



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ПОЛИПЛАСТ»**

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

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общая информация и основная деятельность Группы «Полипласт»	14
2. Основы подготовки финансовой отчетности	16
3. Существенная информация об учетной политике	17
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	27
5. Новые и пересмотренные стандарты	29
6. Объединение бизнесов	29
7. Нематериальные активы	32
8. Основные средства	34
9. Аренда	36
10. Инвестиции в долевые финансовые инструменты	38
11. Инвестиции в долговые инструменты	38
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность	38
13. Авансы и прочие нефинансовые активы	39
14. Запасы	39
15. Денежные средства и их эквиваленты	40
16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	40
17. Акционерный капитал	40
18. Кредиты и займы полученные	40
19. Производные финансовые инструменты	42
20. Торговая и прочая кредиторская задолженность	43
21. Обязательства по вознаграждениям работников	43
22. Авансы и прочие нефинансовые обязательства	43
23. Выручка	43
24. Себестоимость продаж	44
25. Коммерческие расходы	44
26. Общехозяйственные и административные расходы	44
27. Прочие операционные доходы (расходы), нетто	45
28. Финансовые доходы и расходы	45
29. Налог на прибыль	46
30. Государственные субсидии	48
31. Информация по сегментам	49
32. Расчеты и операции со связанными сторонами	51
33. Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью	53
34. Условные и договорные обязательства	55
35. Финансовые инструменты и факторы финансового риска	56
36. Справедливая стоимость финансовых инструментов	62
37. События после отчетного периода	63

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Полипласт»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Полипласт» (ОГРН 1037739322598) и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», 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 год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» («Стандарты МСФО»).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Группа отразила облигационные займы серий П02-БО-01 и П02-БО-07 в составе долгосрочных кредитов и займов, которые должны быть отражены в составе краткосрочных кредитов и займов в соответствии с установленной датой оферты. Если бы на 31 декабря 2025 года эти обязательства были отражены в составе краткосрочных кредитов и займов, это привело бы к увеличению суммы краткосрочной задолженности на 2 955 668 тысяч рублей и соответствующему уменьшению суммы долгосрочных кредитов и займов.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций, а также содержащимися в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанном Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Ключевые вопросы аудита

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

Проверка на обесценение гудвила	
Примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2025 года в консолидированном отчете о финансовом положении Группы отражен гудвил АО «Хромпик» и ООО «Санаторий «Сосновая Роща», признанный при первоначальном учете объединения бизнесов, в сумме 11 691 882 тысячи рублей и 2 716 000 тысяч рублей, соответственно.</p> <p>Группа оценила возмещаемую стоимость гудвила путем расчета ценности использования на основании прогнозных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием ставки, учитывающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски генерирующих единиц.</p> <p>Оценка ценности использования активов требует применения сложных и субъективных суждений и допущений, в том числе в отношении прогнозных денежных потоков единиц, генерирующих денежные потоки, таких как ожидаемые темпы роста выручки и ставка дисконтирования. Учитывая существенную сумму гудвила, мы определили, что тестирование гудвила на обесценение является ключевым вопросом аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали в себя оценку суждений руководства, используемых в модели по тестированию обесценения гудвила. Мы выделили основные суждения, к которым модель была наиболее чувствительна и которые были способны привести к обесценению, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Ставка дисконтирования; – Темпы роста в постпрогнозном периоде; – Среднегодовой темп роста выручки за период; – Среднегодовой темп роста операционных расходов за период. <p>Мы подтвердили суждения руководства на основании исторических данных, и, где применимо, сравнили с внешними контрольными показателями.</p> <p>Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего, привлечение эксперта по оценке для помощи нам в оценке допущений и методологий, используемых Группой, в частности тех, которые касаются прогнозируемого роста выручки.</p> <p>Мы проверили целостность модели и выполнили аудиторские процедуры в отношении расчетов чувствительности, проведенных руководством.</p> <p>Мы оценили историческую точность бюджетов и прогнозов руководства и подтвердили предыдущие прогнозы фактическими данными.</p> <p>Мы проверили уместность соответствующих раскрытий, представленных в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Классификация и соблюдение ограничительных условий кредитных соглашений и облигационных займов	
Примечание 18 к консолидированной финансовой отчетности	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2025 года в консолидированном отчете о финансовом положении Группы отражены краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы в сумме 138 853 976 тысяч рублей и 96 542 757 тысяч рублей, соответственно. Кредитные соглашения и облигационные займы содержат финансовые и нефинансовые ограничительные условия, при нарушении которых у кредиторов возникает право требования досрочного погашения задолженности.</p> <p>Мы выделили данный вопрос как ключевой вопрос аудита, поскольку сумма задолженности по кредитам и облигационным</p>	<p>Мы выполнили следующие аудиторские процедуры в отношении данного ключевого вопроса аудита:</p> <ul style="list-style-type: none"> – получили понимание ограничительных условий кредитных соглашений и облигационных займов, применимых к краткосрочным и долгосрочным заемным средствам, включая дополнения и изменения; – проверили выполнение финансовых ограничительных условий путем пересчета и сравнения полученных значений с пороговыми значениями, установленными кредитными договорами и проспектами эмиссии; – провели на выборочной основе выполнение нефинансовых ограничительных условий путем

