

АО «ЗАСЛОН»

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года

и аудиторское заключение независимого аудитора

Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	3
Аудиторское заключение независимого аудитора	4
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении	8
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	12
1 Информация о Группе и условиях осуществления ее деятельности	12
2 Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	13
3 Существенная информация об учетной политике	14
4 Использование расчетных оценок и применение профессионального суждения	31
5 Применение новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений к ним, изменение в представлении сравнительных данных	34
6 Активы в форме права пользования	35
7 Основные средства	37
8 Инвестиционная недвижимость	39
9 Нематериальные активы	40
10 Запасы	41
11 Авансы выданные	41
12 Контрактные активы и торговая и прочая дебиторская задолженность	41
13 Займы выданные	42
14 Денежные средства и их эквиваленты	43
15 Капитал и резервы	43
16 Кредиты и займы	43
17 Обязательства по договорам аренды	44
18 Контрактные обязательства	44
19 Оценочные обязательства	45
20 Торговая и прочая кредиторская задолженность	45
21 Кредиторская задолженность перед акционерами	46
22 Облигационный заем	46
23 Прочие активы и обязательства	46
24 Выручка	46
25 Себестоимость продаж	48
26 Управленческие расходы	48
27 Коммерческие расходы	49
28 Прочие доходы и прочие расходы	49
29 Финансовые доходы и финансовые расходы	49
30 Налог на прибыль	50
31 Прибыль на акцию	53
32 Управление капиталом	53
33 Условные активы и обязательства	54
34 Выбытие дочерних компаний	56
35 Прекращаемая деятельность	58
36 Операционные сегменты	58
37 Управление финансовыми рисками	60
38 Связанные стороны	63
39 Сверка денежных потоков от финансовой деятельности	65
40 События после отчетной даты	66
41 Дополнительная информация	66

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Руководство Группы отвечает за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей раскрываемое консолидированное финансовое положение акционерного общества «ЗАСЛОН» и их дочерних обществ («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также раскрываемые консолидированные результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о раскрываемом консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие раскрываемой консолидированной финансовой отчетности требованиям принципов подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение финансовых и прочих злоупотреблений.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена 07 мая 2026 года.



Аудиторское заключение независимого аудитора

Аktionерам акционерного общества «ЗАСЛОН»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности акционерного общества «ЗАСЛОН» (ОГРН 1027810228786, 196006, г. Санкт-Петербург, ул. Коли Томчака, д. 9, литера Н) и его дочерних организаций (далее совместно именуемые «Группа»), состоящей из раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимые к аудиту бухгалтерской 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.

АО «Эйч Эл Би Внешаудит»

Россия, 123610, Москва, Краснопресненская наб., 12, подъезд 3, офис 701,
Т.: +7 (495) 967 0495, Ф.: +7 (495) 967 0497, www.vneshaudit.ru, info@vneshaudit.ru
ИНН 7706118254 Р/с 40702810538040102385 в ПАО Сбербанк г. Москва
к/с 30101810400000000225 БИК 044525225

Важные обстоятельства – принципы подготовки

Мы обращаем ваше внимание на Примечание 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описываются принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, так как раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, подготовленная с изъятием определенных сведений, не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии со стандартами МСФО.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами МСФО, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение, в котором мы выразили немодифицированное мнение об указанной консолидированной финансовой отчетности АО «ЗАСЛОН», датированное 7 мая 2026 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете за 2025 год, но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с годовым отчетом за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержатся существенные искажения, мы должны будем сообщить об этом факте.

**Ответственность руководства и членов Совета директоров
аудируемого лица за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной

финансовой отчетности, за определение того, что принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности являются приемлемыми с учетом конкретных обстоятельств, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) 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 раскрываемой 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;

д) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Митянина Ольга Вячеславовна

Генеральный директор АО «Эйч Эл Би Внешаудит» (ОПНЗ 21606045254)



Паушкин Дмитрий Николаевич

Руководитель аудита, по результатам которого
составлено аудиторское заключение (ОПНЗ 22206205945)



Аудиторская организация

Акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит», ОГРН 1027739314448,
123610, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский,
наб. Краснопресненская, д. 12, помещ. 1/13,
ОПНЗ 11606046557

7 мая 2026 года

АО «ЗАСЛОН»

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

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Активы в форме права пользования	6	5 088 550	5 957 405
Инвестиционная недвижимость	8	1 920 000	1 586 000
Основные средства	7	3 932 153	3 906 017
Нематериальные активы	9	258 604	152 793
Авансы выданные	11	1 144 788	940 721
Займы выданные	13	1 312 310	1 484 420
Прочие внеоборотные активы	24	1 757 162	2 570 321
Отложенные налоговые активы	31	1 331 647	1 169 303
Итого внеоборотные активы		16 745 214	17 766 980
Оборотные активы			
Запасы	10	20 412 466	16 747 872
Контрактные активы	12	7 410 753	6 790 915
Авансы выданные	11	23 846 282	22 369 632
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	15 285 231	11 737 744
Займы выданные	13	1 147 988	56 093
Прочие оборотные активы	24	7 625 394	7 442 529
Денежные средства и их эквиваленты	14	4 039 504	8 390 667
Итого оборотные активы		79 767 618	73 535 452
ИТОГО АКТИВЫ		96 512 832	91 302 432
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		8 066 410	5 245 509
Итого капитал		8 067 410	5 246 509
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	446 663	19 581
Обязательства по аренде	17	5 191 520	5 878 983
Контрактные обязательства	18	10 542 971	15 421 927
Облигационный заем	22	-	1 024 183
Прочие обязательства		2 075 318	2 643 097
Итого долгосрочные обязательства		18 256 472	24 987 771
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	14 790	101 537
Обязательства по аренде	17	404 302	675 761
Облигационный заем	21	1 023 813	-
Контрактные обязательства	18	49 871 263	46 226 270
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	16 264 441	11 603 695
Задолженность по налогу на прибыль		85 670	287 932
Кредиторская задолженность перед акционерами	21	316 184	152 107
Краткосрочные оценочные обязательства	19	108 069	225 536
Прочие краткосрочные обязательства	22	2 100 418	1 795 314
Итого краткосрочные обязательства		70 188 950	61 068 152
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		96 512 832	91 302 432

ПОДПИСЬ, ПЕЧАТЬ

Ильинская А.М.
Генеральный директор
Акционерного общества «ЗАСЛОН»

«07» мая 2026 года

АО «ЗАСЛОН»

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

	Прим.	2025 год	2024 год
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	24	29 836 058	27 562 321
Себестоимость продаж	25	(22 553 121)	(22 228 940)
Валовая прибыль		7 282 937	5 333 381
Управленческие расходы	26	(3 288 631)	(2 396 238)
Коммерческие расходы	27	(137 068)	(101 563)
Прибыль от продаж		3 857 238	2 835 580
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости	8	269 490	338 200
Убыток от выбытия дочерней компании	34	-	(838 785)
Убыток от приобретения дочерней компании		(15 053)	(4 490)
Прочие доходы	28	366 239	230 671
Прочие расходы	28	(345 800)	(509 199)
Операционная прибыль		4 132 114	2 051 977
Финансовые доходы	29	1 234 751	313 719
Финансовые расходы	29	(895 672)	(812 474)
Прибыль до налогообложения		4 471 193	1 553 222
Расход по налогу на прибыль	30	(1 135 197)	(222 466)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		3 335 996	1 330 756
Прекращенная деятельность			
Убыток за год от прекращаемой деятельности	35	-	(30 688)
Прибыль за год		3 335 996	1 300 068
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога на прибыль		-	-
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога на прибыль, по прекращаемой деятельности		-	-
Итого совокупный доход за год		3 335 996	1 330 756
Итого совокупный расход за год по прекращаемой деятельности		-	(30 688)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, шт.		9 450	9 450
Прибыль, приходящаяся на:			
Аktionеров компании		3 335 996	1 300 068
Неконтролирующую долю участия		-	-
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Аktionеров компании		3 335 996	1 300 068
Неконтролирующую долю участия		-	-
Прибыль на акцию (в российских рублях)	31	353 015	137 573
От продолжающейся деятельности			
Базовая		353 015	140 821
Разводненная		353 015	140 821
От продолжающейся и прекращенной деятельности			
Базовая		353 015	137 573
Разводненная		353 015	137 573



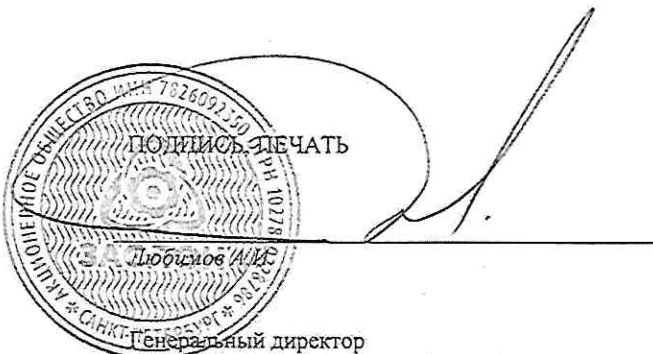
«07» мая 2026 года

АО «ЗАСЛОН»

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

	Прим.	Капитал, приходящийся на акционеров материнской Компании		
		Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
Остаток на 1 января 2024 года		1 000	4 191 141	4 192 141
Убыток за год по прекращаемой деятельности	35		(30 688)	(30 688)
Прибыль за год от продолжаемой деятельности		-	1 330 756	1 330 756
Совокупный доход за год		-	1 300 068	1 300 068
Операции с собственниками:				
Дивиденды	21	-	(245 700)	(245 700)
Итого операции с собственниками		-	(245 700)	(245 700)
Остаток на 31 декабря 2024 года		1 000	5 245 509	5 246 509
Прибыль за год		-	3 335 996	3 335 996
Совокупный доход за год		-	3 335 996	3 335 996
Операции с собственниками:				
Изменение в структуре Группы		-	(70)	(70)
Дивиденды	21	-	(515 025)	(515 025)
Итого операции с собственниками		-	(515 095)	(515 095)
Остаток на 31 декабря 2025 года		1 000	8 066 410	8 067 410

ПОДПИСЬ И ПЕЧАТЬ



Генеральный директор
Акционерного общества «ЗАСЛОН»

«07» мая 2026 года

АО «ЗАСЛОН»

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

	Прим.	2025 год	2024 год
Операционная деятельность			
Денежные поступления от заказчиков		25 114 796	27 904 891
Прочие поступления		1 810 514	1 295 587
Денежные платежи поставщикам		(17 836 703)	(20 679 167)
Денежные платежи работникам		(4 843 578)	(3 792 322)
Уплата социальных налогов		(2 394 820)	(1 867 400)
Платежи по прочим налогам, за исключением налога на прибыль		(1 794 932)	(2 073 548)
Платежи по налогу на прибыль		(1 499 805)	(1 294 285)
Прочие платежи		(312 699)	(198 996)
Чистые денежные средства от операционной деятельности от прекращаемой деятельности	35	-	(688 300)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		(1 757 227)	(1 393 540)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение инвестиционной недвижимости		(64 510)	(187 800)
Возврат займов выданных		301 335	160 932
Приобретение объектов инвестиций		(15 553)	(4 500)
Выбытие объектов инвестиций		-	(3 592 220)
Приобретение внеоборотных активов		(372 307)	(919 588)
Займы выданные		(938 071)	(869 348)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности, полученные от прекращаемой деятельности	35	-	(549)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		(1 089 106)	(5 413 073)
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		623 572	-
Финансирование		(233 869)	520 366
Выплаты в погашение обязательств по договорам аренды (основной долг)		(384 833)	(460 578)
Выплаты в погашение обязательств по договорам аренды (проценты)		(755 494)	(577 916)
Дивиденды выплаченные	21	(329 186)	(169 109)
Погашение кредитов и займов		(422 767)	(280 102)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, по прекращаемой деятельности	35	-	(38 634)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		(1 502 577)	(1 005 973)
Чистое уменьшение/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 348 910)	(7 085 103)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов по прекращаемой деятельности	35	-	(727 483)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	8 390 667	16 202 142
Эффект изменений валютного курса		(2 253)	1 111
Денежные средства и их эквиваленты на конец года по продолжающейся деятельности	14	4 039 504	8 390 667

ПОДПИСЬ ПЕЧАТЬ

Людмила А.И.

Генеральный директор
Акционерного общества «ЗАСЛОН»

«07» мая 2026 года

1 Информация о Группе и условиях осуществления ее деятельности

(а) Сведения о Группе и ее деятельности

Группа «ЗАСЛОН» состоит из Акционерного общества «ЗАСЛОН» (далее по тексту – Компания) и его дочерних компаний, включая компанию, приобретенную в отчетном периоде (далее совместно именуемые «Группа»).

