

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Обобщенная консолидированная
финансовая отчетность
за 2025 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	8
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	10
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	13

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Исх. № 1410 от 29.04.2026

Аktionерам ПАО «МОСТОТРЕСТ»

МНЕНИЕ

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «МОСТОТРЕСТ» (ОГРН 1027739167246) и его дочернего общества (далее по тексту – «Группа»), состоящая из обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в собственной капитале и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО (далее – проаудированная консолидированная финансовая отчетность).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью Группы, и соответствует принципам ее составления, описанным в Примечании 2 (а) к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой финансовой отчетности не заменяет собой ознакомления с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой финансовой отчетности.

ПРОАУДИРОВАННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И НАШЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ О ДАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем аудиторском заключении от 29 апреля 2026 года.

Данное заключение также включает:

- сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА ОБОБЩЕННУЮ КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 (а) к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Лицо, действующее от имени аудиторской организации
на основании доверенности № ОБ/10725/26-ФЗ-3
от 01 июля 2025 г. сроком до 30 июня 2026 г.
руководитель аудита, по результатам которого составлено
аудиторское заключение, (ОРНЗ 22006052910)

Наталья Владимировна Бушманова



Аудиторская организация:

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

«29» апреля 2026 г.

тыс. руб.	Примечание	2025	2024
Выручка	7	7 826 883	3 687 987
Себестоимость продаж	8а	(6 452 855)	(4 031 985)
Валовая прибыль		1 374 028	(343 998)
Прочие доходы	8с	190 990	98 088
Административные расходы	8b	(678 389)	(700 888)
Прочие расходы	8с	(72 016)	(98 429)
(Создание)/восстановление резервов под ожидаемые кредитные убытки		27 800	(112 398)
(Создание)/восстановление прочих оценочных резервов		(84 276)	(25 238)
Результаты операционной деятельности		758 137	(1 182 862)
Финансовые доходы	9	1 921 735	1 256 227
Финансовые расходы	9	(1 725 210)	(195 451)
Нетто-величина финансовых расходов		196 525	1 060 776
Прибыль/(убыток) до налогообложения		954 662	(122 087)
Расход по налогу на прибыль	12	(308 166)	231 484
Прибыль от продолжающейся деятельности		646 496	109 397
Прекращенная деятельность			
Прибыль за год от прекращенной деятельности (нетто, за вычетом налогов)		-	-
Прибыль/(убыток) за отчетный период		646 496	109 397
Прочий совокупный (расход)/доход			
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход		-	(19 159)
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		-	(19 159)
Общий совокупный доход за отчетный период		646 496	90 238
Прибыль/(убыток), причитающиеся:			
Акционерам материнской Компании		532 695	(3 767)
Неконтролирующая доля		113 801	113 164
Прибыль за отчетный период		646 496	109 397
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам материнской Компании		532 695	(22 926)
Неконтролирующая доля		113 801	113 164
Общий совокупный доход за отчетный период		646 496	90 238
Убыток на акцию			
Базовый и разводненный убыток на акцию (руб.)	10	1,89	(0,01)

Показатели обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Примечание	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	14	151 860	173 375
Основные средства	13	878 294	841 011
Активы в форме права пользования	27	106 167	34 154
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	1 226	152
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	7	468	7 112
Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	16	-	473 634
Займы выданные	15	13 015	14 529
Отложенные налоговые активы	12	1 725 910	1 926 477
Прочие внеоборотные активы		23	44
Внеоборотные активы		2 876 963	3 470 488
Запасы	15	2 515 290	1 196 452
Активы по текущему налогу на прибыль		49 069	7 383
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	263 471	190 512
Налог на добавленную стоимость		3 230 829	2 711 274
Дебиторская задолженность по договорам строительного подряда	7	4 788 297	3 360 581
Авансы выданные		6 568 913	3 623 296
Денежные средства и их эквиваленты	17	605 960	632 905
Денежные средства на специальных счетах	17	4 393 388	6 213 693
Займы выданные	13	3 386	3 554
Прочие оборотные активы		81	44
Активы, предназначенные для продажи		7 942	53 935
Оборотные активы		22 426 626	17 993 629
Итого активов		25 303 589	21 464 117

Показатели обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «МОСТОТРЕСТ»

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. руб.	Примечание	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Собственный капитал			
Уставный капитал	20	135 605	135 605
Добавочный капитал		-	-
Капитальные резервы		-	349 222
Нераспределенная прибыль		4 761 593	3 879 675
Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании		4 897 198	4 364 502
Неконтролирующая доля	26	288 578	174 777
Итого собственного капитала		5 185 776	4 539 279
Обязательства			
Кредиты и займы	22	-	114 279
Обязательства по аренде	22	151 392	174 717
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	84 646	105 815
Долгосрочные обязательства по договору	23	1 400 226	134 526
Отложенные налоговые обязательства	12	-	-
Долгосрочные обязательства		1 636 264	529 337
Кредиты и займы	22	244 704	82 368
Обязательства по аренде	22	160 760	193 985
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	1 683 762	1 598 248
Налог на добавленную стоимость		1 215 708	807 342
Обязательства по договорам с заказчиками	7	14 957 910	13 544 813
Обязательства по выплатам персоналу	23	54 507	45 660
Резерв на гарантийное обслуживание	24	49 555	92 718
Резервы	24	114 643	30 367
Краткосрочные обязательства		18 481 549	16 395 501
Итого обязательств		20 117 813	16 924 838
Итого собственного капитала и обязательств		25 303 589	21 464 117

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 24 апреля 2026 года и от имени руководства подписана:

Е.В. Чибышев
Генеральный директор



И.Н. Башмакова
Главный бухгалтер

Показатели обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Собственный капитал, принадлежащий акционерам материнской Компании						
тыс руб	Уставный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 года	135 605	368 381	-	3 883 442	4 387 428	4 576 541
Общий совокупный расход	-	-	-	(3 767)	(3 767)	109 397
Прибыль за отчетный период	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Нето-величина изменений справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого через прочий совокупный доход	-	(19 159)	-	-	(19 159)	(19 159)
Итого прочего совокупного дохода	-	(19 159)	-	-	(19 159)	(19 159)
Общий совокупный доход за отчетный период	-	(19 159)	-	(3 767)	(22 926)	90 238
Дивиденды акционерам (Примечание 20(b))	-	-	-	-	-	(127 500)
Остаток на 31 декабря 2024 года	135 605	349 222	-	3 879 675	4 364 502	4 539 279
Остаток на 1 января 2025 года	135 605	349 222	-	3 879 675	4 364 502	4 539 279
Прибыль за отчетный период	-	-	-	532 695	532 695	646 496
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-
Нето-величина изменений справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого через прочий совокупный доход	-	(349 222)	-	349 222	-	-
Итого прочего совокупного дохода	-	(349 222)	-	349 222	-	-
Общий совокупный доход за отчетный период	-	(349 222)	-	881 918	532 695	646 496
Остаток на 31 декабря 2025 года	135 605	-	-	4 761 593	4 897 198	5 185 776

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год

тыс. руб.	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
(Убыток)/прибыль за отчетный период	646 496	109 397
Прибыль от прекращенной деятельности	-	-
Прибыль от продолжающейся деятельности	646 496	109 397
Корректировки:		
Амортизация	205 664	152 292
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(17 374)	3 462
Нетто-величина финансовых расходов	(196 527)	(1 060 776)
Списание дебиторской задолженности за счет резервов	35 559	
Изменения в резервах по гарантиям	(43 163)	91 314
Изменения в резервах по судебным делам	84 276	25 238
Изменение ожидаемых кредитных убытков под обесценение ОК	(27 800)	112 398
Расход по налогу на прибыль	308 166	(231 484)
Прочие неденежные статьи	(4 060)	(8 969)
	991 237	(919 525)
Изменения:		
Запасов	(1 318 838)	(867 090)
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(559 274)	(490 600)
Денежных средств на специальных счетах (Примечание 19)	1 820 305	2 818 852
Дебиторской задолженности по договорам строительного подряда	(1 421 072)	(1 496 311)
Авансов выданных	(2 981 176)	(3 160 518)
Торговой и прочей кредиторской задолженности	195 794	(6 886 288)
Обязательства по договорам с заказчиками	3 008 275	10 788 126
Потоки денежных средств по операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(264 749)	(213 354)
Налог на прибыль уплаченный	(143 752)	(77 095)
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности	(408 501)	(290 449)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	18 476	-
Приобретение объектов основных средств	(124 692)	(379 203)
Продажа активов, предназначенных для продажи	45 993	-
Приобретение нематериальных активов	(312)	(178 354)
Поступления от продажи финансовых инструментов	488 445	-
Дивиденды полученные	-	49 116
Проценты полученные	116 385	124 969
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности	544 295	(383 471)

