

Акционерное общество «ХОЛДИНГ ЭРСО»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ХОЛДИНГ ЭРСО»

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	1
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	11
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
1. Общая информация	12
2. Принципы подготовки отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	15
4. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации	30
5. Изменения учетной политики и исправление ошибок прошлых периодов	31
6. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	32
7. Выручка	34
8. Себестоимость реализации	35
9. Общехозяйственные и административные расходы	36
10. Коммерческие расходы	36
11. Финансовые доходы и затраты по финансированию	36
12. Прочие операционные доходы и расходы	37
13. Налог на прибыль	38
14. Основные средства	41
15. Нематериальные активы	42
16. Займы выданные	43
17. Запасы	44
18. Торговая и прочая дебиторская задолженность	44
19. Предоплаты	45
20. Денежные средства и их эквиваленты	45
21. Прочие оборотные активы	46
22. Капитал	46
23. Кредиты и займы	47
24. Торговая и прочая кредиторская задолженность	48
25. Резервы	48
26. Цели и политика управления финансовыми рисками	49
27. Расчеты и операции со связанными сторонами	53
28. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	55
29. События после отчетной даты	57

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «ХОЛДИНГ ЭРСО»

Мнение с оговорками

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «ХОЛДИНГ ЭРСО» («Компания») и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, за исключением влияния вопросов в параграфах 2, 3 и 4 и возможного влияния вопроса в параграфе 1, изложенных в разделе «Основания для выражения мнения с оговорками» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

Основания для выражения мнения с оговорками

1. По состоянию на 31 декабря 2025 года в консолидированном отчете о финансовом положении Группы отражены основные средства балансовой стоимостью 2 697 379 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 2 057 976 тыс. руб.). Мы не смогли получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении корректности формирования первоначальной стоимости основных средств на дату первого применения стандартов МСФО по состоянию на 1 января 2017 года. В результате, мы не смогли определить, требуются ли корректировки балансовой стоимости основных средств, нераспределенной прибыли, резерва переоценки и отложенных налогов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, расходов на амортизацию и чистого убытка за 2025 и 2024 годы, и соответствующих примечаний к консолидированной финансовой отчетности в отношении указанных показателей.

2. При наличии признаков обесценения основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не проводила оценку возмещаемой стоимости указанных активов, что не соответствует требованиям стандарта МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Мы не смогли определить влияние этого несоответствия требованиям стандарта МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» на балансовую стоимость основных средств, резерв по переоценке и нераспределенную прибыль по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, а также на расходы по обесценению, чистый убыток за 2025 и 2024 годы и соответствующие примечания к консолидированной финансовой отчетности.
3. По состоянию на 31 декабря 2025 года в консолидированном отчете о финансовом положении Группы отражены нематериальные активы с балансовой стоимостью 419 388 тыс. руб. По нашему мнению, не все объекты нематериальных активов удовлетворяют критериям первоначального признания в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» и должны быть отражены в качестве расходов в составе промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2025 год. Мы не смогли определить влияние этого несоответствия требованиям стандарта МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» на балансовую стоимость нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также чистого убытка за 2025 год, соответственно, и примечания к консолидированной финансовой отчетности в отношении указанных показателей.
4. Группа не раскрыла информацию о своей материнской компании и конечной контролирующей стороне в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, что не соответствует требованиям стандарта МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Мы не имеем возможности предоставить данную информацию.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения мнения с оговорками.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В дополнение к вопросам, изложенным в разделе «Основание для выражения мнения с оговорками», мы определили вопрос, указанный ниже, как ключевой вопрос аудита, информацию о котором необходимо сообщить в нашем заключении.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
<i>Признание выручки в течение времени</i>	
Выручка Группы по договорам с покупателями, в основном, признается в течение времени на основе степени завершенности, определяемой с использованием метода ресурсов (Примечание 7). Сумма такой выручки за год, закончившийся 31 декабря 2025 года составила 8 282 764 тыс. руб. Ключевой областью суждений при оценке суммы выручки за период является определение степени завершенности, которая основана на методе ресурсов и предполагает проведение оценок в отношении плановых затрат, необходимых для завершения обязательств по договору. Мы отнесли данный вопрос к ключевому для нашего аудита в связи с тем, что оценка степени завершенности договора предполагает существенные суждения в отношении будущих событий и может значительно повлиять на несколько статей консолидированного отчета о финансовом положении и консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.	Наши аудиторские процедуры в данной области включали: • обновление понимания процедур и средств контроля Группы, относящихся к признанию и учету выручки; • анализ на выборочной основе индивидуальных договоров с покупателями на предмет их соответствия критериям признания выручки в течение времени; • выборочная проверка документации, подтверждающей фактические затраты, с анализом корректности распределения расходов между отдельными договорами с покупателями; • проверка корректности расчета процента завершенности на основании: - анализа плановых и фактических затрат, осуществленных до отчетной даты, с учетом плана работ и использования материалов; - проверки арифметической точности расчета степени завершенности; - анализа влияния прогнозных макропоказателей на плановые расходы. Мы также проверили полноту и соответствие раскрытий, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности, требованиям стандарту МСФО (IFRS) 15.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Годовой отчет за 2025 год и Отчет эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за 2025 год и Отчет эмитента за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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


Зданевич Анна Михайловна
(ОРНЗ № 21906101496)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОРНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 16.01.2025

Москва, Россия

29 апреля 2026 года

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Выручка по договорам с покупателями	7	9 267 674	9 705 476
Себестоимость реализации	8	(8 566 700)	(8 822 635)
Валовая прибыль		700 974	882 841
Общехозяйственные и административные расходы	9	(1 329 755)	(1 494 499)
Коммерческие расходы	10	(218 259)	(182 033)
Прочие операционные доходы	12	35 522	161 631
Прочие операционные расходы	12	(456 128)	(190 558)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности и обесценение предоплат	18	103 906	(9 063)
Операционный убыток		(1 163 740)	(831 681)
Финансовые доходы	11	559 363	1 096 297
Затраты по финансированию	11	(82 010)	(224 207)
Чистая курсовая разница		(251 678)	55 557
Результат выбытия финансовых активов		-	(4 841)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(938 065)	91 125
Налог на прибыль	13	(258 647)	(271 354)
Чистый убыток за год		(1 196 712)	(180 229)
Итого совокупный убыток за год		(1 196 712)	(180 229)
Приходящийся на:			
Участника материнской компании		(1 181 565)	(171 776)
Неконтрольные доли участия		(15 147)	(8 453)

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 29 апреля 2026 года.

Президент

Гурин С.В.

Прилагаемые примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	2 697 379	2 057 976
Нематериальные активы	15	419 388	229 062
Инвестиции в ассоциированную компанию		135	135
Займы выданные	16	1 613 927	1 718 555
Отложенные налоговые активы	13	558 459	561 761
		5 289 288	4 567 489
Оборотные активы			
Запасы	17	2 212 466	2 603 243
Займы выданные	16	1 083 001	7 548 018
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	1 474 179	2 139 771
Активы по договорам	7	493 413	843 802
Предоплаты	19	304 138	852 550
Налоги к возмещению		228 613	297 075
Предоплата по налогу на прибыль		-	22 999
Прочие оборотные активы	21	381 575	-
Денежные средства и их эквиваленты	20	1 073 630	432 049
		7 251 015	14 739 507
Итого активы		12 540 303	19 306 996
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	22	61 547	61 547
Резерв переоценки		6 017 529	6 017 529
Нераспределенная прибыль		2 921 722	4 103 287
Капитал, приходящийся на участника материнской компании		9 000 798	10 182 363
Доля неконтролирующих акционеров		17 446	32 593
Итого капитал		9 018 244	10 214 956
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	-	215 299
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	1 568 449	6 396 260
Авансы полученные		235 855	761 023
Обязательства по договорам	7	936 380	1 016 820
Задолженность по налогу на прибыль		105 569	182 311
Задолженность по прочим налогам		347 446	388 734
Резервы	25	328 360	131 593
		3 522 059	9 092 040
Итого обязательства		3 522 059	9 092 040
Итого капитал и обязательства		12 540 303	19 306 996

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 29 апреля 2026 года.

Президент

Гурин С.В.