АО «ЗАСЛОН» было создано 30 августа 2001 года.

Компания зарегистрирована и находится по адресу: 196084, город Санкт-Петербург, улица Коли Томчака, дом 9, литер Н.

В октябре 2014 года Компания была переименована в АО «ЗАСЛОН» из АО «Научно-технический центр «Завод Ленинец».

Основными видами деятельности Группы являются:

- научные исследования и разработки в области естественных и технических наук (НИОКР);
- производство машин специального назначения и их составных частей;
- услуги по ремонту, монтажу и сервисному обслуживанию.

В 2024 году произошло выбытие дочерней организации.

В 2024 и 2025 годах было осуществлено приобретение дочерних организаций.

В Группу входит две дочерние организации, основными видами деятельности которых является аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом и производство смазочных материалов, присадок к смазочным материалам и антифризов.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности Группы

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

В 2025 г. сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 г. в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа. Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. В 2025 г. валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024г. Ключевая ставка Банка России в июне 2025 г. была снижена до 20%, в июле 2025 г. – до 18%, в сентябре 2025 г. – до 17%, а в октябре – до 16,5%, в декабре – до 16%.

Возможны дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, но оценить в полной мере степень и масштаб возможных последствий не представляется возможным.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков, займов выданных, дебиторской задолженности Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических

показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Руководство на постоянной основе анализирует события и условия, которые могут вызвать существенную неопределенность в отношении продолжения деятельности Группы.

Руководство Группы полагает, что в случае ухудшения экономической ситуации в Российской Федерации Группе не потребуется существенное дополнительное финансирование для выполнения финансовых обязательств.

Руководство пришло к выводу, что Группа способна продолжать непрерывное функционирование в текущих условиях и существенная неопределенность, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, отсутствует.

2 Основы и принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

(а) Принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составленной руководством Группы в соответствии со стандартами МСФО, путем исключения (в том числе методом агрегации) из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам, и с добавлением информации о примененной учетной политике и наиболее существенных оценках и суждениях.

Решение о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и составе чувствительной информации приняты руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и постановлений Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 г. №1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и от 4 июля 2023 г. №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) представления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью предоставления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

На основании Постановления Правительства №1102 от 4 июля 2023 г. Руководством Группы принято решение из состава раскрываемой консолидированной финансовой отчетности полностью или частично исключить (в том числе методом агрегации):

- показатель строки «Прочие обязательства» (долгосрочные) раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении (методом агрегирования);
- данные, содержащиеся в примечаниях №№ 1, 2, 3, 4, 5, 8, 14, 18, 24, 29, 33, 34, 37.

(б) Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль (далее – рубль или руб.).

Функциональной валютой Группы является российский рубль.

Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

(в) Основы оценки отчетности

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением основных средств, отраженных по справедливой стоимости на дату перехода на стандарты МСФО 1 января 2016 года согласно стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности».

(г) Принцип непрерывности деятельности

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

3 Существенная информация об учетной политике

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Неконтролирующие доли участия в дочерних организациях отражены в отчетности отдельно от доли Группы в капитале таких организаций. Неконтролирующие доли участия, представляющие собой доли владения, и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов при ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтролирующей доли участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. Прочие неконтролирующие доли участия первоначально отражаются по справедливой стоимости. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующих долей участия равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих долей участия в последующих изменениях собственного капитала.

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

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

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

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: предыдущей балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Долгосрочные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если долгосрочный актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в своем текущем состоянии, и существует высокая вероятность продажи. Руководство должно завершить продажу актива в течение одного года с момента его классификации как предназначенного для продажи.

Если Группа приняла план продажи контрольного пакета дочерней организации, все активы и обязательства такой дочерней организации реклассифицируются как предназначенные для продажи при выполнении описанных выше критериев, независимо от сохранения Группой неконтрольных долей участия в бывшей дочерней организации после продажи.

Если Группа придерживается плана продажи, предполагающего продажу инвестиции или части инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, продаваемая инвестиция или ее часть классифицируются как предназначенные для продажи при соответствии вышеуказанным критериям. Группа прекращает применять метод долевого участия по части инвестиции, классифицированной как предназначенная для продажи. Оставшаяся часть инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, которая ранее не была классифицирована как предназначенная для продажи, продолжает отражаться по методу долевого участия.

(б) Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий от обычной деятельности организации, который представляет собой увеличение экономических выгод в течение отчетного периода в форме увеличения активов либо уменьшения обязательств, которые приводят к увеличению собственного капитала Группы, не связанному с взносами акционеров.

Выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на товары, работы или услуги. Для признания выручки необходимо идентифицировать договор с покупателем, идентифицировать обязанности к исполнению, определить цену сделки, распределить цену сделки на обязанности к исполнению и признать выручку на момент или по мере выполнения обязанности к исполнению.

Обязанность к исполнению

Группа определяет различные обязанности к исполнению по договору и распределяет цену операции к этим обязанностям к исполнению. Обязанность к исполнению по договору зависит от условий приемки покупателем товаров, работ и услуг:

- Постатпная приемка: в этом случае обязанность к исполнению приравнена к этапу;
- Приемка контракта целиком: в этом случае обязанность к исполнению приравнена к договору.

Условия договоров с покупателями, как правило, предусматривают распределение стоимости возмещения по обязанностям к исполнению.

Стоимостное возмещение

Условия договоров с покупателями по стоимостному возмещению отличаются следующим образом:

- Договоры с фиксированной стоимостью контракта – стоимость возмещения фиксируется в момент подписания договора и пересмотру не подлежит.
- Договоры с изначально ориентировочной стоимостью контракта – на момент подписания контракта Группа готовит плановую калькуляцию затрат, закладывает норму прибыли и определяет ориентировочную стоимость возмещения контракта. Данная стоимость указывается в контракте в момент подписания (по отдельным договорам закладывается нулевая наценка, то есть стоимость по договору компенсирует издержки). Как правило, подобные договоры содержат условия, согласно которым покупатель обязуется компенсировать Группе понесенные затраты на реализацию контракта и согласованную норму прибыли. В момент приемки покупателем товаров, работ или услуг по договору, определяется финальная стоимость возмещения (исходя из фактических затрат и согласованного уровня наценки).

Передача контроля и признание

Группа передает контроль в течение периода, следовательно, выполняет обязанность к исполнению и признает выручку в течение периода времени, если удовлетворяется любой из следующих критериев:

- Покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением организацией указанной обязанности по мере ее выполнения организацией;

- В процессе выполнения организацией своей обязанности к исполнению создается или улучшается актив (например, незавершенное производство), контроль над которым покупатель получает по мере создания или улучшения этого актива; либо
- Выполнение организацией своей обязанности не приводит к созданию актива, который организация может использовать для альтернативных целей, и при этом организация обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

В случае если ни один из вышеуказанных критериев не выполняется, выручка признается в момент времени.

Когда контроль над обещанными товарами, работами или услугами передается покупателю в течение периода времени, выручка признается по методу степени выполнения. К надлежащим методам оценки степени выполнения относятся методы результатов и методы ресурсов. Группа использует метод ресурсов для оценки степени выполнения обязанности к исполнению.

Компонент финансирования

В случае, если сроки оплаты по договору, согласованные сторонами, предоставляют покупателю значительную выгоду от финансирования, то Группа корректирует обещанную сумму возмещения по договору с учетом влияния временной стоимости денег. Группа не корректирует сумму выручки, если в момент заключения договора ожидается, что период между передачей организацией обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

Контрактные активы, контрактные обязательства, торговая дебиторская задолженность

Контрактные активы по договору являются правом организации на получение возмещения в обмен на товары, работы или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары, работы или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору. После того, как Группа выставляет счета, контрактные активы реклассифицируются в состав торговой дебиторской задолженности, представляющей собой безусловное право требования, т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени.

Торговая дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным. Обычно это момент подписания акта и выставления счетов покупателю.

Контрактные обязательства по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Резервы по обременительным договорам

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ фактически понесенных и плановых затрат по договорам с фиксированной ценой на предмет их превышения над стоимостью возмещения. В случае превышения договор является обременительным, и ожидаемый убыток за весь период действия договора признается в составе расходов текущего периода согласно стандарту МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

Гарантийные обязательства

Согласно действующему законодательству, Группа обычно предоставляет стандартные гарантии на проведение ремонта по устранению дефектов проданных товаров, которые существовали на момент продажи. Такие гарантии типа «гарантия-соответствие» учитываются согласно стандарту МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

(в) Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Государственные субсидии, относящиеся к активам, представляются в отчете о финансовом положении путем отражения субсидии в качестве отложенного дохода и признаются в качестве дохода равными долями в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующего актива. В случаях, когда Группа получает субсидии в виде немонетарных активов, актив и субсидия учитываются по номинальной величине и отражаются в составе прибыли или убытка ежегодно равными частями в соответствии со структурой потребления выгод от базового актива в течение ожидаемого срока его полезного использования.

(г) Прочие/финансовые доходы и расходы

Доходы признаются в тот момент, когда существует высокая вероятность того, что экономические выгоды от операций будут получены, и сумма дохода может быть достоверно определена.

Расходы представляют собой уменьшение экономических выгод, происходящее в форме выбытия активов или увеличения обязательств, ведущих к уменьшению капитала, не связанных с распределением между учредителями. Прочие расходы включают в себя операционные расходы периода, которые не были отнесены ни к одной из иных групп (себестоимость, управленческие, коммерческие расходы).

Прочие доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (в случае его наличия).

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Доходы и расходы, имеющие один источник возникновения, отражаются свернуто:

- результат от выбытия основных средств и нематериальных активов;
- результат от выбытия запасов;
- курсовые разницы;
- расходы от начисления/доходы от восстановления оценочных обязательств.

(д) Иностранная валюта***Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете некоторых долевого инструментов, которые признаются в составе прочего совокупного дохода.

(е) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к

операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(ж) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость включает прямые материальные затраты и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те накладные расходы, которые были понесены при приведении запасов до их текущего местоположения и состояния. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода ФИФО (первое поступление – первый отпуск). Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ.

По неликвидным запасам создается резерв под обесценение на основании профессиональных оценок менеджмента.

(з) Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

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.

Группа, согласно стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» на дату перехода на стандарты МСФО (1 января 2016 года), единовременно оценила объекты основных средств по справедливой стоимости с привлечением независимого оценщика. Указанная оценка по справедливой стоимости основных средств в дальнейшем используется в качестве их условно-первоначальной стоимости. Дальнейшее начисление амортизации объектов основных средств осуществляется, исходя из их остаточных сроков полезного использования, начиная с даты перехода на стандарты МСФО.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его остаточной балансовой стоимостью и признается на нетто-основе в составе прочих доходов или расходов в периоде возникновения.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и его стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

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 ликвидационной 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. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- | | |
|--|-----------|
| • здания и сооружения | 3-40 лет; |
| • производственные машины и оборудование | 1-40 лет; |
| • транспортные средства | 3-7 лет; |
| • офисное оборудование | 1-15 лет; |
| • прочие основные средства | 3-40 лет. |

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

(и) Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость - недвижимость (земля, или здание (либо часть здания), или то и другое), удерживаемая (собственником или же арендатором в качестве актива в форме права пользования) с целью получения арендных платежей, или с целью получения выгоды от прироста стоимости, или того и другого, но не для:

- (а) использования в производстве или поставке товаров или услуг либо в административных целях; или
- (б) продажи в ходе обычной деятельности.

Признание и оценка

Инвестиционная недвижимость, находящаяся в собственности, признается как актив при выполнении следующих критериев:

- (а) поступление в организацию будущих экономических выгод, связанных с этой инвестиционной недвижимостью, является вероятным; и
- (б) первоначальная стоимость этой инвестиционной недвижимости поддается надежной оценке.

Группа использует в качестве метода учета инвестиционного имущества – учет по справедливой стоимости. На каждую отчетную дату проводится оценка справедливой стоимости объекта с привлечением независимого оценщика.

Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости подлежат признанию в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникли.

(к) Нематериальные активы

Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний, признаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Деятельность по разработке включает планирование или проектирование производства новых или существенно усовершенствованных видов продукции и процессов. Затраты на исследования и разработки подразделяются на «Контрактные» и «Инициативные»:

- Контрактные затраты на исследования и разработки, понесенные в рамках контактов внешнего финансирования, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере признания выручки по выполненным работам.
- «Инициативные» затраты на исследования и разработки, проводимые Группой самостоятельно для собственных нужд, подразделяются на «стадию исследования» и «стадию разработки». Затраты на стадии исследования относятся на расходы по мере их возникновения. На стадии исследования Группа не может продемонстрировать наличие нематериального актива, который будет создавать вероятные будущие экономические выгоды. Нематериальный актив на стадии разработки, возникающий в результате затрат на разработку конкретного продукта, признается только тогда, когда Группа может продемонстрировать следующее:
 - техническую осуществимость завершения разработки нематериального актива и доведения его до состояния, пригодного для использования или продажи;
 - свое намерение завершить разработку нематериального актива и использовать или продать его;
 - способность использовать или продать нематериальный актив;
 - предполагаемый способ извлечения вероятных будущих экономических выгод;
 - наличие достаточных технических, финансовых и прочих ресурсов, необходимых для завершения процесса разработки и использования или продажи нематериального актива;

- способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

Если Группа не может разграничить стадию исследования от стадии разработки, то расходы по такому проекту признаются как расходы, понесенные на стадии исследования, и относятся на расходы по мере их возникновения.