Показатели обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 65, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2025	2024
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Платежи по обязательствам по аренде (Примечание 27)	(89 514)	(101 202)
Проценты уплаченные	(11)	(11)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим участникам	-	(127 500)
Проценты уплаченные по финансовой аренде	(73 213)	(39 043)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности	(162 738)	(267 755)
Нетто увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(26 944)	(941 675)
Денежные средства и их эквиваленты без учета денежных средств на специальных счетах на 1 января	632 904	1 574 580
Денежные средства и их эквиваленты без учета денежных средств на специальных счетах на 31 декабря	605 960	632 904

1. Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

ПАО «МОСТОТРЕСТ» (далее – «Компания») и его дочернее предприятие (далее совместно именуемые «Группа») включают российское публичное акционерное общество и общество с ограниченной ответственностью, созданные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Компания была создана в 1930 году как государственное предприятие. В декабре 1992 года государственное предприятие было преобразовано в акционерное общество открытого типа. Регистрация в качестве ПАО была осуществлена 05.01.2015 вместе с регистрацией редакции 14 Устава Общества.

Компания зарегистрирована по адресу 121087, Российская Федерация, г. Москва, ул. Баркляя, д.6, стр.5.

Основными направлениями деятельности Группы является строительство объектов транспортной инфраструктуры, включая автомобильные дороги, железнодорожные, автодорожные и городские мосты, путепроводы, транспортные развязки и другие инженерные сооружения, создаваемые по заказу государственных и муниципальных образований, а также оказание услуг по обслуживанию, содержанию и платной эксплуатации автомобильных дорог. Основными заказчиками Группы являются государственные компании и другие государственные организации. Деятельность Группы осуществляется преимущественно в европейской части Российской Федерации.

Акции Компании торгуются на Московской бирже, СПБ Бирже в России под кодом MSTT.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. С февраля 2022 года, после начала специальной военной операции на Украине, вышеуказанные страны ввели дополнительные санкции в отношении Правительства Российской Федерации, крупных финансовых институтов и широкого перечня российских юридических и физических лиц. Кроме того, были введены ограничения на поставку различных товаров и услуг российским предприятиям. Ряд крупных международных компаний прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

Президентом, Правительством Российской Федерации и Банком России введен комплекс специальных экономических мер, включающий меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные меры по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики.

Введение новых санкций и иных ограничений в 2022 - 2026 годах повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное

снижение доступности источников долгового финансирования.

Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

По состоянию на дату выпуска отчетности, учитывая цель и характер деятельности Группы и её клиентов, руководство считает, что введенные санкции не оказывают критического воздействия на осуществляемую Группой деятельность и не увеличивают значительно финансовые риски, как это раскрыто в Пояснении 25.

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

2. Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность ПАО «МОСТОТРЕСТ» и его дочернее предприятие (далее совместно именуемые «Группа») составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, путем агрегирования и исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»).

Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» и постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 г. №1102. Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 г. №1102, на основании анализа санкционных рисков.

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, она может быть непригодна для использования в иных целях.

В данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами МСФО. Поэтому ознакомление с ней не заменяет собой ознакомление с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за период, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- Обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении;

- Обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- Обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале;
- Обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.
- информация о подконтрольных эмитенту организациях и лицах, входящих в состав их органов управления, лицах, контролирующих эмитента, и лицах, входящих в состав их органов управления.
- информация о связанных сторонах, с которыми эмитентом осуществляются хозяйственные операции.

Руководством Группы принято решение не публиковать консолидированную финансовую отчетность за 2025 г., подготовленную в соответствии со стандартами МСФО.

(b) Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности и не включает каких-либо корректировок балансовой стоимости и классификации активов, обязательств и отраженных в отчетности расходов, которые могут потребоваться в ином случае, если допущение о непрерывности деятельности не является обоснованным.

3. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

4. Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 2(b) – допущение о непрерывности деятельности: имеется ли информация о существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно;
- Примечания 13 и 32(g)(iii) – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 32 (a) – инвестиции, учитываемые по методу долевого участия: имеется ли у Группы существенное влияние на объект инвестиций;
- Примечание 25(b)(ii) – обесценение торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов выданных, оценочные резервы в отношении ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 32(b)(i) – выручка, признанная по договорам строительного подряда.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 12(c) – признанные отложенные налоговые активы и обязательства; наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой можно зачесть налоговые убытки, перенесенные на будущее;
- Примечание 25(b)(ii) – обесценение торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по договорам строительного подряда и авансов выданных.

Оценка справедливой стоимости

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

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 цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

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

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

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании 25 Справедливая стоимость и управление рисками.

5. Изменение существенных положений учетной политики

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

6. Операционные сегменты

По текущей структуре деятельности Группа разделена на сегменты «Строительство» и «Сервис». Компании, входящие в сегменты «Строительство» и «Сервис», осуществляют свою деятельность в Российской Федерации.

Финансовая информация по сегментам, представляемая генеральному директору Группы, составляется на базе внутренней управленческой отчетности в соответствии с теми же бухгалтерскими стандартами, которые используются при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО. Генеральный директор Группы контролирует операционную деятельность сегментов, по крайней мере, ежеквартально и распределяет ресурсы на этой же основе.

тыс. руб.	Финансовые показатели / сегменты				Исключение внутригрупповых оборотов и прочие корректировки		Группа	
	Строительство		Сервис		2025	2024	2025	2024
	2025	2024	2025	2024				
Выручка	6 244 551	2 812 566	2 742 974	1 697 208	(1 160 642)	(821 787)	7 826 883	3 687 987
-внешние заказчики	6 244 551	2 812 566	1 582 332	875 421	-	-	7 826 883	3 687 987
-внутригрупповые заказчики	-	-	1 160 642	821 787	(1 160 642)	(821 787)	-	-
Себестоимость продаж	(6 554 574)	(4 327 191)	(1 058 923)	(526 581)	1 160 642	821 787	(6 452 855)	(4 031 985)
Валовая прибыль	(310 023)	(1 514 625)	1 684 051	1 170 627	-	-	1 374 028	(343 998)
Результаты операционной деятельности	(869 735)	(1 420 842)	1 627 872	237 979	-	-	758 137	(1 182 863)
(Расход)/доход до налогообложения	650 718	(299 338)	303 944	283 826	-	(106 575)	954 662	(122 087)
Расход по налогу на прибыль	(227 361)	309 346	(80 805)	(61 937)	-	(15 925)	(308 166)	231 484
Результаты сегмента	423 357	10 008	223 139	221 889	-	(122 500)	646 496	109 397
Амортизация основных средств и нематериальных активов	121 690	108 151	83 974	44 141	-	-	205 664	152 292
Капитальные вложения	53 712	22 245	164 887	314 823	-	-	218 599	337 068
тыс. руб.	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Внеоборотные активы	2 374 193	3 045 590	502 770	424 898	-	-	2 876 963	3 470 488
Оборотные активы	22 138 914	17 829 982	384 532	217 906	(139 442)	(108 194)	22 418 684	17 939 694
Активы, предназначенные для продажи	7 942	53 935	-	-	-	-	7 942	53 935
Всего активов	24 521 049	20 929 507	887 302	642 804	(139 442)	(108 194)	25 303 589	21 464 117
Долгосрочные обязательства	1 515 767	363 211	120 498	166 126	-	-	1 636 264	529 337
Краткосрочные обязательства	18 385 342	16 369 716	200 969	133 979	(139 442)	(108 194)	18 481 549	16 395 501
Всего обязательств	19 901 109	16 732 927	321 467	300 105	(139 442)	(108 194)	20 117 813	16 924 838
Доля неконтролирующих участников	-	-	288 578	174 777	-	-	288 578	174 777

Основные покупатели

В 2025 году выручка от двух заказчиков превысила 10% (по каждому из них в отдельности) от общей выручки Группы. Выручка по двум из них составила 1 887 969 тыс. руб. (24,12% от общей выручки Группы) и 3 372 361 тыс. руб. (43,09% от общей выручки Группы) соответственно и включена в сегмент «Строительство».