Классификация и соблюдение ограничительных условий кредитных соглашений и облигационных займов	
Примечание 18 к консолидированной финансовой отчетности	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
займам и, соответственно, их классификация в качестве долгосрочных или краткосрочных, оказывает существенный эффект на консолидированный отчет о финансовом положении.	<p>инспектирования документов, подтверждающих выполнение этих условий, а также подтверждающих наличие/отсутствие соответствующих факторов хозяйственной жизни;</p> <ul style="list-style-type: none"> – проверили классификацию задолженности по кредитам и займам в консолидированном отчете о финансовом положении, в том числе, необходимость и полноту реклассификации долгосрочных заемных средств в краткосрочные, а также необходимость дополнительных раскрытий в консолидированной финансовой отчетности; – Мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к предоставлению и раскрытию информации стандарта МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и стандарта МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год и Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Предполагается, что оба этих отчета будут предоставлены нам 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 нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и 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 данной 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:

- а) 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;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы 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;
- д) 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;
- е) 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.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения 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.

Руководитель аудита, по результатам которого составлено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора – Егошина Виктория Вадимовна.



Егошина Виктория Вадимовна,

действующая от имени аудиторской организации

на основании доверенности №35-17/26-8 от 12 января 2026 года,

руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(доверенность №43-17/26-8 от 12 января 2026 года)

ОРНЗ 11606048583

Аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью «Русаудит оценка и консалтинг» (ООО «Русаудит»)

127015, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Бутырский, ул. Бутырская, д. 76, стр. 1, помещение I

ОРНЗ 11606048583

«29» апреля 2026 года

	Прим.	На 31.12.2025	На 31.12.2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Гудвил	6	14 407 882	14 807 313
Нематериальные активы	7	1 464 267	1 323 666
Основные средства	8	214 206 754	106 754 068
Активы в форме права пользования	9	24 222 912	10 695 812
Инвестиции в долевыe инструменты	10	53 828	105 527
Инвестиции в долговые инструменты	11	37 795	3 697
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	1 984 028	-
Отложенные налоговые активы	29	2 092 571	1 299 573
Итого внеоборотные активы		258 470 037	134 989 656
Оборотные активы			
Запасы	14	37 335 003	24 836 529
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	58 058 651	40 844 561
Авансы по налогу на прибыль		439 351	4 448
Авансы и прочие нефинансовые активы	13	29 447 868	9 597 655
Инвестиции в долговые инструменты	11	483 064	436 669
Денежные средства и их эквиваленты	15	4 487 823	10 995 113
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	16	-	2 670 072
Итого оборотные активы		130 251 760	89 385 047
Итого активы		388 721 797	224 374 703
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	5 100	5 100
Резервы		(138 669)	(49 785)
Нераспределенная прибыль		46 997 669	29 686 881
Капитал, причитающийся акционерам компании		46 864 100	29 642 196
Неконтролирующие доли участия		(2 446)	3 389
Итого капитал		46 861 654	29 645 585
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	138 853 976	71 304 484
Обязательства по аренде		7 252 219	4 446 358
Отложенные налоговые обязательства	29	10 057 760	4 918 613
Итого долгосрочные обязательства		156 163 955	80 669 455
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	96 542 757	67 142 278
Обязательства по аренде		3 040 904	1 642 943
Производные финансовые инструменты	19	1 760 101	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	52 494 910	34 163 588
Обязательства по вознаграждениям работников	21	1 283 878	1 154 807
Налог на прибыль к уплате		1 042 710	1 257 943
Прочие налоги к уплате		1 644 649	1 126 678
Авансы и прочие нефинансовые обязательства	22	27 886 279	7 571 426
Итого краткосрочные обязательства		185 696 188	114 059 663
Итого обязательства		341 860 143	194 729 118
Итого обязательства и капитал		388 721 797	224 374 703