Прилагаемые примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(938 065)	91 125
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	8,9	469 867	699 159
Финансовые доходы	11	(559 363)	(1 096 297)
Затраты по финансированию	11	82 010	224 207
Прибыль от реализации основных средств и прочих активов	12	(15)	(60 233)
Прибыль от продажи запасов и прочих активов		-	(66 469)
Списание стоимости запасов до чистой возможной цены реализации	12	152 173	(6 532)
Списание основных средств и незавершенного строительства	12	2 317	7 295
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности и обесценение предоплат	18	(103 906)	9 063
Изменение резерва по обременительным договорам	25	-	(14 986)
Изменение резерва по гарантийному ремонту	25	188 267	159 512
Изменение резерва по реструктуризации	25	154 212	-
Уступка займов		-	153 341
Чистая курсовая разница		251 678	(55 557)
(Расходование)/поступление денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(300 825)	43 628
Увеличение/(уменьшение) запасов		238 604	(699 446)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей дебиторской задолженности и активов по договорам и предоплат		1 758 259	(150 905)
Увеличение/(уменьшение) налогов к возмещению		68 461	(115 120)
Увеличение прочих оборотных активов		(381 575)	-
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и обязательств по договорам		(1 323 103)	1 618 702
Уменьшение задолженности по налогам		(40 968)	(33 858)
Поступление денежных средств по операционной деятельности		18 853	663 001
Налог на прибыль уплаченный		(309 406)	(506 330)
Проценты выплаченные		(32 413)	(182 924)
Расходование денежных средств по операционной деятельности		(322 966)	(26 253)

Прилагаемые примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 044 440)	(132 188)
Поступления от продажи основных средств		6 145	97 081
Займы выданные		(27 000)	-
Погашение займов выданных		6 250 243	-
Проценты полученные		488 763	-
Поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		5 673 711	(35 107)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	23	65 620	1 161 000
Погашение кредитов и займов	23	(275 620)	(1 600 000)
Дивиденды выплаченные		(4 497 616)	-
Расходование денежных средств по финансовой деятельности		(4 707 616)	(439 000)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 548)	(542)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		641 581	(500 902)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		432 049	932 951
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 073 630	432 049

Прилагаемые примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Капитал, приходящийся на собственников материнской компании				Неконтрольные доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспределен-ная прибыль	Итого		
На 31 декабря 2023 года	61 547	6 017 529	8 864 526	14 943 602	41 046	14 984 648
Убыток за год и прочий совокупный расход	-	-	(171 776)	(171 776)	(8 453)	(180 229)
Дивиденды	-	-	(4 589 463)	(4 589 463)	-	(4 589 463)
На 31 декабря 2024 года	61 547	6 017 529	4 103 287	10 182 363	32 593	10 214 956
Убыток за год и прочий совокупный расход	-	-	(1 181 565)	(1 181 565)	(15 147)	(1 196 712)
На 31 декабря 2025 года	61 547	6 017 529	2 921 722	9 000 798	17 446	9 018 244

Прилагаемые примечания на стр. 12-57 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «ХОЛДИНГ ЭРСО» (далее – «материнская компания» или «АО ХОЛДИНГ ЭРСО») зарегистрировано 13 октября 1993 года № 024.015 Московской регистрационной палатой, за основным государственным регистрационным номером 1027700157605 от 27 августа 2002 года. ИНН 7718013390, КПП 771801001 Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе № 0017238 серия 77 от 17 марта 1999 года. Место нахождения АО «ХОЛДИНГ ЭРСО»: 107023, г. Москва, ул. Электrozаводская, дом 21.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» и его дочерние предприятия далее совместно именуются «Группа». Основная деятельность Группы и ее дочерних компаний связана с производством и реализацией электротехнического оборудования на территории Российской Федерации и за рубежом.

Существенной дочерней компанией Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов является Информация не раскрывается на основании Постановления Правительства РФ от 04.07.2023 №1102.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была подготовлена в соответствии со стандартами МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, если далее не указано иное.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе данных бухгалтерского учета по российским нормам с корректировками и переклассификацией статей, отраженными с целью достоверного представления информации в соответствии с учетной политикой Группы. Основные корректировки относятся к отражению выручки, активов и обязательств по договорам, использованию справедливой стоимости и налогу на прибыль.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности Группы, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств, в том числе по договорам, в ходе обычной деятельности.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа отразила в отчетности отток денежных средств по операционной деятельности в размере 322 966 тыс. руб. и чистый убыток в размере 1 196 712 тыс. руб. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Группа отразила в отчетности отток денежных средств по операционной деятельности в размере 26 253 тыс. руб. и чистый убыток в размере 180 229 тыс. руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Руководство предполагает, что в течение следующих двенадцати месяцев Группа сможет финансировать свою деятельность за счет собственных средств от операционной деятельности. Руководство Общества планирует предпринять ряд мер, направленных на повышение прибыли, ликвидности и рентабельности.

В качестве ключевых мер руководство Группы выделяет следующее:

- Группа запустила ряд программ по повышению эффективности производства и уменьшения накладных расходов;
- Группа наняла в штат новых инженеров для увеличения качества производства и усовершенствования технологий, расширения ассортимента и разработки новых видов продукции;
- Группа заключает новые долгосрочные договоры и продолжает вести деятельность по заключенным ранее договорам;
- при необходимости руководство Группы планирует привлечь дополнительные займы или авансы за готовую продукцию.

Руководство ожидает, что Группа располагает необходимыми ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы, исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, и у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности Группы, и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность материнской компании и организаций, контролируемых материнской компанией (дочерних организаций), составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Организация считается контролируемой в случае, если материнская компания:

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

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

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

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой всех организаций Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль, валюта региона, в котором преимущественно осуществляется их экономическая деятельность.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, и все значения округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Финансовые инструменты

Метод амортизированной стоимости и эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод для расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или сделанные платежи по финансовому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или дисконты), на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость финансового инструмента представляет собой сумму, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, – разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, скорректированной с учетом оценочного резерва под убытки. Валовая балансовая стоимость финансового актива представляет собой амортизированную стоимость финансового актива до корректировки с учетом каких-либо резервов под возможные убытки.

Процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки для долговых инструментов, впоследствии оцениваемых по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД). Процентный доход по финансовым активам, кроме приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива, за исключением финансовых активов, которые впоследствии стали кредитно-обесцененными. Процентный доход по финансовым активам, которые впоследствии стали кредитно-обесцененными, признается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Процентный доход признается в составе прибылей и убытков и включается в строку «Финансовые доходы».

Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 26.

(i) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

Классификация финансовых активов при их первоначальном признании зависит от характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками, и бизнес-модели, используемой Группой для управления финансовыми активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, в которой отсутствует значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила исключение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 15. Для классификации и оценки финансового актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход денежные потоки по такому активу должны представлять из себя исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом SPPI и выполняется на уровне отдельного инструмента.

Бизнес-модель Группы по управлению финансовыми активами обозначает ее способ управления финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет источник будущих денежных потоков: получение предусмотренных договором денежных потоков и/или продажа финансовых активов.

Сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для цели последующей оценки финансовые активы классифицируются по четырем категориям:

- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей переклассификацией совокупной прибыли или убытка (долговые инструменты);
- финансовые активы, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей переклассификации совокупной прибыли или убытка при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее значимой для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков; и
- условия договора по финансовому активу предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, впоследствии отражаются с использованием метода эффективной процентной ставки и могут быть обесценены. Доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания, модификации или обесценении актива.

Финансовые активы Группы, учитываемые по амортизированной стоимости, представлены торговой дебиторской задолженностью и займами, выданными связанным и третьим сторонам.

Прекращение признания

Признание финансового актива (или, где применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается (т.е. актив более не отражается в консолидированном отчете о финансовом положении Группы) в основном, если:

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой. Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы вознаграждения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение финансовых активов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, с дисконтированием по ставке, приблизительно равной первоначальной эффективной процентной ставке. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае кредитных требований, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под кредитные убытки, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (ОКУ за 12 месяцев). Для кредитных требований, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под кредитные убытки, ожидаемые в течение оставшегося срока действия соответствующего финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ОКУ за весь срок).