В 2024 году выручка от трех заказчиков превысила 10% (по каждому из них в отдельности) от общей выручки Группы. Выручка по двум из них составила 1 335 624 тыс. руб. (36,22% от общей выручки Группы) и 933 675 тыс. руб. (25,32% от общей выручки Группы) соответственно и включена в сегмент «Строительство». Выручка по третьему заказчику составила 593 772 тыс. руб. (16,10% от общей выручки Группы) и включена в сегмент «Сервис».

7. Выручка

Прочая выручка включает выручку от реализации некоторых видов строительной продукции собственного производства и строительных материалов на сторону.

Выручка по договорам строительного подряда и договорам на оказание услуг по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог признается на протяжении времени. Выручка по остальным видам договоров с покупателями признается Группой в определенный момент времени.

Географическое распределение выручки по договорам строительного подряда определяется исходя из местоположения строительных объектов и представлено в таблице ниже:

тыс. руб.	2025	2024
Выручка по договорам строительного подряда:		
строительство гидротехнических сооружений	5 115 394	2 282 134
строительство аэродромов и аэропортов	741 962	20 340
строительство объектов железнодорожной инфраструктуры	279 305	77 750
строительство автомобильных дорог и мостов	12 804	181 835
строительство прочих объектов	53 168	91 116
Итого выручка по договорам строительного подряда	6 202 633	2 653 175
Обслуживание, содержание и эксплуатация автомобильных дорог	1 582 331	875 422
Прочая выручка	41 918	159 390
Итого выручка	7 826 883	3 687 987

тыс. руб.	2025	2024
Центральный федеральный округ	40 705	98 855
Южный федеральный округ	6 161 928	2 554 320
Итого выручка по договорам строительного подряда	6 202 633	2 653 175

Выручка по обслуживанию, содержанию и эксплуатации автомобильных дорог сосредоточена в южном федеральном округе 1 582 331 тыс. руб. (875 422 тыс. руб. за 2024 год).

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, активах и обязательствах по договорам строительного подряда.

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
В составе «Дебиторской задолженности по договорам строительного подряда» отражены:		
Дебиторская задолженность заказчиков	78 903	87 256
Активы по договорам с заказчиками	4 709 862	3 280 437
Долгосрочные обязательства по договору	(1 400 226)	(134 526)
Текущие обязательства по договорам с заказчиками	(14 957 910)	(13 544 813)
	(11 569 371)	(10 311 646)

Активы по договорам с заказчиками представляют собой права Группы на получение возмещения на часть выполненной работы, за которую не были выставлены счета на отчетную дату по договорам строительного подряда.

Сумма активов по договорам с заказчиками на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года обесценения не имеет. Активы по договорам переводятся в состав дебиторской задолженности, когда права становятся безусловными. Обычно это происходит, когда Группа подписывает акты сдачи-приемки выполненных работ с заказчиками.

Обязательства по договорам с Заказчиками в основном представляют собой авансовые платежи, полученные от заказчиков по договорам строительного подряда.

Удержания по договорам строительного подряда представляют собой сумму выставленных счетов, которая не оплачивается заказчиком до выполнения определенных условий договора или до устранения выявленных дефектов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по договорам строительного подряда включала суммы удержаний в размере 38 489 тыс. руб. (на 31 декабря 2024: 147 842 тыс. руб.).

Существенные изменения активов и обязательств по договорам с заказчиками в течение отчетного периода отражены в таблице ниже.

тыс. руб.	Актив по договору	Обязанности к исполнению по договору
На начало периода	3 280 437	(13 544 813)
Выручка, признанная в периоде за вычетом выручки, признанной в составе обязанностей к исполнению по договору на начало периода	4 789 536	
Перевод активов по договору в состав дебиторской задолженности	(3 360 111)	-
Поступления денежных средств, за исключением сумм признанных в качестве выручки в течение периода		(3 008 275)
Эффект дисконтирования		182 081
Изменение выручки в периоде в отношении выполненных (или частично выполненных) в предыдущие периоды обязанностей к исполнению	-	1 413 097
	4 709 862	(14 957 910)

Существенные изменения активов и обязательств к исполнению по договорам с заказчиками в течение 2024 г. отражены в таблице ниже:

тыс. руб.	Актив по договору	Обязанности к исполнению по договору
На начало периода	1 653 207	(2 756 687)
Выручка, признанная в периоде за вычетом выручки, признанной в составе обязательств по договору на начало периода	2 653 175	-
Перевод активов по договору в состав дебиторской задолженности	(1 025 945)	-
Поступления денежных средств, за исключением сумм признанных в качестве выручки в течение периода	-	(10 788 126)
	<u>3 280 437</u>	<u>(13 544 813)</u>

В следующей таблице представлена информация об оставшихся обязательствах к исполнению по заключенным по состоянию на 31 декабря 2025 года договорам строительного подряда по периодам их завершения.

Период завершения	Обязанности к исполнению
2026	20 615 505
2027 и далее	648 721
	<u>21 264 226</u>

В следующей таблице представлена информация об оставшихся обязательствах к исполнению по заключенным по состоянию на 31 декабря 2024 года договорам строительного подряда по периодам их завершения.

Период завершения	Обязанности к исполнению
2025	26 253 209
2026 и далее	13 884 799
	<u>40 138 008</u>

8. Расходы

(a) Себестоимость продаж

тыс. руб.	2025	2024
Услуги субподрядчиков	2 276 209	1 470 467
Материалы	1 835 738	621 068
Оплата труда персонала (См. примечание 11)	1 013 560	704 871
Расходы на услуги проектирования	181 533	362 307
Стоимость привлеченных трудовых ресурсов, автотранспорта, машин и механизмов	163 168	222 502
Расходы на банковские гарантии	162 432	179 918
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	118 047	61 270
Страхование	32 172	23 608
Прочие расходы	669 996	385 973
	6 452 855	4 031 985

Прочие расходы в себестоимости состоят из:

тыс. руб.	2025	2024
Расходы по расторгнутым договорам подряда	159 642	-
Расходы на резерв на гарантийное обслуживание	-	91 314
Расходы на захоронение экологически опасных отходов	112 213	23 648
Технологические работы	67 759	24 695
Услуги охраны объектов (сторожевая, пожарная)	49 357	66 372
Вывоз грунта и мусора со строительных площадок	41 205	-
Расходы на ремонт и техническое обслуживание транспорта	34 162	17 040
Арендные расходы	33 469	3 870
Коммунальные услуги	14 661	19 274
Охрана труда и техника безопасности	8 321	8 104
Подготовка кадров	2 315	690
Услуги связи	1 456	1 130
Прочие налоги (транспорт)	1 403	875
Прочие расходы	144 034	128 962
	669 996	385 974

(b) Административные расходы

тыс. руб.	2025	2024
Оплата труда персонала (См. примечание 11)	442 125	442 728
Услуги сторонних организаций	78 359	110 638
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	64 204	44 834
Налоги, кроме налога на прибыль	15 412	24 674

тыс. руб.	2025	2024
Социальные расходы	12 641	21 247
Материалы	9 649	10 676
Командировочные расходы	4 444	238
Страхование	2 617	2 915
Арендные расходы	2 305	2 028
Прочие административные расходы	46 633	40 910
	678 389	700 890

Прочие административные расходы состоят из:

тыс. руб.	2025	2024
Банковские услуги	38 350	30 279
Услуги охраны объектов (сторожевая, пожарная)	5 010	6 360
Подготовка кадров	1 624	969
Охрана труда и техника безопасности	486	374
Налоги	77	72
Прочие административные расходы	1 087	2 856
	46 633	40 910

(с) Прочие доходы и расходы

Прочие доходы в основном включают доходы от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, доходы от оприходования излишков ТМЦ, доходы от восстановления резерва на судебные расходы и пр. Прочие расходы в основном включают суммы, относящиеся к договорам аренды объектов, зависящих от кадастровой стоимости, амортизацией непроизводственных основных средств, расходами по имуществу, сданном в аренду и пр.