Генеральный директор АО «Полипласт»

29 апреля 2026 г.



/ А.Ф. Ковалев /

	Прим.	За год, закончившийся	
		31.12.2025	31.12.2024
Выручка	23	236 384 449	139 454 370
Себестоимость продаж	24	(154 804 082)	(85 685 818)
Валовая прибыль		81 580 367	53 768 552
Коммерческие расходы	25	(8 607 098)	(8 287 560)
Общехозяйственные и административные расходы	26	(6 726 500)	(5 874 738)
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	27	(10 083 799)	(4 933 101)
Прибыль (убыток) от операционной деятельности		56 162 970	34 673 153
Финансовые доходы	28	3 657 833	665 942
Финансовые расходы	28	(32 310 597)	(17 844 864)
Прибыль (убыток) от приобретения дочерних компаний		(2 736)	4 016
Прибыль (убыток) от слияния дочерних компаний		(399 441)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения		27 108 029	17 498 247
Расходы по налогу на прибыль		(9 799 959)	(5 578 902)
Прибыль (убыток) за период		17 308 070	11 919 345
<i>Прочий совокупный доход, который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли (убытка)</i>			
Курсовые разницы от пересчета финансовой информации иностранных дочерних компаний в валюту представления отчетности		(37 561)	(382)
Итого прочий совокупный доход, который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли (убытка)		(37 561)	(382)
<i>Прочий совокупный доход, который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли (убытка)</i>			
Переоценка долевых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(51 699)	(541)
Итого прочий совокупный доход, который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли (убытка)		(51 699)	(541)
Итого прочий совокупный доход		(89 260)	(923)
Итого совокупный доход за период		17 218 810	11 918 422
<i>Прибыль (убыток), причитающаяся:</i>			
акционерам материнской компании		17 310 788	11 918 592
неконтролирующим акционерам дочерних компаний		(2 718)	753
Прибыль (убыток) за период		17 308 070	11 919 345
<i>Общий совокупный доход, причитающийся:</i>			
акционерам материнской компании		17 221 904	11 917 673
неконтролирующим акционерам дочерних компаний		(3 094)	749
Общий совокупный доход за период		17 218 810	11 918 422

Прим.	Уставный капитал	Резерв по пересчету валют	Резерв переоценки долевых финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Итого капитал акционеров	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Капитал на 01.01.2025	5 100	(22 615)	(27 170)	29 686 881	29 642 196	3 389	29 645 585
<i>Совокупный доход за год, закончившийся 31.12.2025</i>							
Прибыль (убыток)	-	-	-	17 310 788	17 310 788	(2 718)	17 308 070
Прочий совокупный доход	-	(37 185)	(51 699)	-	(88 884)	(376)	(89 260)
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31.12.2025	-	(37 185)	(51 699)	17 310 788	17 221 904	(3 094)	17 218 810
<i>Операции с акционерами за год, закончившийся 31.12.2025</i>							
Объединение бизнесов	-	-	-	-	-	(2 631)	(2 631)
Дивиденды, объявленные прочим акционерам дочерних компаний	33	-	-	-	-	(110)	(110)
Итого операции с акционерами за год, закончившийся 31.12.2025	-	-	-	-	-	(2 741)	(2 741)
Итого изменение капитала за год, закончившийся 31.12.2025	-	(37 185)	(51 699)	17 310 788	17 221 904	(5 835)	17 216 069
Капитал на 31.12.2025	5 100	(59 800)	(78 869)	46 997 669	46 864 100	(2 446)	46 861 654