После первоначального признания затрат на разработку в качестве актива, затраты учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация актива начинается после окончания разработки, когда актив готов к использованию. Амортизация производится в течение предполагаемого периода получения будущих экономических выгод. В течение периода разработки актив ежегодно тестируется на предмет обесценения.

Товарные знаки

Группа признает созданные и зарегистрированные в установленном порядке товарные знаки по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Сроки службы товарных знаков определяются, исходя из длительности наличия юридической защищенности по законодательству, и составляют 6-8 лет.

Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Патенты, лицензии и свидетельства

Патенты, свидетельства и лицензии предоставлены сроком от 1 до 19 лет соответствующими государственными органами с возможностью продления в конце срока. Лицензии на право осуществления определенного вида деятельности могут быть продлены в конце срока, если Группа выполнит предварительно установленные условия.

Компьютерные программы

В процессе своей деятельности Группа использует специализированное программное обеспечение. Группа оценивает срок службы каждой программы, исходя из ожидаемого срока ее полезного использования. Как правило, полезный срок службы программного обеспечения составляет от 1 до 5 лет.

(л) Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа проводит проверку стоимости своих внеоборотных активов на предмет обесценения в случае существования индикаторов, свидетельствующих об их обесценении. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда нецелесообразно оценивать возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

В отношении нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования, нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию (главным образом, незаконченных инициальных разработок), определение возмещаемой стоимости производится ежегодно на конец отчетного периода независимо от того, существуют ли какие-либо признаки обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу и ценности использования актива. При определении ценности использования актива прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и риски, относящиеся к активу или единице, генерирующей денежные потоки. Если возмещаемая стоимость какого-либо актива или единицы, генерирующей денежные потоки, оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива или единицы, генерирующей денежные потоки, уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(м) Денежные средства и их эквиваленты

В отчете о финансовом положении в состав строки «денежные средства и их эквиваленты» включены денежные средства (т.е. денежные средства в кассе и депозиты до востребования) и их эквиваленты. Эквиваленты денежных средств представляют собой краткосрочные (как правило, со сроком погашения не более трех месяцев) высоколиквидные инвестиции, по которым можно получить заранее определенные суммы денег, и риск изменения стоимости которых является незначительным. Эквиваленты денежных средств предназначены для урегулирования краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестирования или иных целей.

Остатки на банковских счетах, на использование которых Группой ограничено в силу договорных ограничений с третьими сторонами, включаются в состав денежных средств, за исключением случаев, когда вследствие ограничений остаток на банковском счете более не соответствует определению денежных средств. Договорные ограничения, влияющие на использование остатков на банковских счетах, раскрыты в Примечании 14. Если договорные ограничения на использование денежных средств превышают 12 месяцев после окончания отчетного периода, соответствующие суммы классифицируются как долгосрочные в отчете о финансовом положении.

Денежные средства и их эквиваленты (смотрите выше) включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для подготовки отчета о движении денежных средств за вычетом банковских овердрафтов, подлежащих выплате по требованию, и являются неотъемлемой составляющей управления денежными средствами Группы. Подобные овердрафты отражаются в отчете о финансовом положении как краткосрочные займы.

(н) Финансовые инструменты

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

Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

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

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если 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.

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. 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 денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

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

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки:

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. Амортизированная стоимость уменьшается на величину ожидаемых кредитных убытков. 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.

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 признаются в составе прибыли или убытка.

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 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 (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае 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 ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение 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.

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 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.

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.

(о) Уставный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп, выбытие и повторное размещение уставного капитала (собственных акций)

В случае выкупа акций, признанных в качестве капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

(п) Аренда

Группа в качестве арендатора

Группа учитывает все договоры аренды по единой модели учета операций аренды для арендаторов, требующей признание актива и обязательства по аренде в течение срока аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды, по которой базовый актив имеет низкую стоимость.

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды, предусмотренный договором, а также: (а) периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и (б) периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор не исполнит этот опцион.

Первоначальная оценка актива в форме права пользования осуществляется включает в себя: (а) величину первоначальной оценки обязательства по аренде; (б) арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде; (в) любые первоначальные

прямые затраты, понесенные арендатором; и (г) оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива.

Первоначальная оценка обязательства по аренде осуществляется по приведенной стоимости арендных платежей, которые дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть легко определена, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

После даты начала аренды Группа оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости, т.е. по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения; а также с корректировкой на переоценку обязательства по аренде в определенных случаях. В отношении актива в форме права пользования, используется та же политика, которая применяется в отношении активов, находящихся в собственности. При определении срока полезного использования оценивается вероятность перехода права собственности на базовый актив к Группе в конце договора аренды. Если нет обоснованной уверенности в том, что Группа получит право собственности на базовый актив к концу срока аренды, то актив на право пользования полностью амортизируется на протяжении более короткого из двух сроков: аренды или полезного использования. Если такая уверенность есть, то актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования.

После даты начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде следующим образом: (а) увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде; (б) уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; и (в) переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды.

По краткосрочной аренде и аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи в составе расходов линейным методом в течение срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Группа классифицирует аренду на дату начала арендных отношений в качестве финансовой или операционной.

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в прочие доходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды.

(р) Оценочные обязательства

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

Сумма, признанная в качестве оценочного обязательства, представляет собой наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, оценочные обязательства рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных оттоков потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение оценочного обязательства, происходящее в связи с течением времени, признается как финансовые расходы.

Гарантийное обслуживание

Оценочное обязательство в отношении гарантийного обслуживания продукции и услуг признается в момент продажи соответствующей продукции или услуги. Величина такого оценочного обязательства рассчитывается исходя из исторических данных, накопленных за прошлые периоды, с применением

взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них. Оценки корректируются по мере необходимости с учетом последующего опыта Группы.

Иски и претензии

К оценочным обязательствам по искам и претензиям относятся оценочные обязательства по судебным искам и налоговым претензиям. Оценочное обязательство по судебным искам признается в случае, когда Группа выступает ответчиком в суде по иску и, по мнению юристов, вероятность выплат со стороны Группы истцу является высокой, за исключением случаев, когда величина таких выплат не может быть надежно оценена. Оценочное обязательство по судебным искам оценивается как величина вероятных выплат и отражается в составе расходов отчетного периода. Такой же подход применяется для оценки и отражения претензий налоговых органов.

Обременительные договоры

Оценочное обязательство в отношении обременительных договоров признается, если выгоды, ожидаемые Группой от выполнения такого договора, меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого оценочного обязательства оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой суммы ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения договора. Прежде чем признать оценочное обязательство, Группа отражает убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(с) Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности. Информация о таких обязательствах раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности за исключением случаев, когда вероятность уменьшения экономических выгод в будущем невелика.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности. В случае если существует значительная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности.

(т) Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой прибыли на акцию по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли и убытков, приходящихся на держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на собственные акции, удерживаемые Группой.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

(у) Сегментная отчетность

Операционный сегмент – это компонент организации:

- который задействован в деятельности, от которой он может генерировать доходы и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же организации),
- операционные результаты которого регулярно рассматриваются руководителем организации, отвечающим за операционные решения, чтобы принять решения о ресурсах, которые должны быть распределены на сегмент, и оценить результаты его деятельности, и
- в отношении которого имеется дискретная финансовая информация.

Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются руководством Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направленные руководству Группы, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на разумной основе.

Группа выделяет три отчетных сегмента:

- Услуги по ремонту и сервисному обслуживанию;
- НИОКР;
- Производство готовой продукции.

(ф) Вознаграждение аудиторской организации

Аудитором Компании является Акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит» (сокращенное наименование – АО «Эйч Эл Би Внешаудит»).

Размер вознаграждения аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности за 2025 год составляет 6 384 тыс. руб., в т.ч. НДС 1 151 тыс. руб. за обзорную проверку промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2025 года - 2 160 тыс. руб., в т.ч. НДС 360 тыс. руб.

4 Использование расчетных оценок и применение профессионального суждения

Группа производит расчетные оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с расчетными оценками.

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости активов и обязательств.

Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

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 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т.е. такие как цены), либо косвенно (т.е. определенные на основе цены);
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Определение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости (см. *Примечание 8*) основывается на оценке, произведенной независимыми оценщиками, имеющими соответствующую признанную квалификацию и недавний опыт в оценке собственности. Оценка осуществляется доходным или сравнительным методами, выбор между которыми зависит от индивидуальных характеристик объекта инвестиционной

недвижимости. Сравнительный метод в основном используется при оценке земельных участков. Доходный метод применяется к оценке объектов, сдаваемых в аренду или предназначенных для сдачи в аренду. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости в стадии строительства определена доходным методом. Оценка справедливой стоимости инвестиционной недвижимости производится на регулярной основе.

Оба метода оценки справедливой стоимости относятся к 3 уровню в иерархии оценки справедливой стоимости.

Допущения, который были использованы руководством Группы для целей определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, применимы в конкретный момент времени и зависят от рыночных условий.

Оценка на дату перехода и сроки полезного использования объектов основных средств

Группа провела единовременную оценку справедливой стоимости объектов основных средств на дату перехода на стандарты МСФО, которая в дальнейшем используется как их условная исходная балансовая стоимость. Группа привлекла независимого оценщика с целью определения справедливой стоимости объектов основных средств на 1 января 2016 года. Оценка базируется на рыночных факторах (характер и месторасположение объектов).

Оценка сроков полезного использования объектов основных средств, а также их остаточной стоимости являются предметом профессионального суждения руководства Группы, основанного на опыте использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования и остаточной стоимости активов руководство Группы принимает во внимание следующие факторы: характер ожидаемого использования, оценку технологического устаревания и физический износ. Изменение каждого из названных условий или оценок может повлечь корректировку будущих расходов на амортизацию.

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Капитализация затрат, понесенных на создание инициативных разработок в соответствии с учетной политикой Группы требует применения суждений и оценок от руководства, связанных с анализом выполнения ряда критериев признания, в том числе «техническую осуществимость завершения разработки нематериального актива и доведения его до состояния, пригодного для использования или продажи» и «способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки», а также разграничения «стадии исследований» и «стадии разработок».

Группа не признает расходы на исследования и разработки, понесенные собственными подразделениями, в качестве нематериальных активов, поскольку считает, что не все критерии их признания выполнены, как того требуют стандарты МСФО, см. *Примечание 9*.

Договоры аренды, по которым Группа выступает в качестве арендатора

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион, и периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор не исполнит этот опцион. Срок аренды определяет стоимостную оценку актива на право пользования и обязательства по аренде.

При анализе уверенности исполнения указанных опционов арендатором и арендодателем руководство Группы выносит суждения, основанные на учете всех уместных фактов и обстоятельств, которые обуславливают наличие у арендатора экономического стимула для исполнения или неисполнения опциона, включая любые ожидаемые изменения фактов и обстоятельств с даты начала аренды до даты исполнения опциона. Такие факты о обстоятельствах включают предусмотренные договором условия для дополнительных периодов, значительные усовершенствования арендованного имущества, которые были осуществлены, затраты, связанные с прекращением аренды, значение базового актива для деятельности арендатора с учетом, например, того, является ли базовый актив специализированным активом, местоположения базового актива и наличия подходящих альтернативных вариантов; условности в связи с исполнением опциона и вероятность того, что такие условия будут иметь место.

Также на стоимостную оценку оказывают влияние ставки дисконтирования, используемые при расчете актива и обязательства по аренде.

Оценки руководством Группы сроков аренды по группам активов в форме права пользования и примененные ставки дисконтирования приведены в *Примечании 6, 17*.

Выручка по договорам с покупателями, обязанность по которым выполняется в течение периода времени

Руководство Группы вынесло суждение о том, что для ряда договоров с покупателями соблюдается положение пункта 35(с) стандарта МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» («выполнение организацией своей обязанности не приводит к созданию актива, который организация может использовать для альтернативных целей, и при этом организация обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ»), в силу чего Группа квалифицировала такие договоры с покупателями как договоры, по которым обязанность к исполнению выполняется в течение периода времени. Соответственно, выручка по таким договорам признается в течение периода времени по методу степени выполнения. Группа использует метод ресурсов для оценки степени выполнения обязанности к исполнению, основанный на анализе плановых калькуляций затрат по договорам с покупателями, которые формируются при заключении договора и содержат оценки Группой будущих затрат, необходимых для его выполнения.

