со связанными сторонами

тыс. руб.	Сумма сделки за 2025 год	Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2025 года
Продажа товаров и услуг:		
Предприятия под общим значительным влиянием	5,601	2
Платежи по операционной аренде:		
Предприятия под общим значительным влиянием	(2,077)	(213)
Приобретение товаров и услуг:		
Предприятия под общим значительным влиянием	478,259	(56,882)
Финансовые доходы:		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу	46,764	-
Финансовые расходы:		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу	(2,694)	-
Займы выданные:		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу	(275,484)	-
Займы полученные		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу (Примечание 17)	1,465,499	1,466,751

тыс. руб.	Сумма сделки за 2024 год	Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2024 года
Продажа товаров и услуг:		
Предприятия под общим значительным влиянием	1,369	23
Платежи по операционной аренде:		
Предприятия под общим значительным влиянием	(3,136)	(103)
Приобретение товаров и услуг:		
Предприятия под общим значительным влиянием	490,884	(33,043)
Финансовые доходы:		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу	290,373	81,331
Займы выданные:		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу	-	275,484
Зачет взаимных требований		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу (Примечание 20)	(2,698,392)	-
Начисленные дивиденды		
Предприятия, имеющие значительное влияние на Группу	(2,700,231)	-

25 События после отчетной даты

События после отчетной даты отсутствуют.

26 Существенные положения учетной политики

Группа последовательно применяла положения учетной политики, описанные ниже ко всем отчетным периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда указано иное.

Ниже приведен перечень существенных положений учетной политики, подробная информация о которых изложена далее:

(a) Выручка 42
(b) Запасы 42
(c) Основные средства 42
(d) Гудвил 44
(e) Финансовые инструменты 44
(f) Обесценение 50

(a) Выручка

Выручка признается при наличии убедительных доказательств, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, были переданы клиенту, возмещение вознаграждения является вероятным, связанные с этим расходы и возможный возврат товаров, а также сумма выручки может быть надежно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения за вычетом прибыли, торговых скидок и скидок за объем.

Сроки передачи рисков и вознаграждений варьируются в зависимости от индивидуальных условий договора купли-продажи.

(b) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода ФИФО («первое поступление - первый отпуск») и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(c) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты незавершенного строительства отражаются по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению Группой дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Переоценка земельных участков

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

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

После переоценки объекта основных средств балансовая стоимость такого актива корректируется до его переоцененной стоимости. На дату переоценки актив учитывается следующим способом: накопленная амортизация вычитается из валовой балансовой стоимости актива.

(iv) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Земельные участки не амортизируются.

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

Группа ОС	**СПИ, лет**
Здания	2-48
Машины и оборудование	1-30
Производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности	1-30
Прочие основные средства	1-4
Сооружения	1-48
Транспортные средства	1-27

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

(d) Гудвил

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(e) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

Финансовый актив (за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

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

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

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

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

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не

классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы (см. Примечание 19(b)). При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели

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

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.

- Каким образом оценивается результативность портфеля, и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.

- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.

- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).

- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

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

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

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

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

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

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

действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Валовая балансовая стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по

амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признается в составе прибыли или убытка.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки Банком России. Группа обладает правом, согласиться с пересмотренной процентной ставкой или досрочно погасить кредит по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой по существу как инструменты с плавающей процентной ставкой.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

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

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

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

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI

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

Финансовые обязательства

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

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

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки Банка России, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом, согласиться с пересмотренной процентной ставкой или досрочно погасить кредит по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

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

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

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

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

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

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

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Взаимозачет

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

(f) Обесценение

(i) Непроизводные финансовые активы

Финансовые инструменты и активы по договору

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и
- активам по договору.

Группа измеряет оценочные резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

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

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

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

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

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Baa3 или выше по оценкам АКРА и других рейтинговых агентств.

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

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

Максимальный рассматриваемый период при оценке ОКУ представляет собой максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

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

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- вероятно банкротство или иная финансовая реорганизация заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

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

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

Списания

Валовая балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет обоснованных оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 180 дней, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. В отношении предприятий Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм. Основываясь на своем опыте, по истечение шести месяцев не было ни одного случая возврата задолженности корпоративных клиентов.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату с целью определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных

активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для проверки на обесценение активы объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

27 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

(a) *МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

(b) ***Прочие стандарты***

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7);
- Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7).