Прочие доходы состоят из:

тыс. руб.	2025	2024
Доходы от сдачи имущества в аренду	79 228	1 293
Доходы от восстановления резерва на погашение прочих расходов	43 163	53 126
Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году	31 862	1 190
Прибыль от выбытия ОС	18 475	1 083
Доходы от прихода излишков ТМЦ (в т. ч. материалов при демонтаже ОС, возвратных отходов и т. д.)	2 531	-
Доходы от списания КЗ	1 150	15 139
Доходы от реализации прочих активов	-	500
Поступления в возмещение причиненных убытков	4 103	847
Прочие доходы	10 478	24 910
	190 990	98 088

Прочие расходы состоят из:

тыс. руб.	2025	2024
Амортизация ОС и нематериальных активов	23 413	25 515
Арендные расходы	15 828	114
Балансовая стоимость реализованных (списанных) ТМЦ	5 165	29 590
Прибыли и убытки прошлых лет	1 017	639
Штрафы (за исключением штрафов по налогам)	13 397	261
Списание невозмещаемого НДС	8 304	19 308
Налог на имущество	4 289	4 581
Транспортный налог	554	557
Прочие расходы	49	17 864
	72 016	98 429

9. Нетто-величина финансовых расходов

тыс. руб.	2025	2024
Ученные в составе прибыли или убытка за период:		
Дисконт по долгосрочным авансам полученным	1 798 882	1 071 608
Процентные доходы по банковским депозитам	120 245	124 969
Процентные доходы по займам выданным	1 700	1 921
Эффект дисконтирования финансовых активов	-	49 116
Дисконт по финансовым обязательствам	-	7 780
Прочие финансовые доходы	908	833
Итого финансовые доходы	1 921 735	1 256 227
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	(1 618 749)	(144 884)
Процентные расходы по аренде	(73 213)	(39 043)
Прибыль от переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, оцениваемых через прибыль или убыток	(24 236)	(2 488)
Процентные расходы за пользование заемными средствами	(9 012)	(9 036)
Итого финансовые расходы	(1 725 210)	(195 451)
Нетто-величина финансовых расходов, учтенная в составе прибыли или убытка	196 525	1 060 776

10. Прибыль (убыток) на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию за 2025 год был рассчитан на основе прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило в 2025 году 282 215 500 акций (в 2024 году: 282 215 500 акций), как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2025	2024
Количество акций в обращении на 1 января и 31 декабря	282 215 500	282 215 500
Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 31 декабря	282 215 500	282 215 500
Прибыль (убыток), причитающийся Акционерам материнской компании (тыс. руб.)	532 695	(3 767)
(Убыток) / прибыль, причитающиеся Акционерам материнской компании с учетом оферты о выкупе акций (млн руб.)	532 695	(3 767)
Базовая и разводненная прибыль (убыток) на акцию (руб.)	1,89	(0,01)

11. Расходы на вознаграждение работникам

тыс. руб.	2025	2024
Оплата труда персонала	1 149 749	921 706
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	305 936	225 893
	1 455 684	1 147 599

В том числе:

Себестоимость продаж

тыс. руб.	2025	2024
Оплата труда персонала	797 977	562 888
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	215 583	141 983
	1 013 560	704 871

Административные расходы

тыс. руб.	2025	2024
Оплата труда персонала	351 772	358 818
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	90 353	83 910
	442 125	442 728

12. Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний в 2025 году, составляет 25% (в 2024 г. – 20 %).

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

тыс. руб.	2025	2024
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	104 860	77 936
Корректировки в отношении предыдущих лет	(2 792)	(1 828)
	102 068	76 108
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	206 098	(307 592)
	206 098	(307 592)
Общая сумма расхода по налогу на прибыль, признанного в составе прибыли или убытка	308 166	(231 484)
Налог на прибыль, признанный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	-	30 457
Итого расход по налогу на прибыль	308 166	(201 027)

(b) Сверка эффективной ставки налога:

	2025		2024	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
(Убыток)/прибыль до налогообложения	954 662	100%	(122 087)	100%
Прибыль до налогообложения по прекращаемой деятельности	-	0%	-	-
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	954 662	100%	(122 087)	100%
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	238 665	25%	(24 417)	20%
Невычитаемые расходы	72 292	8%	(199 358)	
Необлагаемые доходы	-	0%	35 197	-29%
Корректировки в отношении предыдущих лет	(2 792)	0%	(1 828)	1%
Эффект изменения налоговой ставки	-	0%	(41 078)	34%
	308 166	32%	(231 483)	190%

(c) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Основные средства	266 794	281 355	-	-	266 794	281 355
Нематериальные активы	-	-	(33 107)	(38 063)	(33 107)	(38 063)
Инвестиции	-	-	-	(141 052)	-	(141 052)
Запасы	7 515	4 681	-	-	7 515	4 681
Торговая и прочая дебиторская задолженность	252 456	580 282	-	-	252 456	580 282
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	450 958	620 592	-	-	450 958	620 592
Кредиты и займы	133 066	133 066	-	-	133 066	133 066

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 659	3 701	-	-	1 659	3 701
Резервы	-	9 100	(4 331)	-	(4 331)	9 100
Прочие	-	(12 680)	(101 849)	(191 080)	(101 849)	(203 760)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	752 750	676 575	-	-	752 750	676 575
Чистые налоговые активы / (обязательства)	1 865 196	2 296 672	(139 287)	(370 195)	1 725 909	1 926 477
Зачет налога	(139 287)	(370 195)	139 287	370 195	-	-
Налоговые активы/(обязательства)	1 725 910	1 926 477	-	-	1 725 910	1 926 477

(d) Изменение сальдо отложенного налога

тыс. руб.	1 января 2025 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредственно в капитале	31 декабря 2025 года
Основные средства	281 355	(14 561)	-	-	266 794
Нематериальные активы	(38 063)	4 956	-	-	(33 107)
Инвестиции	(141 052)		141 052		-
Запасы	4 681	2 834	-	-	7 515
Торговая и прочая дебиторская задолженность	580 282	(327 826)	-	-	252 456
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	620 592	(169 634)	-	-	450 958
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 700	(2 041)	-	-	1 659
Кредиты и займы	133 066	-	-	-	133 066
Резервы	9 100	(13 429)	-	-	(4 331)
Прочие	(203 760)	101 911	-	-	(101 849)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	676 575	76 175	-	-	752 750
	1 926 477	(341 616)	141 052	-	1 725 910

тыс. руб.	1 января 2024 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредственно в капитале	31 декабря 2024 года
Основные средства	285 485	(4 130)	-	-	281 355
Нематериальные активы	-	(38 063)	-	-	(38 063)

ПАО «МОСТОТРЕСТ»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год

тыс. руб.	1 января 2024 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредст- венно в капитале	31 декабря 2024 года
Инвестиции	(110 595)		(30 457)		(141 052)
Запасы	229	4 452	-	-	4 681
Торговая и прочая дебиторская задолженность	916 214	(335 932)	-	-	580 282
Расчеты с заказчиками по договорам строительного подряда	55 023	565 569	-	-	620 592
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 880	(2 179)	-	-	3 701
Кредиты и займы	133 066	-	-	-	133 066
Резервы	13 475	(4 375)	-	-	9 100
Прочие	(191 080)	(12 680)	-	-	(203 760)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	541 645	134 930	-	-	676 575
	1 649 342	307 592	(30 457)	-	1 926 477

Поскольку основные налогооблагаемые доходы ожидаются уже в 2026 году, компания может не успеть накопить достаточно прибыли в дальнейшем для полного списания налоговых активов. Из-за этого в текущей отчетности был отражен резерв по перенесенным убыткам: 2 235 083 тыс. руб. на конец 2025 года по сравнению с 2 264 732 тыс. руб. годом ранее.