Информация о доле выручки, признаваемой в течение периода времени, приведена в *Примечании 24*.

Оценочные резервы под обесценение запасов и незавершенного производства

Группа начисляет оценочный резерв под снижение стоимости неликвидных сырья и материалов, а также оценочный резерв под обесценение незавершенного производства. Определение чистой цены возможной реализации, определяемой на основе наиболее надежных данных, доступных на момент проведения такой оценки, неизбежно включает учет колебаний цены или себестоимости готовой продукции, напрямую связанных с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают условия, существовавшие по состоянию на конец отчетного периода.

Начисление оценочного резерва под снижение стоимости неликвидных сырья и материалов и незавершенного производства производится на основании профессиональной оценки руководства Группы.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков.

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ожидаемыми кредитными убытками является значительной расчетной оценкой. Величина ожидаемых кредитных убытков чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем. Информация об ожидаемых кредитных убытках по торговой и прочей дебиторской задолженности Группы раскрыта в *Примечаниях 12, 37*.

Оценочные обязательства

Группа производит начисление оценочных обязательств по гарантийному обслуживанию и оценочных обязательств по искам и претензиям. Суммы, признаваемые в настоящей консолидированной финансовой отчетности, представляют собой приведенную стоимость наиболее точной оценки будущих затрат, необходимых для погашения этих обязательств. При определении справедливой стоимости оценочного обязательства по гарантийному обслуживанию руководство использовало оценки и допущения в отношении ставок дисконтирования и ожидаемой стоимости расходов на покрытие возможных несоответствий готовой продукции спецификациям, дефекты материалов и производственный брак в соответствии с договорными спецификациями, см. *Примечание 19*.

Условные активы и условные обязательства

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий, см. *Примечание 33*.

5 Применение новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений к ним, изменение в представлении сравнительных данных**5.1 Новые/пересмотренные стандарты МСФО и разъяснения стандартов МСФО, принятые в 2025 году**

Введение в действие нового стандарта и применение дополнений к действующим стандартам в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года, не оказало существенного эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- *Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют».*

В августе 2023 г. Фонд по МСФО выпустил поправки к стандарту МСФО (IAS) 21, разъясняющие, когда валюта является обменной, и устанавливающие схему, в соответствии с которой организация может определить спот-курс в случае невозможности обмена одной валюты на другую. При определении спот-курса компания может использовать наблюдаемый обменный курс без корректировки или другой метод оценки, например, это может быть любой наблюдаемый обменный курс, скорректированный так, как это необходимо для достижения цели новых требований. Поправки также ввели дополнительные требования к раскрытию информации, которые позволят пользователям финансовой отчетности оценить влияние используемого обменного курса на финансовую отчетность. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

5.2 Стандарты МСФО и разъяснения стандартов МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Опубликован ряд новых стандартов МСФО и разъяснений стандартов МСФО, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. В настоящее время Группа проводит оценку их влияния на консолидированную финансовую отчетность:

- *Стандарт МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют» (с изменениями)* – пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);
- *Стандарт МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями)* – поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- *Стандарт МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями)* – договоры, содержащие условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- *Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»* (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);
- *Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»* – введение упрощенных требований к раскрытию информации для непубличных дочерних компаний с целью снижения административной нагрузки (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г.);
- *Усовершенствования стандартов МСФО* (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты) – поправки к стандартам МСФО, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок.

5.3 Изменение в представлении сравнительных показателей

Начиная с 1 января 2025 года в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств Группа представляет отдельно выплаты в погашение обязательств по договорам аренды по процентам и по основной задолженности, также изменено представление в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении строки Прочие обязательства (долгосрочные) и строки, не раскрываемой Группой в соответствии с Примечанием 2

Влияние изменений в представлении сравнительных данных предыдущего периода представлено в таблицах ниже.

Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств	2024 год	Корректировка	2024 год (пересмотрено)
Финансовая деятельность			
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(1 005 973)	-	(1 005 973)
Выплаты в погашение обязательств по договорам аренды (основной долг)	(1 038 494)	577 916	(460 578)
Выплаты в погашение обязательств по договорам аренды (проценты)	-	(577 916)	(577 916)

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении	31 декабря 2024 года	Корректировка	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Долгосрочные обязательства			
Информация не раскрывается эмитентом на основании п. 6 ст. 30.1 ФЗ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ и п. 17 Постановления Правительства РФ №1102 от 04.07.2023г.	2 534 341	(2 534 341)	
Прочие обязательства	108 756	2 534 341	2 643 097

6 Активы в форме права пользования

	Недвижимость	Транспортные средства	Оборудование	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024	4 825 537	113 122	430 003	5 368 662
Поступление	1 301 152	66 996	24 706	1 392 854
Выбытие	75 986	110 945	56 351	243 282
На 31 декабря 2024	6 202 675	291 063	511 060	7 004 798
На 1 января 2025	6 202 675	291 063	511 060	7 004 798
Поступление	85 026	8 307	107 419	200 752
Модификация	(746 350)	-	279 121	(467 229)
Выбытие	(5 301)	(70 044)	-	(75 345)
На 31 декабря 2025	5 536 050	229 326	897 600	6 662 976

АО «ЗАСЛОН»

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

	Недвижимость	Транспортные средства	Оборудование	Итого
Амортизация				
На 1 января 2024	(284 465)	(49 149)	(144 039)	(477 653)
Начисление амортизации	(366 255)	(54 681)	(148 804)	(569 740)
На 31 декабря 2024	(650 720)	(103 830)	(292 843)	(1 047 393)
На 1 января 2025	(650 720)	(103 830)	(292 843)	(1 047 393)
Начисление амортизации	(366 194)	(63 042)	(140 947)	(570 183)
Выбытие	4 278	38 872	-	43 150
На 31 декабря 2025	(1 012 636)	(128 000)	(433 790)	(1 574 426)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2024 года	5 551 955	187 233	218 217	5 957 405
На 31 декабря 2025 года	4 523 414	101 326	463 810	5 088 550

Основные допущения, использованные для расчета активов в форме права пользования:

- применяемые ставки дисконтирования;
- сроки аренды и сроки полезного использования.

Оценка срока аренды, включая определение периодов опционов на продление и срока полезного использования, осуществлялась руководством Группы на основе анализа договоров аренды, намерений и планов в части продления договоров аренды и использования базовых активов. Сроки полезного использования совпадают со сроками аренды.

Сроки полезного использования активов в форме права пользования по группам представлены ниже:

- Объекты недвижимости – 2-40 лет;
- Транспортные средства – 2-5 лет;
- Оборудование – 2-8 лет.

АО «ЗАСЛОН»
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Основные средства

Первоначальная стоимость	Земельные участки	Здания и сооружения	Производственные машины, оборудование, инвентарь	Транспортные средства	Офисное оборудование	Капитальные вложения в арендованные активы	Незавершенное строительство	Прочие	Предоплата за основные средства	Итого
На 1 января 2024 года	-	65 009	1 073 415	23 265	245 642	95 682	572 287	738	1 104 162	3 180 200
Поступление	35 066	297 974	2 492 651	1 261	92 459	1 534	2 915 348	788	437 996	6 275 077
Выбытие	-	-	(992)	(241)	(700)	-	(3 010 679)	-	(1 437 467)	(4 450 079)
На 31 декабря 2024 года	35 066	362 983	3 565 074	24 285	337 401	97 216	476 956	1 526	104 691	5 005 198
На 1 января 2025 года	35 066	362 983	3 565 074	24 285	337 401	97 216	476 956	1 526	104 691	5 005 198
Поступление	148 050	19 382	89 659	6 266	157 589	5 712	659 030	1 169	155 724	1 242 581
Выбытие	0	(1 394)	(16 611)	(11 523)	(2 922)	(6 418)	(538 778)	-	(45 292)	(622 938)
На 31 декабря 2025 года	183 116	380 971	3 638 122	19 028	492 068	96 510	597 208	2 695	215 123	5 624 841

АО «ЗАСЛОН»

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

Амортизация	Производственные машины, оборудование, инвентарь				Капитальные вложения в арендованное имущество			Предоплата за основные средства		
	Земельные участки	Здания и сооружения	Транспортные средства	Офисное оборудование	Незавершенное строительство	Прочие ОС	Итого			
На 1 января 2024 г.	-	(17 887)	(675 074)	(8 731)	(124 998)	(53 363)	-	(469)	-	(880 522)
Амортизация за отчетный год	-	(7 658)	(160 127)	(3 403)	(42 286)	(6 524)	-	(87)	-	(220 085)
Выбытия	-	-	735	196	495	-	-	-	-	1 426
На 31 декабря 2024 г.	-	(25 545)	(834 466)	(11 938)	(166 789)	(59 887)	-	(556)	-	(1 099 181)
На 1 января 2025 г.	-	(25 545)	(834 466)	(11 938)	(166 789)	(59 887)	-	(556)	-	(1 099 181)
Амортизация за отчетный год	-	(34 965)	(498 491)	(3 142)	(78 879)	(6 896)	-	(210)	-	(622 583)
Выбытия	-	593	15 277	4 067	2 479	6 660	-	-	-	29 076
На 31 декабря 2025 г.	-	(59 917)	(1 317 680)	(11 013)	(243 189)	(60 123)	-	(766)	-	(1 692 688)
Остаточная стоимость										
На 31 декабря 2024 г.	35 066	337 438	2 730 608	12 347	170 612	37 329	476 956	970	104 691	3 906 017
На 31 декабря 2025 г.	183 116	321 054	2 320 442	8 015	248 879	36 387	597 208	1 929	215 123	3 932 153

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. основные средства не служили обеспечением кредитов и займов полученных.

8

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость находится по адресу: г. Санкт-Петербург, Московский район и состоит из двух девятиэтажных корпусов с подземными автостоянками с благоустроенной территорией, дорожными сетями – подъездами.

На основании договора инвестирования объекта капитального строительства АО «ЗАСЛОН» является соинвестором по финансированию объекта строительства. По условиям договора АО «ЗАСЛОН» несет расходы по строительству, распределение долей после ввода объекта и регистрации права осуществляется пропорционально фактическим затратам каждого инвестора.

На данном этапе Группа не получает доход от использования инвестиционной недвижимости, но ожидает получение дохода в будущем.

В результате оценки, проведенной независимым оценщиком, имеющим соответствующую профессиональную квалификацию, справедливая стоимость всего объекта составила 3 585 000 тыс. руб. и 3 176 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответственно, в том числе доля АО «ЗАСЛОН» пропорционально понесенным затратам составляет 1 920 000 тыс. руб. и 1 586 600 тыс. руб. соответственно. Оценка объекта инвестирования была произведена с использованием доходного метода, основанного на дисконтированной стоимости будущих арендных платежей. При этом применялись следующие основные допущения:

- для определения рыночных ставок аренды была исследована выборка предложений аренды офисов класса «А», к которому относится инвестиционная недвижимость, а также парковок в их бизнес-центрах, и произведены расчеты методом статистических исследований по факторам: удаленности от исторического центра; удаленности от метро; этажности здания (коррелирует в полном объеме с общей площадью здания) и года постройки. Определенная таким образом ставка аренды на 2025 и 2024 гг. составила 34 300 руб. и 29 600 руб. за м² в год с НДС соответственно;
- расчеты проводились в реальном исчислении, что позволило избежать ошибок прогнозирования инфляционных ожиданий в части получения доходов;
- при определении возмещаемой величины объектов потока денежных средств в рублях были дисконтированы по ставке 11,0% и 11,1% в реальном исчислении.

	Инвестиционная недвижимость
На 1 января 2024 года	1 060 000
Поступления	187 800
Изменение справедливой стоимости в результате переоценки	338 200
На 31 декабря 2024 года	1 586 000
На 1 января 2025 года	1 586 000
Поступления	64 510
Изменение справедливой стоимости в результате переоценки	269 490
На 31 декабря 2025 года	1 920 000

На дату подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и оценки, здания, входящие в состав объекта инвестирования, в собственность не оформлены. Оценка была выполнена исходя из предположения, основанного на условиях договора, что объекты капитального строительства будут оформлены в собственность в установленном законом порядке после завершения строительства.

По завершении инвестирования проекта и сдачи объектов в эксплуатацию будет обеспечен переход объекта, как результата инвестиционной деятельности и земельных участков во владение, пользование и распоряжение Группы в доле, соответствующей размеру фактически произведенных инвестиций.