Группа применяет упрощенный подход к расчету ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам. Следовательно, Группа не отслеживает изменение кредитного риска, но признает резерв под убытки в размере ОКУ за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату. На основе сумм кредитных убытков в предыдущих периодах Группа сформировала матрицу резервов, скорректированную с учетом прогнозных факторов, применимых к дебиторам и условиям ведения деятельности.

По мнению руководства Группы, дефолт в отношении финансового актива происходит при просрочке оплаты по договору на 90 дней. Однако в некоторых случаях Группа также может принять решение о наличии дефолта по финансовому активу, когда внутренняя или внешняя информация указывает на то, что получение Группой непогашенной договорной суммы в полном объеме без учета каких-либо инструментов, снижающих кредитный риск, является маловероятным. Финансовый актив подлежит списанию при отсутствии реальных перспектив возмещения договорных денежных потоков.

(ii) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, обозначенные как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

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

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, в том числе банковские овердрафты.

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются в дальнейшем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных расходов или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

К данной категории в основном относятся процентные кредиты и займы. Более подробная информация представлена в Примечании 23.

Прекращение признания

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

(iii) Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма – представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены реализации. Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных сумм расходов на завершение строительства и расходов по продаже.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения или строительства, за вычетом накопленной амортизации и накопленного обесценения. Стоимость активов, построенных собственными силами, включает в себя затраты на приобретение материалов, услуг подрядчиков, 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 перемещение активов, и восстановление занимаемого ими участка, а также капитализированные затраты по займам, если они отвечают критериям признания.

При наличии признаков обесценения и превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой суммой балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом. Сроки амортизации, приблизительно равные расчетным срокам полезной службы соответствующих активов, представлены ниже:

	Годы
Здания	От 30 до 50
Оборудование и инвентарь	30
Офисное и прочее оборудование	От 3 до 10
Улучшение арендованной собственности	Более короткий из двух сроков: срок полезной службы и срок аренды

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Прекращение признания основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получение экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за тот отчетный год, в котором было прекращено признание актива.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по стоимости приобретения. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за отчетный год, в котором он возник.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока с помощью линейного метода и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, относящихся к активу, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок.

Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования либо признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива, либо капитализируются в себестоимости незавершенных объектов недвижимости, классифицируемых как запасы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо в составе подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП). При наличии признаков возможного снижения балансовой стоимости данных активов незамедлительно проводится тестирование на предмет обесценения. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо допущение о дальнейшем отнесении данного актива в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Доход или расход от списания с баланса нематериального актива рассчитываются как разница между результатом от выбытия актива и балансовой стоимостью актива и признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в момент списания данного актива с баланса.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения нефинансовых активов, отличных от инвестиционной собственности, запасов и отложенных налоговых активов. Если подобные признаки имеются, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), за вычетом расходов на реализацию, и ценности использования актива. Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, кроме случаев, когда актив не генерирует приток денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным, и его стоимость списывается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Ценность использования рассчитывается путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков от актива или группы активов, генерирующих денежные потоки по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, характерных для данных активов.

Выявление признаков обесценения основных средств и активов в форме права пользования предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидание подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы ПГДП требует использования оценок руководства. Определение ценности использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне ПГДП, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на ценность использования и, в конечном итоге, на сумму обесценения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ПГДП. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не может превышать его возмещаемую стоимость, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение бизнесов и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив отражается лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения расходов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, риски, связанные с конкретным обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход по займам.

Признание выручки

Выручка по договорам с покупателями

Выручка оценивается исходя из суммы вознаграждения, указанной в договоре с покупателем, за исключением сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) организация выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара (т.е. актива) покупателю, при соблюдении всех критериев признания. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом.

Основная деятельность Группы связана с производством и реализацией трансформаторов по заданным характеристикам под конкретного покупателя, который невозможно использовать в других целях или найти на эту продукцию другого покупателя. Группа не может использовать эту продукцию в альтернативных целях или найти на неё другого покупателя.

Выручка по таким операциям признается в течение времени. Для признания выручки по серийной продукции, которую Группа юридически может поставлять различным покупателям, выручка признается в момент передачи контроля над активами.

Право получения оплаты экономически защищает Группу от риска прекращения контракта со стороны покупателей и оставления без актива или с активом, имеющим низкую стоимость. Соответствующая защита организуется путем включения в договор условий, по которым в случае прекращения договора по инициативе покупателя, Группа имеет право на компенсацию фактических расходов, понесенных на дату прекращения договора.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Оценивая наличие и юридическую защищенность права на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ, Группа принимает во внимание договорные условия, а также законодательство или правовой прецедент, которые могут дополнять или отменять такие договорные условия.

Группа проводит анализ условий договоров с заказчиками на предмет соответствия критериям признания выручки в течение времени.

Оценка степени завершенности договора

В отношении договоров, длительность выполнения которых составляет более одного отчетного периода или сроки начала и окончания которых приходятся на разные отчетные периоды, Группа анализирует возможность признания выручки «по мере готовности» путем оценки прогресса продвижения к завершению заказа (полного исполнения обязательств по контракту).

Этот способ предусматривает, что выручка по договору и расходы по договору определяются исходя из подтвержденной организацией степени завершенности работ по договору на отчетную дату и признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в тех же отчетных периодах, в которых выполнены соответствующие работы, независимо от того, должны или не должны они предъявляться к оплате заказчику до полного завершения работ по договору (этапа работ, предусмотренного договором).

В качестве метода оценки степени завершенности Группа использует метод ресурсов, т.е. потребленные ресурсы относительно совокупных ожидаемых ресурсов для достижения степени завершенности – выполнения договора.

Основными ресурсами, которые необходимы для достижения результатов являются потраченные человеко-часы, понесенные прямые и накладные производственные затраты, понесенные полные затраты, потраченные машино-часы или потраченное на выполнение проекта время в денежном выражении, деленное на общие ожидаемые расходы, которые всего необходимо потратить для выполнения проекта.

Для корректного отражения продвижения выполнения контракта метод учета понесенной себестоимости, деленной на итоговую плановую себестоимость по проекту, не должен искажаться некоторыми расходами, которые не были включены в план. Группа признает выручку по степени (проценту) завершенности работ, рассчитанном путем деления достигнутой на отчетную дату (понесенной себестоимости) на актуальную прогнозную себестоимость по проекту с учетом её регулярного обновления.

Прямые затраты для целей расчета процента завершенности включают:

- расходы на оплату труда основного производственного персонала, страховые взносы;
- стоимость материалов, комплектующих основного производства, включая транспортно-заготовительные расходы;
- транспортные расходы на доставку готовой продукции, страхование грузов;
- покупные строительно-монтажные работы или проектно-изыскательские работы, прочие услуги.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Прогнозная себестоимость (прогнозные затраты) – актуализированная себестоимость договора с заказчиком на последнюю отчетную дату (квартал) с учетом фактических затрат и изменений по стоимости.

Если договор заведомо убыточный, то согласно стандарту МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные активы и обязательства» договор считается обременительным и ведет к признанию всего планируемого убытка в момент, когда о нем стало известно. Группа создает резерв на сумму убытка по договору, увеличивая себестоимость периода.

В случае производства товаров (не эксклюзивных, с наличием альтернатив по продаже их без существенных изменений другим покупателям), т.е. не подпадающим под критерии признания выручки в течение времени, выручка признается, когда покупатель получает контроль над активом. Затраты на исполнение договора до перехода права собственности по таким договорам капитализируются в качестве актива (незавершенного производства).

Гарантийные обязательства

Согласно действующему законодательству, Группа обычно предоставляет стандартные гарантии на проведение ремонта по устранению дефектов проданных товаров, которые существовали на момент продажи. Такие гарантии типа «гарантия-соответствие» учитываются как гарантийные оценочные обязательства. Гарантийный срок обычно составляет не менее 3 лет с момента ввода в эксплуатацию. Договоры по всем видам выручки не содержат значительного компонента финансирования, так как сроки выплат, согласованные сторонами договоров, не предоставляют покупателям или Группе значительную выгоду от финансирования.

Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег. Группа признает дебиторскую задолженность, когда у нее возникает безусловное право на получение вознаграждения по договору. Обязательства по договорам с покупателями представлены авансами полученными.

Суммы штрафов, пеней и (или) иных санкций, причитающихся к получению за нарушения условий договорных обязательств, принимаются к учету в суммах, признанных должником в установленном соглашением сторон порядке, и признаются Группой как переменная часть вознаграждения.

Если впоследствии возникает неопределённость по поводу получения возмещения, уже включенного в выручку, недополученная сумма или сумма, вероятность получения которой равна нулю, признается как расход (обесценение дебиторской задолженности). Корректировка суммы первоначально признанной выручки не производится.

Распределение цены сделки между отдельными обязанностями по договору

Группа распределяет общую цену сделки на каждую обязанность к исполнению (или отличимые товар или услугу) в сумме, отображающей величину возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

В соответствии с экономической сущностью критерии признания выручки необходимо применять:

- к каждой отдельной операции в договоре, если покупатель может получить выгоду от каждой операции в отдельности, и если каждая операция отдельно идентифицирована в договоре;
- одновременно к двум и более операциям, когда они связаны таким образом, что их коммерческий эффект не может быть определен без обращения к сделкам в целом, то есть покупатель не может получить выгоду от каждой операции в отдельности, или операции не идентифицированы отдельно в договоре.

Вознаграждение по договору должно быть распределено на все обязанности к исполнению по договору на основе относительной цены отдельной продажи пропорционально стоимости, по которой каждый товар или услугу можно купить в отдельности.

Компонент «гарантийное обязательство», являющийся обеспечением заявленного качества, при продаже товара не подлежит выделению из выручки от продажи в качестве отдельной обязанности, так как покупатель не приобретает гарантию как дополнительную, отдельную услугу.

Группа заключает договоры с заказчиками на поставку произведенного оборудования, в том числе выделяя услуги по доставке до производственной площадки клиента, работы по шеф-монтажу, шеф-наладке и услугам по сборке данного оборудования. При отказе заказчика от услуг по шеф-монтажу, выполняемых Группой, заказчик лишается гарантии завода на изготовленное электротехническое оборудование. Таким образом, Группа считает производство и поставку оборудования, а также осуществление услуг по шеф-монтажу оборудования единой обязанностью к исполнению.

Определение момента признания выручки

Выручка признается в момент (или по мере) исполнения Группой обязанностей, подлежащих исполнению в рамках договора.

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) организация выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара (т.е. актива) покупателю, при соблюдении всех критериев признания. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над использованием и получением всех экономических выгод от актива (поступление доходов, либо сокращение расходов), при условии соблюдения всех критериев признания.

Для каждой обязанности к исполнению Группа должна определить, выполняется ли данная обязанность в течение периода или в определённый момент времени.

Выручка от оказания услуг признается на протяжении периода времени в течение которого услуги оказываются.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Признание выручки от выполнения работ

Группа признает выручку на протяжении периода времени, если выполняется хотя бы один из следующих критериев:

- заказчик получает и потребляет выгоды по мере исполнения Группой договорных обязанностей либо;
- Группа создает или дорабатывает актив, контроль над которым переходит к заказчику по мере создания или доработки актива либо;
- в процессе исполнения договорных обязанностей Группа создает актив, у которого нет какого-либо альтернативного использования, и у Группы есть право требовать оплаты за исполненные на конкретную дату договорные обязанности.

Для каждой договорной обязанности, выполняемой в течение периода, Группа признает выручку в течение периода, оценивая степень полноты выполнения такой обязанности.

Выручка по исполняемой в течение периода обязанности признается только тогда, когда имеется возможность обоснованно оценить степень выполнения Группой обязанности к исполнению.

Оценка степени выполнения работ производится по проценту завершенности (см. описание подхода выше).

Группа применяет оценку степени завершенности для каждого обязательства к исполнению при выполнении в течение периода следующих видов работ по подрядным договорам:

- проектно-изыскательских работ, в том числе работ по проектированию,
- строительно-монтажных работ.

Порядок признания выручки по отдельным видам работ (услуг)

Вознаграждение за обслуживание, включенное в стоимость товара, признается в качестве выручки на протяжении периода предоставления услуги, при условии обоснованной оценки суммы выручки, приходящейся на услугу.

Доходы от предоставления в аренду иного имущества, признаются на последнее число отчетного месяца, при этом величина доходов определяется с учетом скидок (надбавок), применяемых в соответствии с внутренними регламентирующими документами Группы.

Процентные доходы и расходы

В состав финансовых доходов входят процентный доход по вложенным средствам, прибыль от выбытия финансовых активов, высвобождение дисконта, начисленного при первоначальном признании, и значительный компонент финансирования по рассрочкам платежей от покупателей. Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления по методу эффективной процентной ставки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по кредитам и займам по эффективной ставке, убытки от выбытия финансовых активов, высвобождение дисконта, признанного при первоначальном признании финансового инструмента, высвобождение дисконта по резервам, значительный компонент финансирования по полученным авансам от покупателей, исчисленный в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 15.

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению или строительству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента. Процентный расход, признаваемый в результате корректировки на значительный компонент финансирования, отражается аналогично затратам по привлеченным средствам.

Вознаграждения работникам

Группа признает обязательства по вознаграждению, причитающемуся сотрудникам, в части заработной платы, отпуска, оплаты больничного в том периоде, когда оказана соответствующая услуга, в сумме вознаграждения, которое Группа планирует выплатить, без учета эффекта дисконтирования.

Обязательства, признанные в отношении краткосрочных вознаграждений сотрудникам, оцениваются в сумме вознаграждения, которое Группа планирует выплатить за оказанные услуги.

Аренда

(а) Определение аренды

На дату начала отношений по договору Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 16 договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование определенного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

(б) В качестве арендатора

В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 16 Группа решила не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении краткосрочных договоров аренды. Группа признает платежи по договорам аренды, связанные с такой арендой, в составе расходов линейным методом в течение срока аренды.

Краткосрочная аренда

Группа применяет исключение в отношении признания краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды машин и оборудования (т.е. к договорам аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения и которые не предусматривают опцион на покупку). Группа также применяет исключение в отношении признания активов с низкой стоимостью к аренде офисного оборудования с низкой стоимостью.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

Определение срока аренды по договорам с возможностью продления

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен. Группа применяет суждение в отношении оценки степени уверенности в том, что опцион на продление будет исполнен. Иными словами, Группа учитывает все значимые факторы, которые обуславливают возникновение экономического стимула для продления аренды. После даты начала Группа переоценивает срок аренды в случае наступления существенного события или изменения обстоятельств, находящихся под ее контролем и влияющих на ее способность исполнить или не исполнить опцион на продление (например, изменение бизнес-стратегии).

4. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ПРИНЦИПАХ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Новые и исправленные стандарты МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Группа применила ряд поправок к стандартам МСФО, которые обязательны к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной финансовой отчетности.

Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» — «Отсутствие возможности обмена валют»	Группа впервые применила поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки устанавливают порядок определения возможности обмена одной валюты на другую, а также регламентируют определение текущего обменного курса, когда обмен валюты невозможен.
--	--

Новые и пересмотренные стандарты МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7	«Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»
Ежегодные улучшения стандартов МСФО — Том 11	Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» Стандарт МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению стандарта МСФО (IFRS) 7» Стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Стандарт МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» Стандарт МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»
Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7	«Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»
Стандарт МСФО (IFRS) 18	«Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
Стандарт МСФО (IFRS) 19	«Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Руководство Группы не ожидает, что применение упомянутых выше стандартов окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах, за исключением указанного ниже.

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

Стандарт МСФО (IFRS) 18 заменяет стандарт МСФО (IAS) 1, при этом значительная часть требований стандарта МСФО (IAS) 1 в новом стандарте остались неизменными. Кроме того, некоторые параграфы стандарта МСФО (IAS) 1 были перенесены в стандарте МСФО (IAS) 8 и стандарте МСФО (IFRS) 7. Совет по МСФО также предусмотрел небольшие поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в отчете о прибыли или убытке;
- раскрытию информации об определенных руководством показателях результатов деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения. Поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные стандарт МСФО (IAS) 8 и стандарт МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией стандарта МСФО (IFRS) 18. Стандарт МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с учетом специальных переходных положений.