13. Основные средства

тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Оборудование к установке и авансы выданные	Итого
Себестоимость или условно-первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2024 года	53 288	411 901	160 197	255 589	-	880 975
Поступления	1 255	59 957	250 248	1 113	24 495	337 068
Выбытия	-	(801)	(2 300)	(361)	-	(3 462)
Остаток на 31 декабря 2024 года	54 543	471 057	408 145	256 341	24 495	1 214 581
Поступления						
Поступления	46 791	47 977	85 529	422	33 842	214 561
Выбытия	(4 316)	(38 057)	(4 717)	(149)	(32 045)	(79 284)
Остаток на 31 декабря 2025 года	97 018	480 977	488 957	256 614	26 292	1 349 858
Амортизация и убытки от обесценения						
Остаток на 1 января 2024 года	11 657	129 478	87 722	43 269	-	272 126
Амортизация за период	5 627	58 001	27 181	14 022	-	104 831
Выбытия	-	(801)	(2 300)	(286)	-	(3 387)
Остаток на 31 декабря 2024 года	17 284	186 678	112 603	57 005	-	373 570
Остаток на 31 декабря 2024 года	17 284	186 678	112 603	57 005	-	373 570
Амортизация за период	5 879	63 800	58 062	14 083	-	141 824
Выбытия	(2 623)	(37 538)	(3 616)	(53)	-	(43 830)
Остаток на 31 декабря 2025 года	20 540	212 940	167 049	71 035	-	471 564
Балансовая стоимость						
на 1 января 2024 года	41 631	282 423	72 475	212 320	-	608 849
на 31 декабря 2024 года	37 259	284 379	295 542	199 336	24 495	841 011
на 31 декабря 2025 года	76 478	268 037	321 908	185 579	26 292	878 294

В 2025 году амортизационные отчисления в размере 117 258 тыс. руб. (в 2024 году: 61 270 тыс. руб.) были отражены в составе себестоимости продаж, 42 496 тыс. руб. (в 2024 году: 3 871 тыс. руб.) – в составе административных расходов, 23 413 тыс. руб. (в 2024 году: 25 515 тыс. руб.) – в составе прочих расходов.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов существенных основных средств, переданных в залоговое обеспечение, у Группы не было.

На 31 декабря 2025 года Группой были выделены активы, предназначенные для продажи, из состава основных средств стоимостью 7 942 тыс. руб.

На 31 декабря 2024 года Группой были выделены активы, предназначенные для продажи, из состава основных средств стоимостью 53 935 тыс. руб.

На 31 декабря 2025 и 2024 г.г. признаков обесценения основных средств не выявлено.

14. Нематериальные активы

Нематериальные активы группы представлены следующей структурой:

тыс. руб.	Программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость		
Остаток на 1 января 2024 года	111 739	111 739
Поступления	68 769	68 769
Выбытия	(346)	(346)
Остаток на 31 декабря 2024 года	180 162	180 162
Остаток на 1 января 2025 года	180 162	180 162
Поступления	1 551	1 551
Выбытия	(8 338)	(8 338)
Остаток на 31 декабря 2025 года	173 375	173 375
Амортизация и убытки от обесценения		
Остаток на 1 января 2024 года	110 097	110 097
Амортизация за год	6 621	6 621
Выбытия	(109 930)	(109 930)
Остаток на 31 декабря 2024 года	6 788	6 788
Остаток на 1 января 2025 года	6 788	6 788
Амортизация за год	21 827	21 827
Выбытия	(7 100)	(7 100)
Остаток на 31 декабря 2025 года	21 515	21 515
Балансовая стоимость		
На 1 января 2024 года	1 642	1 642
На 31 декабря 2024 года	173 374	173 374
На 31 декабря 2025 года	151 860	151 860

15. Займы выданные

Займы выданные представляют собой займы, выданные сотрудникам под процентную ставку 13% годовых (на 31.12.2024 - от 0 до 6% годовых).

Займы выданные

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Займы выданные	16 401	18 083
	16 401	18 083
Внеоборотные	13 015	14 529
Оборотные	3 386	3 554
	16 401	18 083

16. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, полностью реализованы.

По состоянию на 31 декабря 2024 финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, были представлены акциями ПАО «Сбербанк», в количестве 1 695 000 штук.

Справедливая стоимость акций ПАО «Сбербанк» представлена в таблице ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	473 634
	-	473 634
Внеоборотные	-	473 634
Оборотные	-	-
	-	473 634

17. Запасы

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Строительные материалы	2 515 229	1 196 452
Готовая продукция и товары для перепродажи	61	-
	2 515 290	1 196 452

18. Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность	217 754	175 069
Налоги, кроме налога на прибыль	4 572	93
Прочая дебиторская задолженность	42 371	15 502
	264 697	190 664

Долгосрочная	1 226	152
Краткосрочная	263 471	190 512
	<u>264 697</u>	<u>190 664</u>

Информация о подверженности Группы кредитному риску и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 25.

19. Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства в кассе	-	-
Остатки на банковских счетах	5 910	55 905
Банковские депозиты со сроком до 3-х месяцев	600 050	577 000
	<u>605 960</u>	<u>632 905</u>
Денежные средства на специальных счетах	<u>4 393 388</u>	<u>6 213 693</u>

Денежные средства на специальных счетах

Денежные средства на специальных счетах в размере 4 393 388 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года представляют собой 4 189 693 тыс. руб., находящихся на казначейских счетах, выделенных на строительство объектов по госконтрактам, 203 695 тыс. руб. на прочих счетах с ограничением.

Денежные средства на специальных счетах в размере 6 213 693 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года представляют собой 6 213 488 тыс. руб., находящихся на казначейских, выделенных на строительство объектов по госконтрактам, 205 тыс. руб. на прочих счетах с ограничением.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 25.

20. Капитал и резервы

(а) Уставный капитал

Стоимость уставного капитала на 31.12.2025 и на 31.12.2024 составляет 135 605 тыс. руб. Он разделен на акции.

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	
	2025	2024
Разрешенные к выпуску акции	282 215 500	282 215 500
Номинальная стоимость	0,14 руб.	0,14 руб.
В обращении на 1 января	282 215 500	282 215 500
В обращении на конец года, полностью оплаченные	<u>282 215 500</u>	<u>282 215 500</u>

Обыкновенные акции

Все акции предоставляют равноценные права на остаточные активы Компании.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров Компании исходя из правила «одна акция – один голос». Действие прав по акциям, удерживаемым предприятиями Группы, приостанавливается до повторного размещения соответствующих акций.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Дивиденды акционерам Группы в 2025 и 2024 годах не распределялись и не выплачивались. Выплачивались дивиденды неконтролирующим акционерам дочерней компании в размере 127 500 тыс. руб. в 2024 г.

(c) Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв изменения справедливой стоимости отражает нетто-величину изменений в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход, накопленную до момента прекращения признания соответствующих финансовых активов или их обесценения. Подробнее см. примечание 14 к настоящей отчетности.

21. Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению 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. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

22. Заемные средства

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости, выпущенным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль/убыток, а также обязательств по аренде. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 25.

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочные обязательства		
Облигации, выпущенные без обеспечения	106 604	82 368
Займы полученные	138 100	-
Обязательства по аренде	160 760	193 985
	<u>405 464</u>	<u>276 353</u>
Долгосрочные обязательства		
Займы полученные	-	114 279
Обязательства по аренде	151 392	174 717
	<u>151 392</u>	<u>288 996</u>
Итого кредиты и займы	<u><u>556 856</u></u>	<u><u>565 349</u></u>

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности представлена ниже:

тыс. руб.	Обязательства			Итого
	Облигации	Прочие кредиты и займы	Обязательства по аренде	
Остаток на 1 января 2025	82 368	114 279	368 702	565 349
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				-
Платежи по обязательствам по аренде			(89 514)	(89 514)
Проценты уплаченные	(11)		(73 213)	(73 224)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(11)	-	(162 727)	(162 738)
Прочие изменения				
Переоценка обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости	24 236	-	-	24 236
Новые договоры аренды	-	-	32 966	32 966
Эффект дисконтирования		14 809		14 809
Процентный расход	11	9 012	73 212	82 225
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	24 247	23 821	106 178	154 246
Остаток на 31 декабря 2025	106 604	138 100	312 152	556 856

тыс. руб.	Обязательства			Итого
	Облигации	Прочие кредиты и займы	Обязательства по аренде	
Остаток на 1 января 2024	83 907	92 289	232 693	408 889
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				-
Платежи по обязательствам по аренде			(101 202)	(101 202)
Проценты уплаченные	(11)		(39 043)	(39 054)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(11)	-	(140 245)	(140 256)
Прочие изменения				
Переоценка обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости	2 488	-	-	2 488
Новые договоры аренды	-	-	150 404	150 404
Эффект дисконтирования	(4 028)	12 989	86 807	95 768
Процентный расход	12	9 000	39 043	48 056
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	(1 528)	21 990	276 254	296 716
Остаток на 31 декабря 2024	82 368	114 279	368 702	565 349

Все займы и кредиты Группы номинированы в российских рублях.