Допущения, которые были использованы руководством Группы для целей определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, применимы в конкретный момент времени и зависят от рыночных условий.

9 Нематериальные активы

	Патенты, Товарные знаки, Свидетельства	Компьютерные программы	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
На 1 января 2024 года	170 297	12 584	-	182 881
Поступления	47 075	14 605	2 465	64 145
Выбытия	(22 875)	(8 618)	-	(31 493)
На 31 декабря 2024 года	194 497	18 571	2 465	215 533
На 1 января 2025 года	194 497	18 571	2 465	215 533
Поступления	133 536	16 437	450	150 423
Выбытия	(1 080)	(3 660)	(2 465)	(7 205)
На 31 декабря 2025 года	326 953	31 348	450	358 751
	Патенты, Товарные знаки, Свидетельства	Компьютерные программы	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
<i>Амортизация</i>				
На 1 января 2024 года	(13 466)	(487)	-	(13 953)
Начисление амортизации	(67 860)	(12 540)	-	(80 400)
Амортизация по выбытию	22 996	8 617	-	31 613
На 31 декабря 2024 года	(58 330)	(4 410)	-	(62 740)
На 1 января 2025 года	(58 330)	(4 410)	-	(62 740)
Начисление амортизации	(83 166)	(18 659)	-	(101 825)
Амортизация по выбытию	55 803	8 615	-	64 418
На 31 декабря 2025 года	(85 693)	(14 454)	-	(100 147)
<i>Балансовая стоимость</i>				
На 31 декабря 2024 года	136 167	14 161	2 465	152 793
На 31 декабря 2025 года	241 260	16 894	450	258 604

Амортизация нематериальных активов отнесена на расходы периода по статьям «Себестоимость продаж» и «Управленческие расходы», см. *Примечание 25, 26.*

Обесценение нематериальных активов

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. признаков возможного обесценения готовых к использованию нематериальных активов выявлено не было.

10 Запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Покупные полуфабрикаты	14 021 309	13 402 188
Незавершенное производство и полуфабрикаты	3 964 624	1 907 484
Материалы, переданные в переработку на сторону	1 927 111	985 374
Сырье и материалы	410 835	358 743
Инвентарь и хозяйственные принадлежности	216 940	164 363
Готовая продукция и товары отгруженные	30 825	26 186
Запасные части, спецодежда и спецоснастка	23 297	20 713
Прочие материалы	22 909	28 525
За вычетом оценочного резерва под обесценение незавершенного производства	(191 009)	(131 329)
За вычетом оценочного резерва по готовой продукции	(14 375)	(14 375)
Итого запасы	20 412 466	16 747 872

Движение оценочного резерва под обесценение готовой продукции отсутствует.

Движение оценочного резерва под обесценение незавершенного производства:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сальдо начальное	131 329	122 508
Начисление резерва	59 680	8 821
Сальдо конечное	191 009	131 329

Суммы затрат на сырье, расходные материалы, а также движение запасов готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе статей «Себестоимость продаж» и «Управленческие расходы», см. *Примечание 25, 26*.

Начисление оценочных резервов под обесценение запасов отражается по статье «Прочие расходы». Восстановление оценочных резервов под обесценение запасов отражается как уменьшение расходов, см. *Примечание 28*.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года запасы не служили обеспечением кредитов и займов полученных.

11 Авансы выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. долгосрочные авансы выданные составили 1 144 788 тыс. руб. и 940 721 тыс. руб. соответственно, краткосрочные авансы выданные составили 23 846 282 тыс. руб. и 22 369 632 тыс. руб. соответственно.

Оценочный резерв под авансы выданные не создавался.

Информация о величине авансов, выданных связанным сторонам, раскрыта в *Примечании 38*.

12 Контрактные активы и торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	14 998 794	11 687 177
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам торговой и прочей дебиторской задолженности	(252 661)	(197 323)
НДС к возмещению	326 683	51 333
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	209 076	193 892
Предоплата в бюджет по налогам, кроме налога на прибыль	3 339	2 665
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	15 285 231	11 737 744

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, а также информация по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в *Примечании 37*.

Информация о величине торговой и прочей дебиторской задолженности со связанными сторонами раскрыта в *Примечании 38*.

Движение оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности:

	2025 года	2024 года
Остаток на 31 декабря	197 323	125 728
Начисление резерва	71 753	93 415
Восстановление резерва	(2 998)	(3 182)
Использование резерва	(13 417)	(5 402)
Выбытие дочерней компании	-	(13 236)
Остаток на 31 декабря	252 661	197 323

Контрактные активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Контрактные активы	7 410 753	6 790 915
Итого контрактные активы	7 410 753	6 790 915

Информация о величине остатков по договорам с покупателями представлена в *Примечании 24*.

13 Займы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы выданные долгосрочные	1 312 310	1 484 420
Займы выданные краткосрочные	1 147 988	56 093
Итого займы выданные	2 460 298	1 540 513

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным не создавался.

Условия погашения долга и график платежей по займам выданным

	Валюта	Номинальная ставка %	Год погашения	Балансовая стоимость	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы, выданные юридическим лицам	РУБ	12,5 – кл. ставка+3%	2025-2036	2 302 951	1 395 007
Займы, выданные физическим лицам	РУБ	16 – кл. ставка+3%	2026-2028	157 347	145 506
Итого займы выданные				2 460 298	1 540 513

Информация о величине займов, выданных связанным сторонам, раскрыта в *Примечании 38*.

14 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские депозиты со сроком погашения меньше 90 дней	1 399 030	-
Денежные средства на банковских счетах – в рублях	2 624 869	8 372 799
Денежные средства на банковских счетах – в иностранной валюте	14 810	17 063
Наличные денежные средства	795	805
Итого денежные средства и их эквиваленты	4 039 504	8 390 667

Информация о банковских депозитах:

Банк	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года	
	Валюта	Ставка %	Сумма	Ставка %	Сумма
Кредитное учреждение 1	РУБ	11,42-13,02	1 382 690	-	-
Кредитное учреждение 2	РУБ	15,25	15 900	-	-
Кредитное учреждение 3	РУБ	7,5	440	-	-
Итого банковские депозиты			1 399 030		-

Банковские депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения до трех месяцев с даты приобретения.

Информация о подверженности Группы кредитному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в *Примечании 37*.

15 Капитал и резервы

Акционерный капитал

Уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляет 1 000 093,50 рублей и разделен на 9 450 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 105,83 рубля каждая.

16 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 37*. Информация о величине обязательств по кредитам и займам, полученным от связанных сторон, раскрыта в *Примечании 38*.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные кредиты банков	414 693	-
Долгосрочные займы	29 599	19 581
Задолженность по процентам: кредиты банков, долгосрочная часть	2 371	-
Итого долгосрочные заемные средства	446 663	19 581
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства		
Задолженность по процентам: займы, текущая часть	11 389	4 446
Краткосрочные займы	3 401	19 420
Краткосрочные кредиты банков	-	77 000
Задолженность по процентам: кредиты банков, текущая часть	-	671

Итого краткосрочные заемные средства	14 790	101 537
Итого кредиты и займы	461 453	121 118

Условия погашения долга и график платежей по кредитам и займам полученным:

	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредитное учреждение 1	РУБ	10,45%	2025	-	77 671
Кредитное учреждение 2	РУБ	Кл.ставка+3,11%	2027	417 064	-
Займы, полученные от юридических лиц	РУБ	8% - 15%	2025-2027	29 599	28 400
Займы, полученные от физических лиц	РУБ, Долл. США	8% - 12%	2026	14 790	15 047
Итого кредиты и займы				461 453	121 118

17 Обязательства по договорам аренды

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства по договорам аренды	5 191 520	5 878 983
Краткосрочные обязательства по договорам аренды	404 302	675 761
Итого обязательства по договорам аренды	5 595 822	6 554 744

Информация о применяемых ставках дисконтирования представлена ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ставка дисконтирования	11,43 - 13,90%	9,73 - 11,43%

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по обязательствам Группы по аренде, оцениваемым по амортизированной стоимости, в которых Группа выступает арендатором. Информация о риске ликвидности для обязательств по аренде раскрыта в *Примечании 37*.

Информация о величине обязательств по аренде со связанными сторонами раскрыта в *Примечании 38*.

18 Контрактные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные авансы полученные по договорам с покупателями	10 542 971	15 421 927
Краткосрочные авансы полученные по договорам с покупателями	49 871 263	46 226 270
Итого контрактные обязательства	60 414 234	61 648 197

Значительная часть договоров с покупателями содержит условия гарантийного ремонта и устранения дефектов. Данные обязательства относятся к типу «гарантия соответствия» и отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении как оценочные обязательства и раскрыты в *Примечании 19*.

19 Оценочные обязательства

	Оценочное обязательство по гарантийному обслуживанию	Оценочное обязательство по искам и претензиям	Итого
На 1 января 2024 года	98 722	41 700	140 422
Начисление в течение года	81 225	144 311	225 536
Восстановление в течение года	(55 442)	(41 700)	(97 142)
Использование в течение года	(43 280)	-	(43 280)
На 31 декабря 2024 года	-	-	-
Долгосрочная часть	-	-	-
Краткосрочная часть	81 225	144 311	225 536
Итого оценочные обязательства на 31 декабря 2024 года	81 225	144 311	225 536
На 1 января 2025 года	81 225	144 311	225 536
Начисление в течение года	59 288	-	59 288
Восстановление в течение года	-	(91 464)	(91 464)
Использование в течение года	(85 291)	-	(85 291)
На 31 декабря 2025 года	-	-	-
Долгосрочная часть	-	-	-
Краткосрочная часть	55 222	52 847	108 069
Итого оценочные обязательства на 31 декабря 2025 года	55 222	52 847	108 069

Группа предоставляет гарантии по некоторым видам производимой продукции и оказываемым услугам. Как правило, при продаже отдельных видов продукции предоставляется гарантия сроком на 12-60 месяцев, которая покрывает комплектующие, узлы, блоки, системы, программное обеспечение и другое оборудование, поставляемое в соответствии с договорными спецификациями.

Гарантийное покрытие распространяется на несоответствие продукции спецификациям, дефекты материалов и производственный брак.

Оценочные обязательства по искам и претензиям созданы в отношении внесудебных и судебных претензий со стороны контрагентов Группы. Расчетная оценка признанных оценочных обязательств представляет собой суждение руководства Группы, основанное на заключении юридической службы Группы с учетом практики аналогичных операций.

20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Краткосрочная кредиторская задолженность</i>		
Задолженность перед поставщиками	15 359 565	9 636 397
Задолженность по заработной плате	301 662	433 536
Задолженность по прочим налогам	292 111	1 201 751
Прочая кредиторская задолженность	311 103	332 011
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	16 264 441	11 603 695

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в *Примечании 37*.

Информация о величине торговой и прочей кредиторской задолженности со связанными сторонами раскрыта в *Примечании 38*.

Задолженность по заработной плате

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочная задолженность		
Задолженность по заработной плате и прочим видам вознаграждения перед персоналом	242 923	208 861
Оценочные обязательства по оплате отпусков	58 739	76 415
Оценочные обязательства по выплате премий сотрудникам	-	148 260
Итого задолженность по заработной плате	301 662	433 536

Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по отчислениям на социальное обеспечение	159 310	126 412
Налог на добавленную стоимость	97 129	1 054 186
Налог на доходы физических лиц	32 969	19 922
Задолженность по прочим налогам	2 703	1 231
Итого задолженность по прочим налогам	292 111	1 201 751

21 Кредиторская задолженность перед акционерами

Начисление дивидендов отражается на основании решений Общего собрания акционеров Компании.

	2025 год	2024 год
Кредиторская задолженность по расчетам с акционерами на 1 января	152 107	92 453
Дивиденды, объявленные в течение года	515 025	245 700
Дивиденды, выплаченные в течение года	(329 186)	(169 109)
НДФЛ, удержанный с выплат акционерам в течение года	(21 762)	(16 937)
Кредиторская задолженность по расчетам с акционерами на 31 декабря	316 184	152 107

22 Облигационный заём

21 апреля 2023 года состоялась эмиссия ценных бумаг АО «ЗАСЛОН». Общая инвестиционная сумма составила 1 000 000 тыс. руб. Ставка купонного дохода составляет 12,50%. Периодичность выплаты - 182 календарных дня. Облигации выпущены сроком на 3 календарных года до 16 апреля 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года величина облигационного займа с учетом начисленных процентов составила 1 023 813 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2024 года величина облигационного займа с учетом начисленных процентов составила 1 024 183 тыс. руб.

23 Прочие активы и обязательства

Прочие активы и обязательства представлены НДС, исчисленным с авансов полученных и предоплаты и НДС с авансов выданных соответственно.