Прим.	Уставный капитал	Резерв по пересчету валют	Резерв переоценки долевых финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Итого капитал акционеров	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Капитал на 01.01.2024	5 100	(22 237)	(26 629)	17 865 198	17 821 432	2 475	17 823 907
<i>Совокупный доход за год, закончившийся 31.12.2024</i>							
Прибыль (убыток)	-	-	-	11 918 592	11 918 592	753	11 919 345
Прочий совокупный доход	-	(378)	(541)	-	(919)	(4)	(923)
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31.12.2024	-	(378)	(541)	11 918 592	11 917 673	749	11 918 422
<i>Операции с акционерами за год, закончившийся 31.12.2024</i>							
Объединение бизнесов	-	-	-	-	-	212	212
Дивиденды, объявленные акционерам материнской компании	-	-	-	(96 908)	(96 908)	-	(96 908)
Дивиденды, объявленные прочим акционерам дочерних компаний	33	-	-	-	-	(48)	(48)
Прочие операции с капиталом	-	-	-	(1)	(1)	1	-
Итого операции с акционерами за год, закончившийся 31.12.2024	-	-	-	(96 909)	(96 909)	165	(96 744)
Итого изменение капитала за год, закончившийся 31.12.2024	-	(378)	(541)	11 821 683	11 820 764	914	11 821 678
Капитал на 31.12.2024	5 100	(22 615)	(27 170)	29 686 881	29 642 196	3 389	29 645 585

	Прим.	За год, закончившийся	
		31.12.2025	31.12.2024
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения		27 108 029	17 498 247
<i>С корректировкой на:</i>			
Прибыль от приобретения дочерних компаний		2 736	(4 016)
Убыток (прибыль) от слияния дочерних компаний		399 441	-
Амортизацию основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	24, 25, 26	4 571 126	2 732 633
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	27	141 403	41 355
Убыток (прибыль) от обесценения финансовых активов (ожидаемые кредитные убытки)	27	283 661	407 442
Убыток (прибыль) от обесценения прочих нефинансовых активов	27	270 962	21 155
Финансовые доходы	28	(3 657 833)	(665 942)
Финансовые расходы	28	32 310 597	17 844 864
Государственные субсидии в целях компенсации затрат по инвестиционной и финансовой деятельности		(391 868)	(165 873)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		61 038 254	37 709 865
<i>Изменения в операционных активах и обязательствах:</i>			
Уменьшение (увеличение) запасов	14	(12 498 474)	(3 628 931)
Уменьшение (увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	12	(19 483 304)	(20 717 261)
Уменьшение (увеличение) авансов и прочих нефинансовых активов	13	(20 121 175)	(6 415 901)
Увеличение (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		22 002 793	13 201 623
Увеличение (уменьшение) задолженности по вознаграждениям работников	21	129 071	323 039
Увеличение (уменьшение) задолженности по прочим налогам		517 971	492 860
Увеличение (уменьшение) авансов и прочих нефинансовых обязательств	22	20 314 853	4 449 434
Изменения в оборотном капитале		(9 138 265)	(12 295 137)
Налог на прибыль уплаченный		(5 080 465)	(2 841 862)
Чистый поток денежных средств по операционной деятельности		46 819 524	22 572 866
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Продажа основных средств		2 565 651	1 293 824
Продажа дочерних компаний		-	1 697
Погашение займов выданных		217 649	1 029 207
Предоставление активов в финансовую аренду		647	8 900
Предоставление активов в операционную аренду		10 225	8 733
Проценты, полученные по депозитам и долговым активам		514 477	177 684
Государственные субсидии для компенсации капитальных затрат		457 164	428 149
Объединение бизнесов		1 171	12 892
Прочие поступления		1 046	1 586
Приобретение и создание основных средств		(81 336 211)	(48 397 321)
Приобретение и создание нематериальных активов		(1 470)	(177 998)
Авансы по аренде		(7 460 558)	(2 790 658)
Приобретение дочерних компаний		(5 105 876)	(8 014 024)
Приобретение долевых финансовых активов		(10)	-
Предоставление займов		(210 000)	(3 391 126)
Прочие платежи		-	(11 151)