Руководство Группы ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

5. ИЗМЕНЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И ИСПРАВЛЕНИЕ ОШИБОК ПРОШЛЫХ ПЕРИОДОВ

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, руководство Группы начиная с 2025 года руководство Группы изменило подход, касательно презентации некоторых показателей в отчетности. Сравнительные данные за 2024 год были пересчитаны ретроспективно как представлено ниже.

За 2025 и 2024 годы Группа отразила амортизацию, а также аренду земли, на которой находятся производственные помещения в себестоимости, а не в административных расходах.

За 2025 и 2024 год Группа отразила курсовую разницу по резерву под ожидаемые кредитные убытки, признанные по процентным займам выданным, в составе курсовых разниц.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

В таблицах ниже представлено влияние изменения учетной политики на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2024 год

	2024 год (до исправления)	Корректировка амортизации и аренды	Корректировка курсовой разницы	2024 год (после исправления)
Себестоимость реализации	(8 822 635)	(287 623)	-	(9 110 258)
Валовая прибыль	1 170 464	(287 623)	-	882 841
Общехозяйственные и административные расходы	(1 782 122)	287 623	-	(1 494 499)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, признанный по процентным займам выданным и инвестициям	(162 310)	-	162 310	-
Операционный убыток	(993 991)	-	162 310	(831 681)
Чистая курсовая разница	217 867	-	(162 310)	55 557

Отчет о движении денежных средств за 2024 года

	2024 год (до исправления)	Корректировка курсовой разницы	2024 год (после исправления)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по процентным займам выданным и инвестициям	162 310	(162 310)	-
Чистая курсовая разница	(217 867)	162 310	(55 557)

6. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 3, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные суждения в применении учетной политики Группы

Ниже перечислены существенные учетные суждения, кроме суждений, связанных с неопределенностью оценок (которые представлены отдельно ниже), которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

Суждение при определении того, является ли договор арендой

Основная производственная деятельность Компании ведется на территории и в зданиях, принадлежащих связанной стороне Компании, с которой у Компании заключены краткосрочные договоры аренды. Несмотря на имеющиеся опционы продления договоров аренды, руководство ими не воспользовалось при применении стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда», так как у руководства отсутствуют долгосрочные планы деятельности Группы. Таким образом, руководство не признало соответствующие суммы прав пользования активами и обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Обесценение финансовых активов

Группа формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности и задолженности по займам выданным для учета оценочных убытков, которые могут возникнуть в связи с неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва под ОКУ руководство исходит из собственной оценки текущей экономической ситуации в целом, распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам возникновения, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. Изменение общих экономических условий, ситуации в отрасли или результатов деятельности конкретного покупателя или заказчика может потребовать внесения корректировок в суммы резерва под ОКУ, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. Резервы под ОКУ в отношении дебиторской задолженности были созданы в сумме 519 277 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года и 656 403 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года, соответственно (Примечание 18).

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Резерв под обесценение запасов

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены реализации. Чистая возможная цена реализации оценивается с учетом рыночных условий и цен, существующих на дату отчета о финансовом положении, и определяется менеджерами Группы по продажам и маркетингу. Оценка чистой возможной цены реализации запасов проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки. Такая оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанные с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода

Степень завершенности по договорам с покупателями, выручка по которым признается в течение времени

При определении степени завершенности договоров с покупателями, резервов по обременительным договорам и переменного вознаграждения на каждую отчетную дату, руководство оценивает расходы, которые необходимо понести Группе для выполнения соответствующего договора. При формировании данного суждения руководство проводит детальный анализ сметы договора, рыночных фактических и прогнозных цен, уровня инфляции и наличия соответствующих материалов в остатках складов Группы. Данная оценка может существенно влиять на степень завершенности и, как следствие, на суммы активов и обязательств по договорам с покупателями, запасов, выручки и себестоимости.

7. ВЫРУЧКА

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка по договорам с покупателями		
Реализация электротехнического оборудования	8 875 171	8 781 266
Оказание строительно-монтажных работ	392 503	924 210
Итого выручка по договорам с покупателями	9 267 674	9 705 476

Выручка по договорам с покупателями включает в себя следующее:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка, признаваемая в течение периода		
Реализация электротехнического оборудования	7 890 261	7 591 964
Оказание строительно-монтажных работ	392 503	924 210
Прочая выручка от сдачи имущества в аренду	-	-
Итого выручка, признаваемая в течение периода	8 282 764	8 516 174
Выручка, признаваемая в определенный момент времени		
Реализация электротехнического оборудования	984 910	1 189 302
Выручка, признаваемая в определенный момент времени	984 910	1 189 302
Итого выручка по договорам с покупателями	9 267 674	9 705 476

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Ниже в таблице представлена информация о дебиторской задолженности, а также об активах и обязательствах по договорам с покупателями:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Дебиторская задолженность, включенная в состав торговой и прочей дебиторской задолженности	1 293 665	2 256 152
Активы по договорам	493 413	843 802
Авансы от покупателей, включенные в обязательства по договорам	(936 380)	(1 016 820)

Активы по договорам в основном относятся к юридически закрепленному праву Группы на получение оплаты за выполненные работы на отчетную дату. Активы по договорам переводятся в состав дебиторской задолженности, когда данное право становится безусловным.

Авансы, полученные от покупателей, представляют собой денежные выплаты, полученные от покупателей, и включаются в состав обязательств по договорам.

Выручка, которая была включена в состав остатка обязательства по договорам с покупателями на начало периода, в полном объеме была признана в отчетном периоде.

Суммы выручки за 2025 год и активов по договорам по состоянию на 31 декабря 2025 года были увеличены на 8 443 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: на 49 554 тыс. руб.) за счет переменного вознаграждения, которое возникает при использовании метода наиболее вероятной величины в отношении штрафов, претензий, неустоек.

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации представлена следующими статьями:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Материальные расходы	5 896 254	6 343 550
Расчеты с персоналом, включая отчисления на социальное обеспечение	1 270 776	1 157 170
Амортизация основных средств и нематериальных активов	443 502	659 441
Расходы по доставке готовой продукции	423 554	389 574
Производственные услуги	344 346	447 397
Расходы по созданию резерва по гарантийному ремонту	188 268	(159 511)
Создание резерва по убыточным договорам	-	(14 986)
Итого	8 566 700	8 822 635

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Ниже представлена структура общехозяйственных и административных расходов:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расчеты с персоналом, включая отчисления на социальное обеспечение	969 337	1 121 813
Коммунальные расходы, содержание и ремонт помещений	128 036	119 409
Амортизация основных средств и нематериальных активов	26 365	39 718
Краткосрочная аренда	26 314	43 461
Поддержка и сопровождение программного обеспечения	21 949	4 249
Расходы на аудит	19 712	19 505
Консультационные и прочие профессиональные услуги	7 666	8 130
Банковские комиссии	4 748	9 994
Прочие расходы	125 628	128 220
Итого	1 329 755	1 494 499

Прочие общехозяйственные и административные расходы включали банковские комиссии, расходы на охранные услуги, представительские расходы, расходы на материалы, на ремонт и техническое обслуживание, на услуги связи и прочие расходы.

10. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Ниже представлена структура коммерческих расходов:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Комиссионные и консультационные расходы	114 557	7 389
Расчеты с персоналом, включая отчисления на социальное обеспечение	91 743	152 434
Реклама	8 732	15 761
Прочие расходы	3 227	6 449
Итого	218 259	182 033

11. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

Ниже приводятся компоненты финансовых доходов:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Процентные доходы по займам выданным	314 784	692 834
Процентные доходы по средствам на счетах и депозитах в банках	134 343	41 783
Дисконт по дебиторской задолженности	110 236	361 678
Дивиденды полученные	-	2
Итого	559 363	1 096 297

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Затраты по финансированию представлены следующими статьями:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расходы по банковским гарантиям	34 956	37 855
Процентные расходы по кредитам и займам	27 114	184 172
Расходы на услуги факторинговых компаний	19 267	-
Прочие финансовые расходы	673	2 180
Итого	82 010	224 207

12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Ниже приводятся компоненты прочих операционных доходов и расходов:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Штрафы к возмещению	35 507	-
Восстановление резерва по незавершенному производству	15	28 397
Доход от выбытия запасов и прочих активов	-	126 702
Изменение стоимости запасов	-	6 532
Итого прочие доходы	35 522	161 631
Резерв на реструктуризацию (Прим. 25)	(154 212)	-
Расходы по списанию стоимости запасов до чистой возможной цены реализации	(152 173)	-
Прочие налоги	(74 559)	(83 216)
Налог на имущество	(21 324)	(23 108)
Списание основных средств и незавершенного строительства	(2 317)	(7 295)
Штрафы к уплате	-	(5 967)
Прочие расходы	(51 543)	(70 972)
Итого прочие расходы	(456 128)	(190 558)
Итого прочие операционные доходы и расходы, нетто	(420 606)	(28 927)

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Текущий налог на прибыль

Налог на прибыль за 2025 и 2024 годы, признанный в отчете о прибылях и убытках, представлен следующим образом:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расход по налогу на прибыль – текущая часть	(255 345)	(266 973)
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(3 302)	(4 381)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(258 647)	(271 354)

Ставка по налогу на прибыль в 2025 году была 25% (в 2024 году: 20%).

Отложенный налог на прибыль

Сверка расхода по налогу на прибыль за год с прибылью до налогообложения представлена следующим образом:

	За годы, закончившиеся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(938 065)	91 125
Налог на прибыль по ставке 25% и 20%	234 516	(18 225)
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(313 997)	(255 267)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	186 323
Резерв на непризнанные отложенные налоговые активы	(179 166)	(184 185)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(258 647)	(271 354)

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Отложенные налоговые активы и обязательства на отчетные даты и их движение представлены ниже:

	На 31 декабря 2025 года	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2024 года
Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль			
Основные средства	92 187	50 440	41 747
НМА	1 322	6 530	(5 208)
Запасы	390 780	804 212	(413 432)
Дебиторская задолженность	94 158	47 266	46 892
Активы по договорам	(122 921)	(333 871)	210 950
Займы выданные	277 672	(39 654)	317 326
Кредиторская задолженность	(370 551)	(909 781)	539 230
Обязательства по договорам	234 095	488 300	(254 205)
Резервы	129 956	17 394	112 562
Налоговые убытки к переносу	369 962	45 028	324 934
Итого отложенные налоговые активы и обязательства	1 096 660	175 864	920 796
Резерв под непризнанные отложенные налоговые активы	(538 201)	(179 166)	(359 035)
Чистый отложенный актив по налогу на прибыль	558 459	(3 302)	561 761
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	-	186 323

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	На 31 декабря 2024 года	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2023 года (исправлено)
Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль			
Основные средства	41 747	204 669	(162 922)
НМА	(5 208)	(32 142)	26 934
Запасы	(413 432)	(75 723)	(337 709)
Дебиторская задолженность	46 892	170 749	(123 857)
Активы по договорам	210 950	49 157	161 793
Займы выданные	317 326	(119 912)	437 238
Кредиторская задолженность	539 230	103 445	435 785
Обязательства по договорам	(254 205)	(157 520)	(96 685)
Резервы	112 562	(43 627)	156 189
Налоговые убытки к переносу	324 934	80 707	244 227
Итого отложенные налоговые активы и обязательства	920 796	179 803	740 993
Резерв под непризнанные отложенные налоговые активы	(359 035)	(184 185)	(174 850)
Чистый отложенный актив по налогу на прибыль	561 761	(4 382)	566 143
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-	-
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	186 323	-	-

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 31 декабря 2023 года	3 173 715	2 080 433	28 431	5 282 579
Поступление	-	-	96 751	96 751
Перевод в другие категории	-	90 017	(90 017)	-
Выбытие	(326 917)	(16 876)	(28 076)	(371 869)
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 846 798	2 153 574	7 089	5 007 461
Поступление	45 796	3 065	455 128	503 989
Перевод в другие категории	1 988	141 957	(143 945)	-
Выбытие	(122)	(72 500)	(1 029)	(73 651)
Остаток на 31 декабря 2025 года	2 894 460	2 226 096	317 243	5 437 799
Накопленная амортизация и обесценение				
Остаток на 31 декабря 2023 года	(907 178)	(1 480 090)	(27 695)	(2 414 963)
Начисленная амортизация	(289 731)	(399 340)	-	(689 071)
Обесценение	-	-	27 695	27 695
Выбытие	115 171	11 683	-	126 854
Остаток на 31 декабря 2024 года	(1 081 738)	(1 867 747)	-	(2 949 485)
Начисленная амортизация	(273 593)	(165 030)	-	(438 623)
Выбытие	31	53 114	-	53 145
Остаток на 31 декабря 2025 года	(1 355 300)	(1 979 663)	-	(3 334 963)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2023 года	2 266 537	600 343	736	2 867 616
На 31 декабря 2024 года	1 765 060	285 827	7 089	2 057 976
На 31 декабря 2025 года	1 539 160	246 433	317 243	2 102 836

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа выдала авансы на приобретение основных средств в размере 594 543 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет на балансе полностью амортизированные основные средства общей стоимостью в размере 1 394 851 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 1 210 952 тыс. руб.).

Имущества в залоге у Группы нет.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы включали следующее:

	Капитализиро- ванные затраты на разработки	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2023 года	90 411	3 301	93 712
Поступления от собственных разработок	138 689	10 790	149 479
Выбытия	-	(38)	(38)
Остаток на 31 декабря 2024 года	229 100	14 053	243 153
Поступления от собственных разработок	182 696	575	183 271
Поступления от отдельных приобретений	-	41 387	41 387
Выбытия	-	(102)	(102)
Остаток на 31 декабря 2025 года	411 796	55 913	467 709
Накопленная амортизация и обесценение			
Остаток на 31 декабря 2023 года	(3 614)	(565)	(4 179)
Начисленная амортизация	(9 563)	(373)	(9 936)
Выбытия	-	24	24
Остаток на 31 декабря 2024 года	(13 177)	(914)	(14 091)
Начисленная амортизация	(29 052)	(5 178)	(34 230)
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	(42 229)	(6 092)	(48 321)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	86 797	2 736	89 533
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	215 923	13 139	229 062
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	369 567	49 821	419 388

В 2025 году Группа капитализировала затраты на разработку конструкторской и технической документации, необходимой для производства электротехнического оборудования, в размере 182 696 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 138 689 тыс. руб.).

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

16. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные процентные выданные займы включали в себя следующие позиции:

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Сроки погашения	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные займы выданные				
Займы, выданные связанным сторонам (Прим. 27)	31.12.2027	11,50-13,65	1 613 927	1 718 555
Итого долгосрочные займы выданные			1 613 927	1 718 555
Краткосрочные займы выданные				
Займы, выданные третьим сторонам	22.12.2024, 30.06.2022	13,10	962 474	1 120 095
Займы, выданные связанным сторонам (Прим. 27)	31.12.2025	13,10-13,65	1 083 001	7 548 014
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по выданным займам			(962 474)	(1 120 091)
Итого краткосрочные займы выданные			1 083 001	7 548 018

В следующей таблице представлена информация о резервах под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	1 120 091	2 128 126
Использование резерва	-	(1 170 345)
Переоценка валютных остатков	(157 617)	162 310
На 31 декабря	962 474	1 120 091

Группа удерживает погашаемые займы третьим сторонам в рамках бизнес-модели, целью которой является получение денежных потоков по договору, которые являются исключительно выплатами основной суммы и процентов по ней. Таким образом, все такие финансовые активы классифицированы по амортизированной стоимости.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

17. ЗАПАСЫ

На нижеприведенные даты запасы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Незавершенное производство	271 459	246 992
Готовая продукция	623 051	642 184
Сырье и материалы	1 832 279	2 076 471
Резерв под обесценение запасов	(514 323)	(362 404)
Итого	2 212 466	2 603 243

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв под обесценение запасов		
На 1 января	362 404	373 150
Начисление	311 434	86 644
Восстановление	(159 261)	(93 176)
Использование	(254)	(4 214)
На 31 декабря	514 323	362 404