24 Выручка

	2025 год	2024 год
Выручка от производства готовой продукции	21 823 280	23 929 139
Выручка от услуг по ремонту и сервисному обслуживанию	5 191 474	2 629 355
Выручка от НИОКР	2 810 387	989 209
Прочая выручка	10 917	14 618
Итого выручка	29 836 058	27 562 321

Распределение выручки по принципу признания

	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями - товар, работы или услуги передаются в течение периода времени	29 693 257	27 374 180
Выручка по договорам с покупателями - товар, работы или услуги передаются в определенный момент времени	142 801	188 141
Итого выручка	29 836 058	27 562 321

Остатки по договорам с покупателями

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	14 998 794	11 687 177
Контрактные активы	7 410 753	6 790 915
Контрактные обязательства	(60 414 234)	(61 648 197)
Итого остаток по договорам с покупателями - (обязательство)	(38 004 687)	(43 170 105)

В отношении дебиторской задолженности был создан резерв по ожидаемым кредитным убыткам. Детально торговая дебиторская задолженность раскрыта в *Примечании 12*.

Контрактные активы признаются в отношении договоров, по которым работы и готовая продукция еще не приняты покупателем и поэтому счета не выставлены, но в отношении которых у руководства Группы нет сомнений в том, что они принесут экономические выгоды в будущем.

Контрактные обязательства по договорам с покупателями включают в себя долгосрочные и краткосрочные авансовые платежи, полученные по договорам на оказание услуг и поставку продукции в будущем, см. *Примечание 18*.

Концентрация выручки

	2025 год	2024 год
Выручка	26 637 563	26 842 910
Выручка по договорам с прочими покупателями	3 198 495	719 411
Итого выручка	29 836 058	27 562 321

Концентрация торговой дебиторской задолженности

	31 декабря 2025 года	%	31 декабря 2024 года	%
Торговая дебиторская задолженность	13 390 888	89,3	11 383 310	97,4
Торговая дебиторская задолженность от прочих покупателей	1 607 906	10,7	303 867	2,6
Итого торговая дебиторская задолженность	14 998 794	100	11 687 177	100

Обязанности к исполнению

По ряду контрактов обязанность к исполнению выполняется в момент передачи контроля над готовой продукцией (подписанием финансового акта). Оплата поставки покупателем, как правило, производится в течение 30 дней.

По некоторым контрактам обязанность к исполнению выполняется в течение периода времени. Как правило, это относится к оказанию услуг, научно-исследовательским работам и отдельным договорам поставки продукции. Обычно это долгосрочные контракты и предполагают поэтапную сдачу работ/готовой продукции.

Контрактные активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Контрактные активы	7 410 753	6 790 915
Итого контрактные активы	7 410 753	6 790 915

Контрактное обязательство

	31 декабря 2025 года	%	31 декабря 2024 года	%
Контрактное обязательство	60 414 234	100	61 648 197	100
Итого контрактные обязательства	60 414 234	100	61 648 197	100

25 Себестоимость продаж

	2025 год	2024 год
Затраты на комплектующие изделия и полуфабрикаты	14 547 303	13 944 877
Заработная плата производственного персонала	4 358 016	3 630 842
Работы и услуги, выполненные сторонними организациями	3 350 264	2 736 498
Отчисления на социальные нужды	1 192 659	997 901
Расходы на содержание и ремонт производства	489 297	373 545
Амортизация активов в форме права пользования	245 179	232 089
Амортизация основных средств	184 179	133 456
Затраты на сырье и материалы	119 929	132 505
Командировочные расходы	95 170	66 057
Амортизация нематериальных активов	32 339	29 621
Прочие расходы	565	11 226
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	(2 061 779)	(59 677)
Итого себестоимость продаж	22 553 121	22 228 940

26 Управленческие расходы

	2025 год	2024 год
Заработная плата	1 377 189	1 149 691
Амортизация основных средств	438 404	86 629
Отчисления на социальные нужды	341 554	303 671
Амортизация активов в форме права пользования	325 004	337 651
Затраты на ремонт и обслуживание	239 360	67 321
Затраты на материалы	135 360	117 110
Командировочные расходы	69 658	58 204
Амортизация нематериальных активов	69 486	50 779
Расходы по обеспечению безопасности и пожарной охране	63 056	45 698
Страхование	60 617	33 801
Консультационные услуги	34 200	20 295
Прочие управленческие расходы	134 743	125 388
Итого управленческие расходы	3 288 631	2 396 238

Расходы по аренде представляют собой расходы по краткосрочной аренде, к которой, в силу стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», не применены общие требования о признании актива в форме права пользования и обязательства по аренде (см. *Примечание 6, 17*). Платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом в течение срока аренды.

27 Коммерческие расходы

	2025 год	2024 год
Расходы на рекламу	78 106	40 676
Заработная плата	29 473	18 578
Участие в выставках	21 465	35 718
Отчисления на социальные нужды	7 817	4 899
Представительские расходы	207	1 482
Прочие коммерческие расходы	-	210
Итого коммерческие расходы	137 068	101 563

28 Прочие доходы и прочие расходы

	2025 год	2024 год
Восстановление оценочных резервов – премии сотрудникам	148 260	140 631
Восстановление оценочных резервов - судебные дела	91 464	-
Доходы от сдачи в аренду объектов основных средств	85 672	15 018
Восстановление оценочных обязательств по гарантийному обслуживанию	26 001	17 496
Доходы, выявленные в результате инвентаризации основных средств и запасов	1 837	5 939
Доходы от выбытия основных средств и незавершенного строительства	-	31 084
Иные прочие доходы	13 005	20 503
Итого прочие доходы	366 239	230 671
Прочие услуги	82 329	59 810
Начисление резервов по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности	68 755	90 233
Начисление оценочных резервов - обесценение запасов	59 680	8 821
Расходы на благотворительность	42 755	41 146
Расходы от выбытия материальных ценностей	36 252	2 222
Расходы по штрафам и претензиям	19 605	173 894
Представительские расходы	11 992	9 327
Расходы от выбытия основных средств и незавершенного строительства	4 287	-
Начисление оценочных обязательств по искам и претензиям	-	102 611
Иные прочие расходы	20 145	21 135
Итого прочие расходы	(345 800)	509 199
Итого прочие (расходы) / доходы, свернуто	20 439	(278 528)

29 Финансовые доходы и финансовые расходы

Финансовые доходы	2025 год	2024 год
Доходы по процентам и прочие аналогичные доходы	507 272	239 710
Доход по курсовым разницам	335	-
Прочие финансовые доходы	863	74 009
Итого финансовые доходы	391 616	313 719
	1 234 751	313 719

Доходы по процентам представлены в основном процентными доходами от займов выданных и размещенных банковских депозитов, см. *Примечание 13, 14.*

Финансовые расходы	2025 год	2024 год
Процентные расходы по договорам аренды	755 493	577 916
Расходы по процентам по кредитам и займам	140 179	143 917
Расход по курсовым разницам	-	90 641
Итого финансовые расходы	895 672	812 474

Условия договоров кредитов и займов раскрыты в Примечании 16.

30 Налог на прибыль

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

	2025 год	2024 год
Налог на прибыль		
Расходы по текущему налогу на прибыль	1 297 541	1 370 998
Изменение отложенного налога за счет увеличения ставки по налогу на прибыль до 25%	-	(236 800)
Доход по отложенному налогу на прибыль	(162 344)	(911 732)
Итого налог на прибыль	1 135 197	222 466

(б) Сверка эффективной ставки налога:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налога на прибыль	4 471 193	1 553 222
Теоретический налог на прибыль по действующей ставке	1 117 798	310 644
Изменение отложенного налога за счет увеличения ставки по налогу на прибыль до 25%	-	(236 800)
Доходы/(расходы), не принимаемые для целей налогообложения	17 399	148 622
Итого налог на прибыль	1 135 197	222 466

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%, начиная с 1 января 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа провела переоценку отложенных налоговых активов и обязательств с применением новой ставки 25%. Данная переоценка привела к увеличению доходов по отложенному налогу на прибыль на 236 800 тыс. руб.

АО «ЗАСЛОН»

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

(в) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

	Активы		Обязательства		Нетто-величины	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Основные средства	1 446 989	1 255 002	(1 298 039)	(1 201 233)	148 950	53 769
Активы в форме права пользования	782 501	602 705	(1 819 800)	(1 857 217)	(1 037 299)	(1 254 512)
Нематериальные активы	99 584	60 538	(89 688)	(53 883)	9 896	6 655
Инвестиционная недвижимость	234 573	218 446	(480 000)	(396 500)	(245 427)	(178 054)
Запасы	51 346	36 426	-	(14 838)	51 346	21 588
Контрактные активы и торговая и прочая дебиторская задолженность	3 711 189	2 844 354	(3 935 347)	(3 200 103)	(224 158)	(355 749)
Прочие активы	52	12 619	-	-	52	12 619
Кредиторская задолженность	-	31 290	(41 206)	(51 003)	(41 206)	(19 713)
Обязательства по аренде	1 494 874	1 685 215	-	-	1 494 874	1 685 215
Оценочные обязательства	1 174 619	1 197 485	-	-	1 174 619	1 197 485
Итого признанные налоговые активы / (обязательства)	8 995 727	7 944 080	(7 664 080)	(6 774 777)	1 331 647	1 169 303
Зачет налога	(7 664 080)	(6 774 777)	7 664 080	6 774 777	-	-
Итого	1 331 647	1 169 303	-	-	1 331 647	1 169 303

АО «ЗАСЛУИ»

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

(г) Изменение сальдо отложенного налога

	31 декабря 2025 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2024 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	Изменение отложенного налога за счет увеличения ставок по налогу на прибыль до 25%	31 декабря 2023 года
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц						
Основные средства	148 950	95 181	53 769	(28 995)	29 182	53 582
Активы в форме права пользования	(1 037 299)	217 213	(1 254 512)	(145 436)	(269 331)	(839 745)
Нематериальные активы	9 896	3 241	6 655	4 809	1 331	515
Инвестиционная недвижимость	(245 427)	(67 373)	(178 054)	(67 640)	(35 611)	(74 803)
Запасы	51 346	29 758	21 588	(257 109)	251 320	27 378
Контрактные активы и торговая и прочая дебиторская задолженность	(224 158)	131 591	(355 749)	11 924	(71 150)	(296 523)
Прочие активы	52	(12 567)	12 619	10 095	2 524	-
Кредиторская задолженность	(41 206)	(21 493)	(19 713)	16 866	(15 724)	(20 855)
Обязательства по аренде	1 494 874	(190 341)	1 685 215	266 515	337 043	1 081 657
Контрактное обязательство	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	1 174 619	(22 866)	1 197 485	1 100 703	7 216	89 566
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	1 331 647	162 344	1 169 303	911 732	236 800	20 772

31 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистого результата, приходящегося на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в указанном периоде.

От продолжающейся и прекращенной деятельности

	2025 год	2024 год
Чистая прибыль за год, приходящаяся на акционеров Группы	3 335 996	1 300 068
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, шт.	9 450	9 450
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам АО «ЗАСЛОН» (в российских рублях)	353 015	137 573

От продолжающейся деятельности

	2025 год	2024 год
Базовая	353 015	140 821
Разводненная	353 015	140 821

От прекращенной деятельности

	2025 год	2024 год
Базовая	-	(3 230)
Разводненная	-	(3 230)

У Компании отсутствуют потенциальные разводняющие инструменты в 2025 и 2024 гг., соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию за указанные периоды.

32 Управление капиталом

Реализуемые Группой меры по управлению капиталом направлены на обеспечение способности Группы осуществлять непрерывную деятельность, обеспечивая устойчивый рост прибыли Группы и благосостояния ее собственников при поддержании оптимальной структуры капитала.

Группа не имеет официальной политики управления капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Достижение перечисленных целей происходит путем эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы, а также за счет заемного финансирования.

Группа также проводит мониторинг соотношения заемных средств и капитала. В качестве индикатора соотношения заемных и собственных средств рассчитывается показатель скорректированного чистого долга, представляющий собой общую сумму обязательств, состоящих из процентных кредитов и займов за вычетом денежных средств, не имеющих ограничений к использованию.

Ниже представлено соотношение заемных средств (скорректированного чистого долга) к капиталу:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Скорректированный чистый долг	21 613	(1 493 719)
Капитал	8 067 410	5 246 509
Соотношение заемных средств и капитала	0,27%	(28,47%)

Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг №714-П устанавливает требования к компаниям-эмитентам о раскрытии сведений о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в том числе по данным консолидированной финансовой отчетности по стандартам МСФО.