Прилагаемые Примечания на стр. 14 – 63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Чистый поток денежных средств по инвестиционной деятельности	(90 346 095)	(59 819 606)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Эмиссия долговых ценных бумаг	43 460 427	999 675
Поступление кредитов и займов	199 934 594	149 136 162
Поступления от производных финансовых инструментов	1 709 161	-
Погашение кредитов и займов	(143 870 106)	(72 336 605)
Погашение обязательств по аренде	(2 873 366)	(1 141 579)
Погашение обязательств по факторингу	(17 542 084)	(7 941 086)
Проценты по заемным обязательствам	(39 033 069)	(18 104 392)
Проценты по обязательствам по аренде	(1 288 256)	(595 702)
Проценты по обязательствам по факторингу	(3 311 808)	(1 672 759)
Проценты по прочим обязательствам	(22 035)	(368 226)
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании	-	(96 908)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующей доле участия	(110)	(48)
Прочие платежи	(39 853)	-
Чистый поток денежных средств по финансовой деятельности	37 123 495	47 878 532
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	(6 403 076)	10 631 792
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(104 214)	(248 509)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	10 995 113	611 830
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 487 823	10 995 113

1. Общая информация и основная деятельность Группы «Полипласт»

АО «Полипласт» (далее по тексту – «Компания» или «Материнская компания») была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом и была учреждена в 2002 году в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Консолидированная финансовая отчетность включает данные о Компании и ее дочерних компаний (далее по тексту – «Группа» или «Группа «Полипласт»).

Группа «Полипласт» - экспортоориентированный российский производитель высокотехнологичных химических добавок, широко применяемых в различных сферах, от металлургии до легкой промышленности.

Продукция Группы включает широкий ассортимент добавок:

- для улучшения свойств бетона, растворов и других строительных материалов;
- для металлургии, горно-обогатительных комбинатов, нефтегазовой промышленности;
- сухие строительные смеси: наливные ремонтные материалы, инъекционную гидроизоляцию, тиксотропные смеси;
- для цементной и гипсовой промышленности;
- смазки и очистители опалубки, добавки для бетонов;
- для легкой и кожевенной промышленности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года акционерами Компании являются:

- Шамсутдинов Ильсур Зинурович (владеет 80% акций, конечная контролирующая сторона, бенефициарный владелец);
- Ковалев Александр Федорович (владеет 20% акций).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Совет директоров Компании имеет следующий состав:

- Шамсутдинов Ильсур Зинурович (председатель);
- Ковалев Александр Федорович;
- Горобец Илья Игоревич;
- Черныш Юлия Викторовна;
- Горенкин Алексей Борисович.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года генеральным директором Компании является Ковалев Александр Федорович.

Юридический и фактический адрес Компании: Россия, город Москва, улица Садовая-Спасская, дом 28.

Производственные подразделения Группы расположены преимущественно в Тульской, Свердловской, Ленинградской, Новосибирской областях и Краснодарском крае.

Торговые подразделения Группы расположены во всех крупных городах России, а также в Казахстане, Белоруссии и других странах СНГ.

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года в Группу входили следующие компании, результаты деятельности которых включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Вид деятельности	Страна регистрации	Доля владения, %	
			На 31.12.2025	На 31.12.2024
Материнская компания:				
АО "Полипласт"	Управляющая компания, услуги	Россия	-	-
Дочерние компании:				
ООО "Полипласт Новомосковск"	Производство	Россия	100,00%	100,00%
ООО "Полипласт-УралСиб"	Производство	Россия	100,00%	100,00%
ООО "Полипласт Северо-запад"	Производство	Россия	100,00%	100,00%
АО "Хромпик"	Производство	Россия	100,00%	100,00%
ООО "ПромТехноПарк"	Производство	Россия	99,99995%	99,99995%
ООО "Полипласт-Казань"	Производство	Россия	99,00%	99,00%
ООО "Полипласт-Сибирь"	Производство	Россия	99,00%	99,00%
ООО "Полипласт-Уфа"	Производство	Россия	99,00%	99,00%
ТОО "Полипласт Казахстан"	Производство	Казахстан	99,00%	99,00%
ОсОО "Полипласт-Восток"	Производство	Киргизия	99,00%	99,00%
ООО "Полипласт-Юг"	Производство	Россия	99,90%	99,90%
ООО "Арктика"	Производство	Россия	99,90%	99,90%
ООО "Полипласт-Дзержинск"	Торговля	Россия	99,00%	99,00%
ООО "Полипласт-Хим"	Производство	Беларусь	99,00%	99,00%
ООО "Промтех"	Производство	Россия	-	100,00%
ООО "НИИ СМИТ"	Научные исследования и разработки	Россия	95,00%	95,00%
ООО "Молодечно"	Прочие услуги	Россия	100,00%	-
ООО "Санаторий "Сосновая роща"	Санаторно-курортные услуги	Россия	100,00%	100,00%
ООО "Матур"	Санаторно-курортные услуги	Россия	100,00%	-
ООО "УК Микрорайон Хромпик"	Управление эксплуатацией жилого фонда	Россия	51,00%	-