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На нижеприведенные даты дебиторская задолженность в составе оборотных активов включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	1 293 665	2 256 152
Торговая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 27)	91 904	1 657
Прочая дебиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	607 887	524 646
Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 27)		13 719
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(519 277)	(656 403)
	1 474 179	2 139 771

Торговая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 и 2024 годов существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

При определении возможности взыскания торговой дебиторской задолженности Группа рассматривает все изменения кредитоспособности должника с даты возникновения задолженности до отчетной даты.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Прочая дебиторская задолженность

Ниже представлены изменения ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	656 403	616 590
Начисление	7 260	381 315
Восстановление	(80 411)	(336 029)
Использование	(63 975)	(5 473)
На 31 декабря	519 277	656 403

19. ПРЕДОПЛАТЫ

На нижеприведенные даты предоплаты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплата третьим сторонам	364 015	943 206
Резерв под обесценение предоплат	(59 877)	(90 656)
	304 138	852 550

Ниже представлены изменения резерва под обесценение предоплат:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На 1 января	90 656	126 879
Начисление	746	1 145
Восстановление	(31 501)	(37 368)
Использование	(24)	-
На 31 декабря	59 877	90 656

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На нижеприведенные даты денежные средства и их эквиваленты состояли из следующих позиций:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства	673 630	432 049
Денежные средства на депозитных счетах	400 000	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 073 630	432 049

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства и краткосрочные банковские депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев в российских рублях. Балансовая стоимость данных активов приблизительно равна их справедливой стоимости.

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Группа регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских институтов, в которых размещает денежные средства и их эквиваленты.

21. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию 31 декабря 2025 года прочие оборотные активы в размере 381 575 тыс. руб. представлены суммами денежных средств, которые по состоянию на отчетную дату были недоступны для использования организацией (ограничение связано с выданными банковскими гарантиями, действовало до момента предоставления дополнительного соглашения о продлении гарантируемого контракта с контрагентом).

22. КАПИТАЛ

Акционерный капитал Группы составляет 61 547 тыс. руб. и состоит из 24 618 939 акций номинальной стоимостью 2,5 рубля за каждую акцию. Акционерный капитал полностью оплачен на все отчетные даты.

Резервный капитал состоит из сумм переоценки основных средств на дату первого применения стандартов МСФО.

Решением Совета директоров АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» от 26 декабря 2024 года объявлено о выплате дивидендов по результатам девяти месяцев 2024 года, которые были выплачены в январе 2025 года.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

23. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Все кредиты и займы относятся к финансовым инструментам, первоначально отражаемым по справедливой стоимости за вычетом прямых затрат по сделке. Впоследствии все кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты и займы на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	Эффективная процентная ставка	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов			
Кредиты и займы, полученные от третьих сторон	21	-	190 000
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов		-	190 000
Краткосрочные кредиты и займы			
Кредиты и займы, полученные от связанных сторон (Прим. 27)	8,5	-	25 299
Итого краткосрочные кредиты и займы		-	25 299
Итого кредиты и займы		-	215 299

Движение по кредитам и займам за период включают как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения:

	2025 год	2024 год
На 1 января	215 299	653 051
Денежные потоки:		
Поступление кредитов и займов	65 620	1 161 000
Погашение кредитов и займов	(275 620)	(1 600 000)
Проценты уплаченные	(32 413)	(182 924)
Проценты начисленные	27 114	184 172
На 31 декабря	-	215 299

На 31 декабря 2025 года не были использованы кредитные линии на сумму 1 100 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 600 000 тыс. руб.).

Соблюдение ограничительных условий

В соответствии с условиями договоров займа компании Группы обязаны соблюдать ограничительные условия привлечения заемных средств. Эти условия накладывают ограничения в отношении некоторых операций и финансовых показателей, в т.ч. в отношении размера задолженности. На 31 декабря 2024 года Группа соблюдала все ограничительные условия.

Активы, предоставленные в залог

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имела активов, переданных в залог.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

24. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На нижеприведенные даты кредиторская задолженность включала в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	706 093	1 089 634
Прочая кредиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	176 156	174 931
Торговая кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 24)	262 966	54 688
Задолженность по факторингу	73 675	-
Дивиденды начисленные (Прим. 24)	-	4 589 463
Задолженность перед персоналом	349 559	487 544
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 568 449	6 396 260

25. РЕЗЕРВЫ

Резервы включают следующие позиции:

	Обременитель- ные договоры	Резерв по гарантийному ремонту	Резерв на реструктури- зацию	Итого
На 31 декабря 2023 года	17 782	82 039	-	99 821
Начислено	-	198 141	-	198 141
Восстановлено	(14 986)	(38 629)	-	(53 615)
Использовано	(2 796)	(109 958)	-	(112 754)
На 31 декабря 2024 года	-	131 593	-	131 593
Начислено	-	196 067	154 212	350 279
Восстановлено	-	(7 800)	-	(7 800)
Использовано	-	(145 712)	-	(145 712)
На 31 декабря 2025 года	-	174 148	154 212	328 360

Руководство дочерней компании рассматривает планы по переносу производственной площадки в Москве и дальнейшему размещению своих производственных мощностей на уфимской площадке. Поскольку руководство Группы планирует сокращать деятельность, был начислен резерв на реструктуризацию.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление финансовыми рисками

Корпоративное казначейство координирует доступ на финансовые рынки, контролирует и управляет финансовыми рисками на основе управленческих отчетов, анализирующих вероятность и величину существующих рисков Группы. Указанные риски включают рыночные риски, кредитные риски и риски ликвидности. Руководство Группы несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы. Функции по снижению рисков Группы возложены на юридическую службу, службу безопасности и на финансовую службу, которые осуществляют некоторые установленные процедуры управления финансовыми рисками, например, проверяют надежность потенциальных контрагентов и юридическую сторону сделок.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения таких рыночных параметров, как курсы валют, процентные ставки и курсы ценных бумаг, окажут влияние на прибыль Группы или на стоимость удерживаемых ею финансовых инструментов. Целью процесса управления рыночным риском является управление потенциальными рыночными рисками и осуществление контроля над ними с одновременной оптимизацией доходности, скорректированной с учетом риска.

Управление валютным риском

Группа осуществляет операции, деноминированные в иностранной валюте; соответственно, она подвержена риску изменения обменного курса.

Руководство Группы считает, что Группа защищена от валютных рисков, так как объем операций Группы в валютах, отличных от российского рубля, крайне ограничен.

Балансовая стоимость выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств Группы по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	Евро	Доллары США	Швейцарские франки	Прочее
31 декабря 2025 года				
Займы выданные	1 613 927	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 24)	(27 640)	(241)	-	(98 850)
Чистая валютная позиция	1 586 287	(241)	-	(98 850)
31 декабря 2024 года				
Займы выданные	1 718 555	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 24)	(74 222)	(6 576)	(987)	(140 091)
Чистая валютная позиция	1 644 333	(6 576)	(987)	(140 091)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса денежных единиц на 30% по отношению к соответствующим валютам. Уровень чувствительности 30% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии процентного изменения курсов валют. Приведенные ниже положительные суммы отражают увеличение прибыли и прочих статей капитала при укреплении курса денежных единиц по отношению к соответствующей валюте на 30%. Ослабление курса денежной единицы на 30% по отношению к соответствующей валюте окажет сопоставимое влияние на прибыль и прочий собственный капитал, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

	Влияние изменения курса рубля по отношению к доллару США		Влияние изменения курса рубля по отношению к евро	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Эффект на прибыли или убытки	(72)	(1 973)	475 886	493 300

По мнению руководства, анализ чувствительности не полностью отражает присущий деятельности Группы валютный риск, так как величина риска на конец года не соответствует величине риска, существовавшего в течение года.

Управление процентным риском

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как предприятия Группы привлекают заемные средства с фиксированными и переменными ставками процента. Группа осуществляет управление этим риском за счет сохранения сбалансированного сочетания займов с фиксированными и плавающими процентными ставками.

На 31 декабря 2025 года заемные средства с плавающими процентными ставками отсутствуют.

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этим убытков.