Руководство Группы приняло решение о раскрытии в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности ряда показателей, рассчитанных по данным отчетности. Ниже представлены показатели, характеризующие результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы на основе данных раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

	2025 год	2024 год
Чистая прибыль	3 335 996	1 300 068
Финансовые расходы, нетто	(339 079)	507 573
Расход по налогу на прибыль	1 135 197	206 603
ЕВИТ (Прибыль до вычета расходов по процентам и расхода по налогу на прибыль)	4 132 114	2 014 244
Расходы по амортизации основных средств	622 583	220 085
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	570 183	569 740
Расходы по амортизации нематериальных активов	101 825	80 400
ЕВИТДА (Прибыль до вычета расходов по процентам, расхода по налогу на прибыль и расходов по амортизации основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов)	5 426 705	2 884 470

		2025 год	2024 год
ЕВИТДА		5 426 705	2 884 470
За исключением:		376 337	(676 408)
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости	8	269 490	338 200
Восстановление оценочных обязательств по вознаграждению персоналу	29	148 260	140 631
Восстановление/начисление оценочных обязательств по искам и претензиям	29	91 464	(102 611)
Доходы от сдачи в аренду отдельных объектов основных средств	29	85 672	52 444
Восстановление оценочных обязательств по гарантийному обслуживанию	29	26 001	17 496
Доходы, выявленные в результате инвентаризации основных средств и запасов	29	1 837	5 939
Расходы/доходы от выбытия основных средств и незавершенного строительства	29	(4 287)	31 084
Убыток от приобретения дочерней компании		(15 053)	(4 490)
Расходы по штрафам и претензиям	29	(19 605)	(173 894)
Расходы от выбытия запасов	29	(36 252)	(2 222)
Расходы на благотворительность	29	(42 755)	(41 146)
Начисление оценочных резервов - обесценение запасов	29	(59 680)	(8 821)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	29	(68 755)	(90 233)
Убыток от выбытия дочерней компании	35	-	(838 785)
Скорректированная ЕВИТДА		5 050 368	3 560 878

33 Условные активы и обязательства

(а) Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономически, политически, социальным, юридическим и законодательными рисками, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их различной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от геополитических факторов и внутривнутриполитической ситуации в стране, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов. В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Начиная с 2014 года, США, Великобритания, Евросоюз и другие страны ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций.

24 февраля 2022 года было объявлено о начале проведения специальной военной операции на территории Украины. В ответ на эти события, США, Великобритания, Евросоюз и другие страны существенно расширили санкции в отношении Российской Федерации, органов государственной власти, чиновников, бизнесменов и организаций. Это привело к ограничению доступа российских организаций к международным рынкам капитала, товаров и услуг, снижению котировок на финансовых рынках, падению ВВП и прочим негативным экономическим последствиям. 21 сентября 2022 года указом Президента РФ был объявлен частичный призыв граждан на военную службу по мобилизации. Существует риск дальнейшего расширения санкций.

Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

(б) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена налоговыми органами.

В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации указанного законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами.

При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

По оценкам руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствуют возможные обязательства, связанные с налоговыми рисками.

(в) Судебные разбирательства

В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. На каждую отчетную дату Группа оценивает влияние текущих судебных разбирательств на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность. На основании данных оценок в отчетности отражены оценочные обязательства, которые раскрыты в *Примечании 19*.

По мнению руководства, у Группы нет иных условных обязательств по судебным рискам, требующих раскрытия в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

(г) Активы в залоге

7 июля 2020 года АО «ЗАСЛОН» заключило договор об открытии невозобновляемой кредитной линии. В качестве обеспечения по договору АО «ЗАСЛОН» заключен договор залога имущественных прав. На 31 декабря 2025 года обязательства по договору невозобновляемой кредитной линии выполнены в полном объеме.

Гарантии и поручительства полученные

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеются гарантии полученные:

№ гарантии	Дата выдачи	Дата окончания	Бенефициар	31 декабря 2025 года
	28.11.2022	11.02.2026	Бенефициар 1	4 021
	23.08.2023	01.04.2026	Бенефициар 2	51 890
	23.08.2023	01.04.2065	Бенефициар 3	50 938
	23.08.2023	01.04.2026	Бенефициар 4	51 595
	12.07.2024	01.04.2026	Бенефициар 5	29 383
Итого				187 827

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы имеются гарантии полученные:

№ гарантии	Дата выдачи	Дата окончания	Бенефициар	31 декабря 2024 года
	15.09.2020	31.12.2025	Бенефициар 1	108
	15.09.2020	31.12.2025	Бенефициар 2	63
	06.11.2020	31.12.2025	Бенефициар 3	344
	06.11.2020	31.12.2025	Бенефициар 4	219
	09.11.2022	11.12.2025	Бенефициар 5	4 021
	28.11.2022	11.02.2026	Бенефициар 6	4 021
	23.08.2023	31.03.2025	Бенефициар 7	51 890
	23.08.2023	28.04.2025	Бенефициар 8	50 938
	23.08.2023	31.03.2025	Бенефициар 9	51 595
	12.07.2024	01.04.2025	Бенефициар 10	29 383
Итого				192 582

Группа имеет поручительства, полученные от физического лица, перед банками по кредитам по состоянию на 31 декабря 2025 года на сумму 224 853 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года на сумму 292 416 тыс. руб.).

34 Выбытие дочерних компаний

В 2024 году произошло выбытие дочерней компании из состава Группы.

Финансовый результат от выбытия в размере 838 785 тыс. руб. был отражен в составе прибылей или убытков за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Финансовый результат от выбытия дочерней компании, признанный в 2024 году соответственно, включает в себя следующие компоненты:

АО «ЗАСЛОН»

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

	На дату выбытия
АКТИВЫ	
Внеоборотные активы	
Активы в форме права пользования	215 975
Основные средства	602 227
Нематериальные активы	6 766
Отложенные налоговые активы	3 008
Итого внеоборотные активы	827 976
Оборотные активы	
Запасы	1 970 345
Авансы выданные	440 946
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 016 825
Краткосрочные займы выданные	23 283
Прочие оборотные активы	234 250
Денежные средства и их эквиваленты	3 592 220
Итого оборотные активы	7 277 869
ИТОГО АКТИВЫ	8 105 845
Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные кредиты и займы	(60)
Краткосрочные обязательства по аренде	(285 022)
Краткосрочные контрактные обязательства	(374 800)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6 578 318)
Задолженность по налогу на прибыль	(14 153)
Кредиторская задолженность перед акционерами	(10 000)
Краткосрочные оценочные обязательства	(4 707)
Итого обязательства	(7 267 060)
ИТОГО чистые активы	838 785

35 Прекращаемая деятельность

Убыток по прекращаемой деятельности за 2024 гг. включают в себя следующие компоненты:

	2024
Управленческие расходы	(62 752)
Прибыль от продаж	(62 752)
Прочие доходы	37 427
Прочие расходы	(12 408)
Операционная прибыль	(37 733)
Финансовые доходы	610
Финансовые расходы	(9 428)
Убыток до налогообложения	(46 551)
Расход по налогу на прибыль	15 863
Убыток за период	(30 688)

Денежные потоки по прекращаемой деятельности за 2024 гг. включают в себя следующие компоненты:

	2024
Операционная деятельность	
Денежные потоки от поступления заказчиков	174 807
Прочие поступления	79
Денежные платежи поставщикам	(433 398)
Денежные платежи работникам	(243 017)
Уплата социальных налогов	(48 481)
Платежи по прочим налогам, за исключением налога на прибыль	(62 501)
Платежи по налогу на прибыль	(19 270)
Прочие платежи	(56 519)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	(688 300)
Инвестиционная деятельность	
Возврат займов выданных	281
Займы выданные	(830)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(549)
Финансовая деятельность	
Выплаты в погашение обязательств по договорам аренды	(38 634)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(38 634)
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов от прекращаемой деятельности	(727 483)

36 Операционные сегменты

У Группы имеется три отчетных сегмента, представляющие собой стратегические направления деятельности Группы, совпадающие с основными направлениями деятельности, управление которыми осуществляется отдельно (см. *Примечание 1*):

- НИОКР;
- Производство готовой продукции;
- Услуги по ремонту и сервисному обслуживанию.

Внутренние управленческие отчеты, подготавливаемые на основе данных бухгалтерского учета по российским стандартам учета и отчетности (РСБУ) по каждому из направлений деятельности, анализируются отдельно на регулярной основе руководством Группы, отвечающим за операционные решения. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли от продаж по данным РСБУ, рассчитываемых как выручка от продаж за минусом себестоимости проданной продукции и оказанных услуг, управленческих расходов и коммерческих расходов.

Руководство считает, что эта информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

Управленческая информация, анализируемая руководством Группы в целях распределения ресурсов и управления деятельностью операционных сегментов, не содержит итоговой оценки активов и обязательств отчетных сегментов. Руководство принимает решения и оценивает результаты деятельности сегментов на основе показателя сегментной прибыли. Раскрытие информации о величине активов и обязательств не приводится.

Ниже приводится раскрытие информации о показателях по операционным сегментам на основе данных учета по российским стандартам учета и отчетности:

	НИОКР	Производство готовой продукции	Услуги по ремонту и сервисному обслуживанию	Прочие сегменты	Итого
2025 год					
Выручка от продаж отчетного сегмента	2 130 674	20 216 469	4 445 938	378	26 793 459
Прибыль от продаж отчетного сегмента	322 570	3 060 642	673 086	57	4 056 355
2024 год					
Выручка от продаж отчетного сегмента	1 705 722	22 357 177	2 473 065	6 883	26 542 847
Прибыль от продаж отчетного сегмента	228 647	2 996 918	331 508	922	3 557 995

Ниже представлена сверка выручки и финансового результата по отчетным сегментам к показателям, представленным в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	2025 год	2024 год
Выручка по РСБУ	26 793 459	26 542 847
Корректировки:		
Корректировка выручки по договорам, реализуемым в течение периода, по стандарту МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	3 043 026	1 423 571
Выделение внутригрупповой выручки	(427)	(404 097)
Итого корректировки по выручке	3 042 599	1 019 474
Выручка по стандартам МСФО	29 836 058	27 562 321
Прибыль от продаж по РСБУ	4 056 355	3 557 995
Корректировки:		
Признание валовой маржи и компонента финансирования по договорам, реализуемым в течение периода по стандарту МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	(369 174)	(117 471)
Корректировка расходов по аренде по стандарту МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	341 559	315 123
Реклассификация статей расходов	(278 731)	(1 157 793)
Корректировка амортизации основных средств	119 988	197 691
Корректировка амортизации нематериальных активов	(12 759)	(22 717)
Итого корректировок	(199 117)	(785 167)
Прибыль от продаж по стандартам МСФО	3 857 238	2 772 828

У Группы нет деления по географическим сегментам, т.к. вся деятельность группы осуществляется на территории Российской Федерации. Доля экспорта Группы незначительна.

37 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками осуществляется в отношении финансовых и правовых рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки, риск инфляции), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление рисками должно обеспечивать надежное функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составил:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	4 039 504	8 390 667
Займы выданные	2 460 298	1 540 513
Торговая дебиторская задолженность	14 785 262	11 528 983
Итого финансовые активы	21 285 064	21 460 163

Ниже представлена кредитная оценка денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 годов:

Банк	Рейтингово е агентство	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Остаток на расчетном счете по состоянию на:	
				31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредитное учреждение 1	АКРА	AAA(RU)	AAA(RU)	1 410 581	2 588 246
Кредитное учреждение 2	АКРА	AAA(RU)	AAA(RU)	16 192	46
Кредитное учреждение 3	АКРА	AAA(RU)	AAA(RU)	2 569 845	5 708 462
Кредитное учреждение 4	АКРА	AA+(RU)	AA+(RU)	35 066	69 809
Кредитное учреждение 5	АКРА	AA-(RU)	AA-(RU)	2	-
Кредитное учреждение 6	АКРА	AA-(RU)	AA-(RU)	64	23 131
Кредитное учреждение 7	АКРА	AA(RU)	AA(RU)	610	168
Кредитное учреждение 8				5 647	-
Итого				4 038 007	8 389 862
Наличные денежные средства				795	805
Переводы в пути				702	-
Итого денежные средства и их эквиваленты				4 039 504	8 390 667

Группа проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять информацию по срокам погашения и другую информацию по кредитному риску, которая представлена ниже:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Величина- брутто	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Балансовая стоимость	Величина- брутто	Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	Балансовая стоимость
Непросроченная торговая дебиторская задолженность	14 396 909	0	14 396 909	10 336 905	-	10 336 905
Просроченная торговая дебиторская задолженность	601 885	(213 532)	388 353	1 350 272	(158 194)	1 192 078
- до 6 мес.	104 000	(19 469)	84 531	74 350	(12 486)	61 864
- от 6 мес. до 1 года	99 603	(19 363)	80 240	165 205	(17 296)	147 909
- от 1 года до 3 лет	311 018	(87 436)	223 582	1 031 257	(73 173)	958 084
- более 3 лет	87 264	(87 264)	-	79 460	(55 239)	24 221
Итого	14 998 794	(213 532)	14 785 262	11 687 177	(158 194)	11 528 983

Концентрация кредитного риска

Группа подвержена концентрации кредитного риска.