Эффективная доля участия совпадает с номинальной долей владения по всем компаниям Группы «Полипласт» на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

7 августа 2025 года рейтинговое агентство АКРА присвоило АО «Полипласт» кредитный рейтинг A(RU), прогноз – стабильный. 10 ноября 2025 года рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг АО «Полипласт» с A-.ru до A.ru, прогноз – стабильный.

15 июля 2025 года принято решение о присоединении дочерней компании ООО «Промтех» к дочерней компании АО «Хромпик» с юридическим оформлением ликвидации ООО «Промтех». К 31 декабря 2025 года операция по присоединению завершена. Указанное событие не оказало существенного влияния на финансовое положение, финансовые результаты и движение денежных средств Группы.

7 августа 2025 года Группа «Полипласт» приобрела долю 100% в ООО «Молодечно». Стоимость приобретения доли составила 10 тысяч рублей. Сделка не оказала существенного влияния на финансовое положение, финансовые результаты и движение денежных средств Группы.

29 сентября 2025 года Группа «Полипласт» приобрела долю 51% в ООО «УК Микрорайон Хромпик». Стоимость приобретения доли составила 26 тысяч рублей. Сделка не оказала существенного влияния на финансовое положение, финансовые результаты и движение денежных средств Группы.

3 октября 2025 года Группа «Полипласт» приобрела долю 100% в ООО «Матур» (прежнее наименование - ООО «Прометей»). Стоимость приобретения доли составила 1 140 000 тысяч рублей (см. Примечание 6.2).

2. Основы подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» (далее по тексту – Стандарты МСФО) на основе оценки по исторической (первоначальной) стоимости, за исключением некоторых финансовых активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со Стандартами МСФО предусматривает использование ключевых бухгалтерских оценок и допущений. Она также требует, чтобы руководство применяло свое профессиональное суждение в процессе применения учетной политики. Области с высокой степенью профессионального суждения или сложности, или области, в которых допущения и оценки значимы для консолидированной финансовой отчетности, приведены в Примечании 4.

Большинство компаний Группы составляет бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (далее по тексту – Стандарты РСБУ). Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе данных бухгалтерского учета компаний Группы с внесением поправок и проведением переклассификаций для достоверного представления информации в соответствии с требованиями Стандартов МСФО.

2.1. Консолидация финансовой отчетности

К дочерним компаниям относятся компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций (долей) или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод.

Группа контролирует компанию, когда она подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в компании, или имеет право на получение такого дохода, и имеет возможность влиять на эти доходы посредством своих полномочий по управлению деятельностью компаний. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе и прекращается с даты потери контроля.

Дочерние компании включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли неконтролирующих акционеров.

Группа оценивает долю неконтролирующих акционеров пропорционально доле неконтролирующих акционеров в чистых активах приобретенной компании.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с учетной политикой Группы.

2.2. Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональная валюта определяется отдельно по каждой из дочерних компаний Группы. Большинство компаний Группы расположено в Российской Федерации, где функциональной валютой является российский рубль. Функциональная валюта ТОО «Полипласт Казахстан» – казахстанский тенге, ОсОО «Полипласт-Восток» - киргизский сом, ООО «Полипласт-Хим» - белорусский рубль.

Функциональной валютой Компании и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль.

Если не указано иначе, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей.

Курсы иностранных валют, которые являются функциональной валютой некоторых компаний Группы, а также используемых в договорных отношениях с третьими лицами, по отношению к российскому рублю представлены в Примечании 35.2.

3. Существенная информация об учетной политике

Основные положения учетной политики, которые применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам, если не указано иное.