Банковские кредиты привлечены по фиксированным процентным ставкам. Средневзвешенные процентные ставки на отчетную дату составили:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Облигации, выпущенные без обеспечения	0,0%	0,0%
Необеспеченные займы	15,1%	8,7%
Обязательства по аренде	23,6%	29,3%

23. Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Торговая кредиторская задолженность	1 550 159	1 480 265
Прочие налоги к уплате, кроме налога на прибыль и НДС	12 307	-
Задолженность перед персоналом	45 708	61 085
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	160 234	162 713
	<u>1 768 408</u>	<u>1 704 063</u>
Долгосрочная	84 646	105 815
Краткосрочная	1 683 762	1 598 248
	<u>1 768 408</u>	<u>1 704 063</u>

Информация о подверженности Группы риску ликвидности и валютному риску в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечаниях 25(b)(iii) и 25(b)(iv).

24. Резервы

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года резервы в текущей консолидированной финансовой отчетности представлены в основном резервами на потенциальные убытки, которые могут возникнуть как следствие судебных разбирательств. По состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, завершившийся по указанную дату, Группа признала расход в сумме 84 276 тыс. руб. по таким резервам (за 2024 год – 25 238 тыс. руб.)

25. Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, которые не оцениваются по справедливой стоимости, примерно соответствовала их балансовой стоимости на конец отчетного периода.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток, представлены остатком траншей облигаций 7 и 8 выпуска. Окончательное погашение облигаций запланировано на июль 2026 г. Входящие данные для оценки справедливой стоимости этих финансовых инструментов основаны на котируемых (нескорректированных) ценах на активном фондовом рынке Московской биржи (Уровень иерархии 1).

База для определения справедливой стоимости раскрыта в примечании 4.

(b) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (прим. 25(b)(ii));
- риск ликвидности (прим. 25(b)(iii));
- рыночный риск (прим. 25(b)(iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Менеджмент отвечает за разработку политики по управлению рисками Группы и надзор за ее проведением. Менеджмент регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

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

(ii) Кредитный риск

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

Активы по договорам строительного подряда, торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого заказчика. Значительная часть продаж приходится на долю двух (в 2024 г. – трех) заказчиков (в 2025 г. –67,21 %, в 2024 году –77,64 % от общей выручки). Кроме этого, большую часть задолженности заказчиков по договорам строительного подряда (см. примечание 6) составляет задолженность государственных учреждений и прочих государственных организаций. Таким образом, существует концентрация кредитного риска по таким контрагентам. Концентрация кредитного риска по продажам одному заказчику раскрыта в примечании 6.

При осуществлении мониторинга кредитного риска заказчиков, конечные заказчики Группы, как правило, на начальном этапе делятся на следующие категории:

- Федеральные государственные учреждения. Эта категория включает в себя учреждения Министерства транспорта РФ, преимущественно Федеральное дорожное агентство (Росавтодор).
- Государственные корпорации и компании с государственным участием. Эта категория включает в себя компании с государственным участием, в основном госкомпанию Российские автомобильные дороги.
- Региональные органы власти. Эта категория включает в себя такие местные органы власти, как Правительство Москвы и местные правительственные учреждения или агентства.
- Муниципальные органы власти. Эта категория включает в себя муниципальные органы власти.

- Частные заказчики, включая концессионеров по проектам государственно-частного партнерства. Эта категория включает в себя частные строительные компании и концессионеров по проектам государственно-частного партнерства (ГЧП).

Описание подхода к определению категорий для расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки по обесценению см. в примечании 32.

Договоры Группы обычно требуют ежегодных авансовых выплат с заказчиков в размере до 30% от планируемой к выполнению работы в течение года. Группа использует эти средства для закупки сырья, ГСМ и оплаты труда рабочих. Однако Группа обычно должна предоставить заказчику банковскую гарантию на возмещение этой суммы, если Группа не выполнит свои договорные обязательства. Большинство договоров предусматривает ежемесячные выплаты за выполненную работу.

Группа выставляет счета заказчикам в соответствии с условиями, указанными в договоре, которые обычно должны быть оплачены в течение от 1 до 30 дней после выставления счета. Для своевременного получения дебиторской задолженности и минимизации возникновения безнадежных долгов Группа внедрила управленческую систему контроля и установила процедуры мониторинга и расследований над взысканием дебиторской задолженности и управлением незавершенным производством. Руководство регулярно отслеживает состояние своей дебиторской задолженности и незавершенного производства, и стремится к управлению риском невыплаты или задержки выплаты.

Группа создает резерв под обесценение, который отражает ее оценку убытков в отношении активов по договорам строительного подряда, торговой и прочей дебиторской задолженности. Группа вначале оценивает величину резерва исходя из уже понесенных убытков, а затем дополнительную величину резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытков.

Убытки от обесценения

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности и расчетов с заказчиками по договорам строительного подряда по срокам давности было следующим:

Из общей балансовой стоимости дебиторской задолженности заказчиков по договорам строительного подряда и торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2024 года на долю одного из наиболее крупных заказчиков Группы приходится 21 тыс. руб. убытков от обесценения (в 2024: сумма по одному заказчику 46 тыс. руб.).

Далее представлено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки торговой и прочей дебиторской задолженности покупателей и дебиторской задолженности заказчиков по договорам строительного подряда:

В приведенной ниже таблице представлена информация о составе резерва под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности:

тыс руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резерв под обесценение дебиторской задолженности заказчиков, которая включена в состав «Дебиторской задолженности по договорам строительного подряда»	144 390	144 568
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	432 623	436 941
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	1 747 765	1 647 806
	<u>2 324 778</u>	<u>2 229 315</u>

Резерв, начисленный в отношении финансовых активов коллективным методом по состоянию на 31 декабря 2025 года, составил 1 692 тыс. руб. (2024: 3 509 тыс. руб.).

Общая сумма резерва, определенная исходя из уже понесенных убытков на индивидуальном базисе, в том числе на основании рейтингов, в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также контрактных активов по договорам строительного подряда, признанная в отчетном периоде, составила 2 323 086 тыс. руб. (2024: 2 225 806 тыс. руб.). Данная сумма была определена на основании профессионального суждения руководства Группы в соответствии с учетной политикой Группы.

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску, а также о дополнительной величине резерва в отношении ожидаемых в будущем дополнительных кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам строительного подряда по состоянию на 31 декабря 2024 года, рассчитанная исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств и рассчитанная на индивидуальном базисе с отнесением в группу контрагентов с повышенным риском

тыс. руб.	Рейтинг	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение
Низкий риск	BBB- to AAA	-	-
Нормальный риск	BB- to BB+	35 315	(12)
Повышенный риск	B+ to CCC-	69	-
		35 385	(12)

Группа также создает резерв по авансам, выданным преимущественно субподрядчикам по договорам строительного подряда. На 31 декабря 2025 г. резерв по сомнительным долгам, относящийся к авансам выданным, составил 1 091 843 тыс. руб. (2024: 1 229 536 тыс. руб.).

Инвестиции

Группа осуществляет инвестиции только в высоколиквидные ценные бумаги публичного финансового института, имеющие высокий кредитный рейтинг. На 31.12.2025 ценные бумаги полностью реализованы.

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты составили 605 960 тыс. руб. (2024: 632 905 тыс. руб.), денежные средства на специальных счетах Группы составляли 4 393 388 тыс. руб. (2024: 6 213 693 тыс. руб.), что представляет максимальный уровень кредитного риска по этим активам.