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности состоит в том, что Группа может быть неспособна своевременно погашать свои обязательства. Группа управляет своей ликвидностью таким образом, чтобы обеспечить наличие достаточных средств, необходимых для погашения своих обязательств с тем, чтобы избежать необоснованных убытков и негативного влияния на репутацию.

Группа управляет своей ликвидностью за счет поддержания достаточных остатков денежных средств и депозитов, регулярного мониторинга прогнозных и фактических денежных поступлений, и расходов, а также за счет поддержания равновесия сроков погашения финансовых активов и обязательств.

На ежемесячной основе Группа подготавливает финансовый план, одной из целей которого является обеспечение наличия достаточных денежных средств для своевременной оплаты необходимых расходов, погашения существующих обязательств, а также осуществления необходимых капитальных вложений.

Руководство Группы считает, что Группа способна продолжать свою деятельность непрерывно в течение 12 месяцев после отчетной даты.

(в) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам б) процентным активам и обязательствам. Группа устанавливает лимиты в отношении сумм приемлемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более существенных изменений на рынке.

i. Валютный риск

Валютный риск – это риск понесения убытков в связи с негативными изменениями валютных обменных курсов в отношении активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

в рублях

	Курс на дату	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
1 евро	92,0938	106,1028
1 юань	11,1592	13,4272
1 доллар США	78,2267	101,6797

Анализ чувствительности в отношении валютного риска

ii. Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и движение денежных средств. Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента).

У Группы нет официальных политик и процедур для управления рисками изменения процентных ставок, так как руководство считает, что этот риск является несущественным для деятельности Группы.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы с фиксированной ставкой	3 859 328	1 540 513
Займы выданные	2 460 298	1 540 513
Банковские депозиты в составе денежных средств и их эквивалентов	1 399 030	-
Финансовые обязательства с переменной ставкой	417 064	-
Кредиты и займы	417 064	-
Финансовые обязательства с фиксированной ставкой	(6 664 024)	(7 700 045)
Кредиты и займы	(1 068 202)	(1 145 301)
Обязательства по договорам аренды	(5 595 822)	(6 554 744)
	(3 221 760)	(6 159 532)

Помимо изложенного выше, в случае изменения срока аренды по договорам, в которых Группа выступает в качестве арендатора, международные стандарты требуют произвести пересчет обязательства по аренде, дисконтируя пересмотренные арендные платежи с использованием пересмотренной ставки дисконтирования, которая в свою очередь базируется на рыночных процентных ставках. При этом стоимость актива в форме права пользования (не являющегося финансовым активом) также будет скорректирована в силу пересчета обязательства по аренде. Таким образом, обязательства по аренде и активы в форме права пользования подвержены риску изменения процентных ставок при пересмотре сроков аренды.

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

Справедливая стоимость представляет собой сумму денежных средств, на которую финансовый инструмент может быть обменян в текущих условиях рынка между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации, и наилучшим образом отражается в виде котировки на свободном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определяется Группой с использованием доступной рыночной информации, когда она имеется, а также с использованием соответствующей методологии оценки. В то же время необходим ряд допущений для интерпретации рыночных данных для определения оценочной справедливой стоимости. Экономике России по-прежнему присущи некоторые особенности развивающегося рынка, и экономическое положение продолжает ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать убыточные сделки и, таким образом, не предоставлять информации о стоимости финансовых инструментов. Группа использовала всю имеющуюся рыночную информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

АО «ЗАСЛОН»

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

	Остатки на 31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы				
Денежные средства	2 640 474	2 640 474	-	-
Депозиты	1 399 030	-	1 399 030	-
Займы выданные	2 460 298	-	2 460 298	-
Торговая дебиторская задолженность	14 785 262	-	-	14 785 262
Итого	21 285 064	2 640 474	3 859 328	14 785 262
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам аренды	5 595 822	-	5 595 822	-
Кредиты и займы полученные	1 485 266	-	1 485 266	-
Торговая кредиторская задолженность	15 670 669	-	-	15 670 669
Итого	22 751 757	-	7 081 088	15 670 669

	Остатки на 31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы				
Денежные средства	8 390 667	8 390 667	-	-
Займы выданные	1 540 513	-	1 540 513	-
Торговая дебиторская задолженность	11 528 983	-	-	11 528 983
Итого	21 460 163	8 390 667	1 540 513	11 528 983
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам аренды	6 554 744	-	6 554 744	-
Кредиты и займы полученные	1 145 301	-	1 145 301	-
Торговая кредиторская задолженность	9 636 397	-	-	9 636 397
Итого	17 336 442	-	7 700 045	9 636 397

38 Связанные стороны

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

Операции со связанными сторонами были классифицированы по следующим категориям:

- Акционеры АО «ЗАСЛОН», кроме расчетов по дивидендам (раскрыты в *Примечании 21*);
- Прочие связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем;
- Ключевой управленческий персонал.

Остатки по операциям с компаниями, являющимися прочими связанными сторонами, представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы в форме права пользования	2 102 440	2 621 517
Займы выданные	1 086 660	1 028 737
Торговая и прочая дебиторская задолженность	637 406	303 946
Авансы выданные	9 822 299	6 392 769
Итого активы	13 648 805	10 346 969

АО «ЗАСЛОН»

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства по договорам аренды	2 296 063	2 709 794
Краткосрочные обязательства по договорам аренды	59 631	77 595
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 601 370	1 385 103
Авансы полученные	-	62 098
Итого обязательства	6 957 064	4 234 590

Доходы и расходы от операций с компаниями, являющимися прочими связанными сторонами (без НДС), представлены ниже:

	2025 год	2024 год
Выручка от предоставления услуг	78 683	7
Приобретение материалов	(5 919 843)	(2 048 718)
Приобретение услуг	(553 311)	(427 698)
Приобретение основных средств	(3 848)	(1 770)
Амортизация актива в форме права пользования	(140 121)	(155 100)
Итого расходы от операций/денежные потоки, нетто	(6 538 440)	(2 633 279)

Прочие доходы и расходы

Прочие доходы	188 890	126 338
Итого прочие доходы, нетто	188 890	126 338

Финансовые доходы и расходы

Процентные доходы	157 429	85 269
Процентные расходы	(321 254)	(282 202)
Итого финансовые расходы, нетто	(163 825)	(196 933)

Остатки по операциям с ключевым управленческим персоналом представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы выданные	-	526
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-
Итого активы	-	526

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 851	7 900
Займы полученные	14 790	15 047
Итого активы	22 641	22 947

Доходы и расходы от операций с ключевым управленческим персоналом (без НДС) представлены ниже:

Финансовые доходы и расходы

Процентные доходы	-	19
Процентные расходы	(1 018)	(1 994)
Итого финансовые расходы, нетто	(1 018)	(1 975)

Остатки по операциям с акционерами Компании представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по займам полученным	29 599	28 400
Задолженность в пользу собственников	316 184	152 107
Итого обязательства	345 783	180 507

Операции по вознаграждению ключевого управленческого персонала

Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2025 года в количестве 9 человек (на 31 декабря 2024 года: 9 человек) включает членов Совета директоров АО «ЗАСЛОН», генерального директора, заместителей генерального директора.

Долгосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу отсутствовали по состоянию на 31 декабря 2025 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Вознаграждения, полученные ключевым управленческим персоналом, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. *Примечания 25, 26*):

	2025 год	2024 год
Заработная плата	113 979	96 220
Отчисления в государственные социальные фонды	20 499	18 425
Итого	134 478	114 645

Доля оценочного обязательства по оплате отпусков, приходящаяся на ключевой управленческий персонал, составила:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Оценочное обязательство по оплате отпусков	4 027	6 461
Социальные отчисления на обязательства по оплате отпусков	625	1 124
Итого	4 652	7 585

Обязательства по заработной плате ключевому управленческому персоналу на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года равны нулю.

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами. Вся задолженность является необеспеченной.

Информация о сроках погашения займов, полученных от связанных сторон, раскрыта в *Примечании 16*.

39 Сверка денежных потоков от финансовой деятельности

	Кредиты и займы полученные	Обязательства по договорам аренды
На 1 января 2024 года	1 282 603	5 042 365
Основная сумма	1 236 536	-
Проценты к уплате	46 067	-
Денежные потоки	-	-
Поступление кредитов и займов	(264 854)	-
Выплата кредитов и займов	(15 248)	-
Уплаченные проценты	-	(1 077 128)
Погашение аренды	-	-
Неденежные движения	-	-
Проценты начисленные	142 783	577 916
Поступления аренды	-	1 442 084
Прочие неденежные движения	17	569 507
На 31 декабря 2024 года	1 145 301	6 554 744
Основная сумма	1 120 603	-
Проценты к уплате	24 698	-
Денежные потоки	-	-
Поступление кредитов и займов	623 572	-

АО «ЗАСЛОН»

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

Выплата кредитов и займов	(410 539)	-
Уплаченные проценты	(12 228)	-
Погашение аренды	-	(1 140 327)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	140 179	755 494
Поступления аренды	-	200 925
Прочие неденежные движения	(1 019)	(775 014)
На 31 декабря 2025 года	1 485 266	5 595 822
Основная сумма	1 471 506	-
Проценты к уплате	13 760	-

40 События после отчетной даты

В апреле 2026 года Группа в полном объеме погасила облигационный займ (регистрационный номер выпуска 4B02-01-02289-D-001P).

41 Дополнительная информация

В данном разделе раскрывается дополнительная информация, которая не была включена в объем проверки, выполненной независимым аудитором.

(а) Показатели рентабельности и показатели, характеризующие ликвидность, достаточность капитала и оборотных средств

Показатель прибыли до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (далее – «EBITDA») рассчитывается на основании данных раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Данный показатель не является показателем операционной деятельности Группы в соответствии со стандартами МСФО и не должен использоваться в качестве альтернативы чистой прибыли за год, валовой прибыли за год или любого другого показателя деятельности по стандартам МСФО или альтернативы чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности.

Скорректированный показатель EBITDA используется менеджментом компании в целях оценки финансового положения и принятия управленческих решений. Руководство полагает, что скорректированный показатель EBITDA является удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности, поскольку отражает динамику финансовых результатов без учета влияния отдельных начислений.

Информация о значениях, указанных за периоды, а также о методах их расчета, представлена в таблице ниже:

Показатели рентабельности:

	2025 год	2024 год
Чистая прибыль	3 335 996	1 300 068
Выручка от продаж	29 836 058	27 562 321
Рентабельность чистой прибыли (Чистая прибыль / Выручка), в процентах	11,18%	4,72%
ЕВИТ	4 132 114	2 014 244
Выручка от продаж	29 836 058	27 562 321
Рентабельность по ЕВИТ (ЕВИТ / Выручка), в процентах	13,85%	7,31%
ЕВИТДА	5 426 705	2 884 470
Выручка от продаж	29 836 058	27 562 321
Рентабельность по ЕВИТДА (ЕВИТДА / Выручка), в процентах	18,19%	10,46%
Скорректированная ЕВИТДА	5 050 368	3 560 878
Выручка от продаж	29 836 058	27 562 321
Рентабельность по скорректированной ЕВИТДА (скорректированная ЕВИТДА / Выручка), в процентах	16,93%	12,91%

Показатели, характеризующие ликвидность, достаточность капитала и оборотных средств Группы:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные кредиты и займы	446 663	1 043 764
Краткосрочные кредиты и займы	1 038 603	101 537
Денежные средства и их эквиваленты	4 039 504	8 390 667
Чистый долг (Долгосрочные кредиты и займы + Краткосрочные кредиты и займы - Денежные средства и их эквиваленты)	(2 554 238)	(7 245 366)
	2025 год	2024 год
Чистый долг	(2 554 238)	(7 245 366)
EBITDA	5 426 705	2 884 470
Чистый долг / EBITDA, в разах	(0,47)	(2,51)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные кредиты и займы	446 663	1 043 764
Краткосрочные кредиты и займы	1 038 603	101 537
Денежные средства, не имеющие ограничений к использованию	1 463 653	2 639 020
Скорректированный Чистый долг (Долгосрочные кредиты и займы + Краткосрочные кредиты и займы - Денежные средства, не имеющие ограничений к использованию)	21 613	(1 493 719)
	2025 год	2024 год
Скорректированный Чистый долг	21 613	(1 493 719)
Скорректированная EBITDA	5 050 368	3 560 878
Скорректированный Чистый долг / Скорректированная EBITDA, в разах	0,004	(0,419)