3.1. Гудвил

Гудвил определяется как превышение суммы затрат на приобретение дочерней компании над справедливой стоимостью доли идентифицируемых чистых активов Группы в дочерней компании на дату приобретения. Отрицательная сумма (прибыль от выгодной покупки) признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Ежегодно суммы гудвила тестируются на предмет его обесценения и отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения (в случае наличия такового). Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются. Тестирование гудвила на обесценение начинается по истечении одного года с момента приобретения дочерней компании.

Для целей тестирования на обесценение гудвила единицей, генерирующей потоки денежных средств, является дочерняя компания в целом.

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности использования.

3.2. Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы включают, в основном, технологии и ноу-хау, торговые марки, лицензии на программное обеспечение, патенты и прочие нематериальные активы. Эти активы капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение, внедрение и приведение в состояние, пригодное для использования.

Нематериальные активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (модель учета по первоначальной стоимости).

Группа оценивает, является ли срок полезного использования нематериального актива конечным или неопределенным и, если срок конечный, продолжительность этого срока. Нематериальный актив рассматривается как имеющий неопределенный срок полезного использования, если анализ всех уместных факторов указывает на отсутствие предсказуемых ограничений периода, на протяжении которого, как ожидается, этот актив будет создавать чистые денежные притоки.

Нематериальные активы с конечным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (количество лет)
Патенты	От 5 до 20 лет
Лицензии на программное обеспечение	От 1 до 5 лет
Технологии и ноу-хау	От 5 до 20 лет
Прочие нематериальные активы	От 3 до 10 лет

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не подлежат амортизации.

Сроки полезного использования и метод амортизации анализируются на каждую отчетную дату и при необходимости пересматриваются.

Группа тестирует нематериальные активы на обесценение при наличии каких-либо признаков обесценения.

В составе нематериальных активов отражаются затраты на разработки. В консолидированной финансовой отчетности в составе нематериальных активов также отражаются материалы, предназначенные для создания нематериальных активов, и авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, в счет будущих поступлений, создания нематериальных активов.

3.3. Основные средства

Основные средства отражаются в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (модель учета по первоначальной стоимости).

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств.

Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования. Земельные участки не амортизируются.

Сроки амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания и сооружения	От 10 до 55 лет
Машины и оборудование	От 9 до 15 лет
Транспортные средства	От 3 до 6 лет
Прочее оборудование	От 6 до 12 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива может быть равна нулю, если Группа предполагает использовать актив до конца его физического срока эксплуатации.

Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату.

Руководство оценивает остаточный срок полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием основных средств и оценкой периода, в течение которого основные средства будут приносить экономические выгоды Группе.

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

(убыток) от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается в составе прочих операционных доходов (расходов).

Понесенные затраты по кредитам и займам целевого или общего назначения, полученным для финансирования создания (строительства) квалифицируемых активов, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения создания (строительства) и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по кредитам и займам относятся на расходы.

Незавершенное строительство представлено объектами, находящимися в процессе строительства, и отражается в учете по фактическим затратам. Данные затраты включают стоимость приобретения объектов, затраты на создание (строительство) и прочие прямые затраты.

В консолидированной финансовой отчетности в составе основных средств также отражаются материалы, предназначенные для создания (строительства), модернизации и реконструкции объектов основных средств, и авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, в счет будущих поступлений, создания (строительства), модернизации и реконструкции основных средств.

3.4. Аренда

Группа оценивает, является ли соглашение договором аренды, исходя из условия, что Группа получает право контролировать использование базового актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Активы в форме права пользования. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования изначально оценивается по первоначальной стоимости, состоящей из обязательства по аренде, арендных платежей на дату начала аренды или до такой даты, любых первоначальных прямых затрат и прочих затрат, связанных с арендой.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования базового актива или даты окончания срока аренды. Срок аренды может включать периоды, в отношении которых существует возможность продления (или досрочного прекращения) аренды, если имеются достаточные основания полагать, что аренда будет продлена (или будет досрочно прекращена). Руководство оценивает возможности продления и прекращения аренды на регулярной основе.

Актив в форме права пользования тестируется на предмет обесценения, если имеются какие-либо признаки обесценения актива.