С целью минимизации рисков Группа утвердила политику, предусматривающую работу исключительно с кредитоспособными контрагентами и получение при необходимости достаточного обеспечения для снижения риска финансовых убытков от дефолта. Группа заключает сделки только после анализа кредитоспособности потенциального контрагента. Группа использует общедоступную финансовую информацию и собственную коммерческую документацию для оценки кредитоспособности заказчиков. Сделки распределяются между утвержденными контрагентами во избежание концентрации рисков.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

Группой проводятся процедуры для обеспечения необходимых действий для взыскания просроченной задолженности. Кроме того, Группа на индивидуальной основе проверяет возмещаемую сумму торговой задолженности на отчетную дату, чтобы убедиться, что сформирован надлежащий резерв под убытки для невозмещаемых сумм. В данной связи менеджмент Группы считает, что кредитный риск Группы значительно понижен.

В состав торговой дебиторской задолженности на конец года включены 232 585 тыс. руб. (2024 год: на сумму 503 691 тыс. руб.), причитающихся к выплате «Компанией А», крупнейшим клиентом Группы. За исключением этого случая, у Группы нет значительной концентрации кредитного риска по одному контрагенту или по группе контрагентов с аналогичными характеристиками. Группа определяет контрагентов как имеющих аналогичные характеристики, если они являются связанными сторонами. Концентрация кредитного риска в отношении Компании А в течение года ни разу не превысила 20% от общей суммы монетарных активов. На протяжении года концентрация кредитного риска в отношении каких-либо других контрагентов никогда не превышала 5% валовых монетарных активов. Концентрация кредитных рисков ограничена в связи с тем, что клиентская база Группы состоит из многих несвязанных организаций.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными аккредитованными российским Центральным банком рейтинговыми агентствами.

В отношении торговой дебиторской задолженности Группа применила упрощенный подход, предусмотренный стандартом МСФО (IFRS) 9, для оценки резерва под убытки в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Группа определяет ожидаемые кредитные убытки по таким статьям посредством использования матрицы оценочных резервов на основе прошлого опыта возникновения кредитных убытков, исходя из статуса просроченных платежей должников, соответствующим образом скорректированного для отражения текущих условий и оценок будущих экономических условий. Соответственно, профиль кредитного риска таких активов представлен на основе статуса просроченных платежей за прошлые периоды в контексте матрицы оценочных резервов.

Управление риском ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств, как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Группы.

Ответственность за управление риском ликвидности несет Совет директоров, сформировавший систему управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием и ликвидностью Группы. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов и уровня банковских операций и резервных заемных средств, постоянного мониторинга прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализа совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Все финансовые обязательства Группы представляют собой непроемкие финансовые инструменты. Ниже в таблицах представлены финансовые обязательства Группы в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

31 декабря 2025 года

	Менее 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Беспроцентная задолженность					
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 24)	1 568 449	-	-	-	1 568 449
Обязательства по договорам	936 380	-	-	-	936 380
Итого	2 504 829	-	-	-	2 504 829

31 декабря 2024 года

	Менее 12 месяцев	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Беспроцентная задолженность					
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 24)	6 396 260	-	-	-	6 396 260
Обязательства по договорам	1 016 820	-	-	-	1 016 820
Процентная задолженность					
Процентные кредиты и займы (Прим. 23)	215 299	-	-	-	215 299
Итого	7 628 379	-	-	-	7 628 379

На отчетную дату у Группы открыт неиспользованный кредитный лимит в размере 1 100 000 тыс. руб. Группа рассчитывает погашать обязательства за счет денежных потоков от основной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступает срок погашения.

Финансовые инструменты и их справедливая стоимость

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости (уровни с 1 по 3 основываются на степени наблюдаемости справедливой стоимости):

- данные для оценки справедливой стоимости, отнесенные к уровню 1, представляют собой рыночные котировки (нескорректированные) аналогичных активов и обязательств на активном рынке;
- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую (непосредственно котировки), либо косвенно (получены на основе котировок); и

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

- справедливая стоимость инструментов уровня 3 оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

Балансовая стоимость основных финансовых активов и обязательств Группы на обе отчетные даты соответствует их справедливой стоимости, за исключением финансовых активов, приведенных ниже:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
31 декабря 2024 года		
Займы выданные	2 035 454	1 627 327
31 декабря 2025 года		
Займы выданные	1 766 708	1 472 909

27. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения и надлежащего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции или имела значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлен ниже:

	Денеж- ные средства	Займы выдан- ные	Торговая и прочая дебитор- ская задол- женность	Пред- оплаты	Кредиты и займы	Креди- торская задол- женность	Дивиден- ды начис- ленные	Авансы получен- ные
На 31 декабря 2025 года								
Акционер	-	1 083 001	-	-	-	-	-	-
Ключевой управленческий персонал	-	-	-	-	-	(1 262)	-	-
Прочие связанные стороны	47 772	1 613 927	91 904	-	-	(262 966)	-	-
Итого	47 772	2 696 928	91 904	-	-	(264 228)	-	-

АО «ХОЛДИНГ ЭРСО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

На 31 декабря 2024 года	Денеж- ные средства	Займы выдан- ные	Торговая и прочая дебитор- ская задолжен- ность	Пред- оплаты	Кредиты и займы	Креди- торская задол- женность	Дивиден- ды начис- ленные	Авансы получен- ные
Акционер	-	7 548 015	-	-	(25 299)	-	(4 589 463)	-
Ключевой управленческий персонал	-	-	-	-	-	9 332	-	-
Прочие связанные стороны	127 951	1 718 555	15 375	-	-	(54 788)	-	(36 372)
Итого	127 951	9 266 570	15 375	-	(25 299)	(45 456)	(4 589 463)	(36 372)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Выручка	Финансовые доходы	Затраты	Затраты по финанси- рованию	Прочие доходы
Акционер	-	246 220	-	(1 472)	-
Прочие связанные стороны	130 121	223 499	(256 639)	(1 008)	30 196
Итого	130 121	469 719	(256 639)	(2 480)	30 196

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Выручка	Финансовые доходы	Затраты	Затраты по финанси- рованию	Прочие расходы
Акционер	-	443 756	-	(1 700)	-
Прочие связанные стороны	384 406	610 706	(162 083)	(111 556)	135 377
Итого	384 406	1 054 462	(162 083)	(113 256)	135 377

Прочие связанные стороны представлены организациями, находящимися под общим контролем конечной контролирующей стороны, которая имеет значительное влияние на Группу или организации, находящейся под общим контролем материнской компании.

Все остатки в расчетах со связанными сторонами являются необеспеченными и будут погашены денежными средствами на обычных условиях коммерческого кредита. Каких-либо гарантий в отношении остатков в расчетах со связанными сторонами выдано или получено не было. Ожидаемый резерв по кредитным убыткам по задолженности от связанных сторон за период признан не был.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал включает топ-менеджеров Группы и основных дочерних предприятий.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, была отражена в составе общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и включала в себя краткосрочные выплаты сотрудникам:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Заработная плата	226 732	202 384
Премии по результатам работы	116 055	129 681
Отчисления в фонд социального страхования	64 692	61 082
Итого	407 479	393 147

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Операционная среда

Общество осуществляет свою деятельность в секторе производства трансформаторов и реализует свою продукцию преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Общество, влияние оказывали события, непосредственно связанные с конфликтом в Украине. В отношении Российской Федерации, а также крупных российских предприятий, финансовых институтов и некоторых физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт и импорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение подавляющего большинства крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц.

Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, снижению доступности источников долгового финансирования, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в тысячах российских рублей)

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то, что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

Данные события не оказали существенного влияния на результаты деятельности Общества. Общество не испытывает трудностей с финансированием своей деятельности, и его операционного денежного потока достаточно для покрытия затрат. Дальнейшее влияние вышеперечисленных событий сложно оценить.

Налогообложение

Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Общества может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Общества полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

По оценке руководства, сумма возможных рисков не превысит 20% от выручки Общества за 2025 год.

Условные обязательства

Группа участвует в нескольких судебных разбирательствах. Обязательства по всем судебным разбирательствам, которые по отдельности или в совокупности могут оказать существенное влияние на деятельность или финансовое положение Группы, были начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 25).

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2026 года был получен кредит в банке на сумму 150 000 тыс. руб. в рамках договора, лимит по которому на 31 декабря 2025 года составлял 500 000 тыс. руб.