Ниже представлена информация касательно распределения денежных средств и их эквивалентов и денежных средств на специальных счетах по кредитным рейтингам, присвоенных независимыми рейтинговыми агентствами банкам, в которых Группа разместила эти средства:

Эквивалент рейтинга Fitch*	31 декабря 2025	31 декабря 2024
BBB- до AAA	-	-
BB- до BB+	4 696 691	6 234 161
B+ до CCC-	302 657	612 438
C до CC	-	-
	4 999 348	6 846 598

* использованы рейтинги RAEX, АКРА

Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация о договорных недисконтированных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2025

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 лет и более
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации, выпущенные без обеспечения	106 604	118 061	6	118 055	-	-	-
Займы полученные	138 100	138 099	-	138 099	-	-	-
Обязательства по договорам аренды и лизинга	312 152	375 376	115 465	83 930	159 377	15 656	948
Торговая кредиторская задолженность	1 710 393	1 706 207	1 265 297	324 898	19 889	3 328	92 795
Неконтролирующая доля	288 578	288 578	288 578				
	2 555 827	2 626 322	1 669 346	664 982	179 266	18 985	93 743

31 декабря 2024

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 лет и более
Непроизводные финансовые обязательства							
Облигации, выпущенные без обеспечения	82 368	118 085	12	12	118 061	-	-
Банковские кредиты	114 278	138 099	-	-	138 099	-	-
Обязательства по договорам аренды	368 702	497 144	123 253	135 729	134 691	103 471	-
Торговая кредиторская задолженность	1 480 265	1 611 741	1 363 050	127 998	47 187	22 786	50 720
Неконтролирующая доля	174 777	174 777	174 777				
	2 220 391	2 539 846	1 661 092	263 739	438 038	126 257	50 720

(iv) Рыночный риск

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

Валютный риск

Группа не была подвержена значительному валютному риску.

(v) Процентный риск

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). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Подверженность процентному риску

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

тыс. руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Фиксированная процентная ставка	540 455	547 266
Плавающая процентная ставка		-
Итого кредиты и займы	540 455	547 266

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	16 401	18 083
Финансовые обязательства	(556 856)	(565 349)
	(540 455)	(547 266)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа учитывает финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, либо как финансовые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход. Группа не имеет инструментов с плавающей ставкой, поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не может существенно повлиять на показатель прибыли/убытка или капитала за период.

(vi) Прочие риски изменения рыночной цены

Руководство Группы отслеживает соотношение долговых и долевого ценных бумаг в своем инвестиционном портфеле на основе рыночных индексов. Существенные по величине инвестиции в составе данного портфеля управляются по отдельности, и все решения по покупке и продаже утверждаются руководством. Основной целью инвестиционной стратегии Группы является максимизация доходности инвестиций.

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу биржевых товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы. Такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

Анализ чувствительности – риск изменения цены акции

Большинство инвестиций Группы в долевого инструменты включены в листинг фондовой биржи ММВБ. Применительно к таким инвестициям, классифицированным в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход, рост или снижение котировок фондовой биржи ММВБ на 5% по состоянию на отчетную дату существенно не повлиял бы на величину собственного капитала.

26. Существенные предприятия Группы

(a) Существенные дочерние и ассоциированные компании

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа владеет долей в одной компании.

Группа продолжает консолидировать дочернюю компанию согласно двух соглашений об опционе на обратный выкуп 5,5 % доли дочерней компании каждый. Вышеуказанный выкуп долей может быть совершен путём нотариального удостоверения акцепта безотзывной оферты в любое время с даты заключения соглашения об опционе, но не позднее 30 ноября 2031 года включительно. Данные опционы будут исполнены с высокой долей вероятности.

27. Аренда

В рамках своей обычной деятельности Группа арендует объекты основных средств, в том числе производственные помещения. Изменения активов в форме права пользования представлена в таблице ниже:

(i) Активы в форме права пользования

тыс. руб.	Здания и сооружения	Итого
Условно-первоначальная стоимость		
Остаток на 1 января 2024 года	135 834	135 834
Поступления	16 479	16 479
Выбытия	(5 921)	(5 921)
Остаток на 31 декабря 2024 года	146 393	146 393
Поступления	128 755	128 755
Выбытия	(28 622)	(28 622)
Остаток на 31 декабря 2025 года	246 525	246 525

тыс. руб.	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Итого</u>
Амортизация и убытки от обесценения		
Остаток на 1 января 2024 года	75 259	75 259
Амортизация за отчетный период	40 841	40 841
Выбытия	(3 862)	(3 862)
Остаток на 31 декабря 2024 года	112 238	112 238
Амортизация за отчетный период	42 337	42 337
Выбытия	(14 218)	(14 218)
Остаток на 31 декабря 2025 года	<u>140 358</u>	<u>140 358</u>
Балансовая стоимость		
Остаток на 31 декабря 2024 года	<u>34 154</u>	<u>34 154</u>
Остаток на 31 декабря 2025 года	<u>106 167</u>	<u>106 167</u>

(ii) **Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка**

тыс. руб.	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Проценты по обязательствам по аренде	73 213	39 043
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	51 602	4 222
	<u>124 815</u>	<u>43 265</u>

(iii) **Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств**

тыс. руб.	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Итого отток денежных средств по договорам аренды	<u>(162 727)</u>	<u>(101 202)</u>

28. Условные активы и обязательства

(a) **Страхование**

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

В соответствии с законодательством РФ деятельность Группы должна соответствовать нормам законодательства о градостроительной деятельности, в том числе Группа должна нести ответственность за причинение вреда жизни, здоровью и имуществу третьих лиц вследствие проведения строительно-монтажных работ или недостатков работ по строительству, реконструкции, капитальному ремонту объектов капитального строительства. Группа также несет ответственность за случайную гибель или повреждение имущества, являющегося предметом проведения строительно-монтажных работ. С целью снижения рисков возникновения убытков и обязательств перед третьими сторонами вследствие осуществления градостроительной деятельности, Группа страхует свою гражданскую ответственность по договорам строительного подряда в полной мере в соответствии с условиями таких договоров.

(b) Судебные разбирательства

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. Группа не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее финансово-хозяйственную деятельность. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой создан оценочный резерв по судебным разбирательствам, в которых она выступает в качестве ответчика на общую сумму 114 643 тыс. руб. (31 декабря 2024 – 30 367 тыс. руб.).

(c) Гарантии

По договорам строительного подряда Группа несет гарантийные обязательства на срок, определяемый договором, который составляет от 1 до 20 лет. Группа проанализировала статистические данные о фактически выплаченных компенсациях и возмещениях, а также данные о проведенных гарантийных ремонтах за последние 7 лет. На основе проведенного анализа Группа оценила, что вероятность того, что строительно-монтажные работы, выполненные в отчетном периоде, могут не отвечать указанным в договоре критериям качества и потребуют дополнительных работ по устранению недостатков, является достаточно низкой. Исходя из этого, Группа отразила в учете резерв на гарантийные обязательства на отчетную дату в сумме расходов на гарантийный ремонт за 2025 г. 49 555 тыс. руб. (за 2024 г. - 92 718 тыс. руб.).

Гарантийные удержания, производимые заказчиками по условиям договоров, как правило, возвращаются в полном объеме.

(d) Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

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

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

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

В течение 2025 года был внесен ряд изменений в Налоговый Кодекс РФ. В том числе общая ставка НДС увеличена с 20% до 22%, начиная с 1 января 2025 года, а также ожидается ряд иных изменений по налогам, страховым взносам с 2026 года.

Кроме того, наблюдается усиление контроля государственных органов за применением мер государственной поддержки (например, субсидии, льготы и проч.). Так, в случае успешного оспаривания государственными органами правомерности применения налоговых льгот у налогоплательщика могут возникать дополнительные последствия в виде доначисления налогов, штрафов и пени.

Действующее в Российской Федерации законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями группы, а также к значительным операциям между компаниями группы на внутреннем рынке. Контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 миллиард рублей.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако есть и некоторые отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить вероятность оспаривания применяемого Группой метода ценообразования по контролируемым сделкам / тестирования контролируемых сделок для целей трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Российские налоговые органы могут проверять цены по сделкам между компаниями группы, которые формально не подпадают под критерии контролируемых, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

Российские налоговые органы, пусть и в ограниченном объеме, но продолжают осуществлять обмен информацией в отношении трансфертного ценообразования, а также других связанных с налогами вопросов, с налоговыми органами других стран. Эта информация может использоваться налоговыми органами для выявления операций, которые будут дополнительно подробно анализироваться.

По сделкам, совершённым с 1 января 2024 года, произошло ужесточение правил трансфертного ценообразования:

- увеличение количества офшоров (в частности, страны ЕС, США, Великобритания, Япония и пр.) приводит к ценовому контролю и, соответственно, рискам по трансфертному ценообразованию по более широкому перечню сделок с независимыми лицами;
- требования к информации для целей трансфертного ценообразования для её предоставления в налоговые органы были расширены, включая расширение объёма информации для отражения в документации по трансфертному ценообразованию и уведомления о контролируемых сделках, появилась необходимость предоставления новых форм отчётности;
- действуют более высокие штрафные санкции в отношении сумм доначисления, включая введение налога у источника при занижении налогооблагаемой базы.

Помимо этого, налоговое законодательство содержит положения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями, такие как концепция бенефициарного собственника доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

29. Сделки со связанными сторонами

(а) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками

(i) Вознаграждение руководящих сотрудников

тыс. руб.	2025	2024
Заработная плата и премии	69 015	53 455
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	13 955	9 951
	<u>82 970</u>	<u>63 406</u>

В отчетном году иных существенных операций с руководящими сотрудниками и членами их семей не производилось.

(b) Операции с участием прочих связанных сторон

Операции с участием прочих связанных сторон отсутствуют в 2025 и 2024 г.г.

30. База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

31. События после отчетной даты

Начиная с 31 декабря 2025 года и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности у Группы не произошло иных событий, кроме описанных в данной отчетности, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность Группы.

32. Существенные положения по учетной политике

Положения по учетной политике, представленные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиций в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, оцениваемый через прочий совокупный доход, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Выручка

У Группы имеются три основных вида договоров с покупателями:

- а) договоры строительного подряда;
- б) договоры на оказание услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог и
- в) договоры на продажу готовой продукции и товарно-материальных ценностей.

(i) Договоры строительного подряда

Группа определила, что по договорам строительного подряда заказчик контролирует все активы, создаваемые в процессе строительства, которое ведется на строительном участке заказчика. Кроме того, строительство по этим договорам осуществляется согласно проектной документации заказчика, поэтому активы не имеют альтернативного использования. Если заказчик прекращает договор досрочно, то Группа имеет право на возмещение затрат, понесенных ею до даты прекращения, включая обоснованную маржу. Следовательно, выручка от этих договоров и соответствующие затраты признаются на протяжении времени – т.е. до сдачи построенного объекта заказчику.

Договоры строительного подряда обычно требуют ежегодных авансовых выплат с заказчиков в размере до 30% от планируемой к выполнению работы в течение года. Большинство договоров предусматривает ежемесячные выплаты за выполненную работу.

Доходы и расходы по договорам строительного подряда отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение периода, с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору.

Группа использует упрощение практического характера и не корректирует цену договора для учета временной стоимости авансов, полученных от заказчиков, так как в момент получения данных авансов ожидается, что они будут зачтены в счет выполненных работ в течение не более одного года. Цена договора включает первоначальную стоимость работ, согласованную

в договоре, скорректированную на отклонения в выполняемых работах, суммы претензий и поощрительных выплат.

Затраты по договорам признаются по мере их понесения, за исключением случаев, когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущей деятельности по договору.

Степень выполнения обязанности по договору оценивается пропорционально доле затрат, понесенных на текущую дату, в общей оценке затрат по договору строительного подряда.

(ii) Договоры на оказание услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог

Выручка признается на протяжении времени по мере предоставления указанных услуг. Счета за предоставление услуг по содержанию и эксплуатации автомобильных дорог выставляются ежемесячно и, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней.

(c) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- дивидендный доход;
- нетто-величина прибыли или убытка от выбытия финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход;
- нетто-величина прибыли или убытка от переоценки финансовых активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток от обесценения, признанный в отношении финансовых активов (помимо дебиторской задолженности).

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, когда у Группы появляется право на получение выплаты.

(d) 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 сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

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. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) 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 налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, зависимые предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенные налоговые активы признаются 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 будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. 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. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

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.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки, и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

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.

(е) Запасы

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

Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

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

(f) Активы, предназначенные для продажи или распределения

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения в пользу собственников, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

Эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится сначала на уменьшение гудвила, а затем пропорционально на остальные ее активы и обязательства, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться согласно соответствующим положениям учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп как предназначенных для продажи, а также прибыли или убытки, возникающие при их последующей оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства не амортизируются с момента классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников. Кроме того, инвестиции, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

(g) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Себестоимость некоторых объектов основных средств по состоянию на 1 января 2008 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

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

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

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

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

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

(iii) Амортизация

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

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные 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 17 лет;
- машины и оборудование 7 лет;
- транспортные средства 7 лет;
- прочие основные средства 3 года.

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

(h) Нематериальные активы и гудвил

(i) 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.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной ликвидационной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов. Гудвил не амортизируется.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- программное обеспечение 3-10 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины ликвидационной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(i) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

Финансовый актив (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.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости; по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долговые инструменты; по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – инвестиции в долевыми инструментами; или 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 долевыми инструментами, 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.

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.

При последующей оценке финансовых активов применяются следующие положения учетной политики.

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

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли, и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

Неконтролирующая доля участия

В соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08 февраля 1998 года каждый участник общества имеет право выйти из общества и получить учетную стоимость своей доли, если такая возможность предусмотрена уставом общества. Такие права признаются долговым инструментом с правом обратной продажи, и поэтому прибыль или убыток, причитающиеся миноритарным участникам, признаются в составе финансовых расходов.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

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

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя 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.

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.

(iv) Прекращение признания**Финансовые активы**

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

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в 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.

Реформа базовых процентных ставок

Когда базис для определения предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу или финансовому обязательству, оцениваемым по амортизированной стоимости, изменился в результате реформы базовых процентных ставок, Группа обновляет эффективную процентную ставку финансового актива или финансового обязательства, чтобы отразить требуемое реформой изменение. Изменение базиса для определения предусмотренных договором денежных потоков требуется в рамках реформы базовых процентных ставок, если выполняются следующие условия:

- изменение необходимо как прямое следствие реформы; и
- новый базис для определения предусмотренных договором денежных потоков экономически эквивалентен предыдущему базису, т.е. базису, непосредственно предшествующему изменению.

Когда финансовый актив или финансовое обязательство подвергаются изменениям помимо изменений базиса для определения договорных денежных потоков, требуемых реформой базовых процентных ставок, Группа сначала обновляет эффективную процентную ставку финансового актива или финансового обязательства, чтобы отразить это изменение, как этого требует реформа базовых процентных ставок. Затем Группа применяет политику по учету модификаций к остальным изменениям

(v) Взаимозачет

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

(vi) Обесценение

Финансовые инструменты и активы по договору

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

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

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

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

Группа приняла решение оценивать резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с заказчиками, не содержащих значительных компонентов финансирования, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Для торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с заказчиками, содержащих значительные компоненты финансирования, Группа применяет оценку ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты.

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

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

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

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 180 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным BBB- или выше по оценкам рейтингового агентства Fitch.

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

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

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

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

Ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов рассчитываются исходя из фактических данных о кредитных рисках по данным рейтинговых агентств при наличии рейтинга, присвоенного компании контрагенту. Преимущество при выборе кредитного рейтинга имеют рейтинги международных агентств.

Для всех прочих индивидуально несущественных дебиторов и дебиторов, не имеющих кредитный рейтинг, Группа использует матрицу оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и активам по договорам строительного подряда.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

1. значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
2. нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
3. реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
4. появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
5. исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

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

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

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

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 3 года, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. В отношении дебиторов Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

(vii) 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 собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины собственного 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 собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

(j) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) **Гарантийное обслуживание**

Резерв в отношении гарантийного обслуживания товаров и услуг признается в момент продажи соответствующих товаров или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных о гарантийном обслуживании путем взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

(ii) **Обременительные договоры**

Резерв в отношении обременительных договоров признается, если выгоды, ожидаемые Группой от выполнения такого договора, меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва 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 создавать резерв, Группа признает убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(k) **Аренда**

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

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

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

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

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически

снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

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

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников.

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

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

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

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

Группа представляет активы в форме права пользования в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статьи «кредиты и займы» в отчете о финансовом положении.

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

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

фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

(l) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

(m) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые генеральному директору Группы, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе.

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

33. Новые стандарты и пояснения

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

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

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

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.

- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.

- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

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

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

(б) Прочие стандарты

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

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;

- Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7).