В консолидированной финансовой отчетности в составе активов в форме права пользования также отражаются авансы, выданные арендодателям, в счет будущих поступлений предметов аренды.

Платежи по краткосрочной аренде (аренда со сроком 12 месяцев и менее), как и платежи по аренде активов с низкой стоимостью, признаются в качестве расхода в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения на протяжении срока аренды.

Обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости фиксированных арендных платежей, которые не были осуществлены на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств, индивидуальная для компании – арендатора.

Обязательство по аренде переоценивается в случае изменения срока аренды, пересмотра арендного договора или изменения величины арендных платежей.

Обязательства по аренде отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении обособленно с разделением на краткосрочную и долгосрочную части.

Группа классифицирует денежные выплаты по погашению обязательств по аренде в составе финансовой деятельности в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств.

3.5. Обесценение долгосрочных нефинансовых активов

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования или нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение.

Основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена.

Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на продажу или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше.

Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных расходов. Обесценение нефинансовых активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

Если какой-либо актив не создает поступлений денежных средств, которые в значительной степени независимы от поступлений от других активов, возмещаемая стоимость определяется для генерирующей единицы, к которой данный актив относится.

3.6. Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи.

При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости.

Себестоимость запасов включает все затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов.

Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, расходы на вознаграждения работникам производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам.

Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

3.7. Авансы поставщикам и подрядчикам (предоплата)

Предоплата отражается по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании.

3.8. Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть обычно получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции

между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Аналогичным образом происходит даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котироваемую цену. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котироваемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к Уровню 1 относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

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

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта,

которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Классификация и последующая оценка финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям:

- те, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости (либо через прочий совокупный доход, либо через прибыль или убыток);
- те, которые оцениваются по амортизированной стоимости.

Классификация зависит от бизнес-модели Группы, используемой для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором потоками денежных средств.

Для инвестиций в долговые инструменты отражение прибылей или убытков зависит от бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами:

- (i) Если актив удерживается для получения предусмотренных договором потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основного долга и процентов, то такой актив оценивается по амортизированной стоимости. Процентные доходы по данным финансовым активам, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки, включаются в финансовый доход. Любые прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.
- (ii) Если актив удерживается для получения предусмотренных договором потоков денежных средств и продажи, и при этом потоки денежных средств являются исключительно платежами основного долга и процентов, то такой актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССПСД).
- (iii) Если актив не удовлетворяет критериям активов, которые оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПСД, то такой актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССОПУ).

Для инвестиций в долевые инструменты, не предназначенных для торговли, если Группа на момент первоначального признания приняла не подлежащее изменению решение об учете долевых инвестиций по ССПСД, последующей реклассификации в прибыль или убыток не происходит. Дивиденды по таким инвестициям признаются в составе прибыли или убытка, когда закреплено право Группы на получение таких платежей. Любые прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания таких инвестиций, переносятся из резерва по переоценке ССПСД в состав нераспределенной прибыли. Убытки от обесценения (восстановление убытков от обесценения) по долевым инвестициям, оцениваемым по ССПСД, не отражаются отдельно от прочих изменений справедливой стоимости.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Производные инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно доступные рыночные данные.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т. е. на дату передачи актива. Все другие операции купли-продажи признаются, когда Группа становится стороной по сделке с финансовым инструментом.

Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – ОКУ). Резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты; либо на основании ОКУ за весь срок финансового инструмента, которые являются результатом всех возможных событий, приводящих к дефолту в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Группа оценивает резервы под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, используя общий подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. При расчете ожидаемых кредитных убытков Группа учитывает кредитный рейтинг контрагентов (вероятность дефолта), а также опыт возникновения кредитных убытков (ожидаемый уровень потерь).

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются в полном объеме или частично, если Группа выполнила все необходимые процедуры по возмещению задолженности, и у нее отсутствуют достаточные основания ожидать погашения задолженности по финансовому активу. Группа может списывать финансовые активы, по которым процедуры возмещения не завершены, однако ожидания относительно погашения задолженности отсутствуют.

Модификация финансовых активов. Группа иногда пересматривает в результате переговоров или иным образом изменяет договорные условия финансовых активов. Группа оценивает, существенно ли изменились риски и выгоды актива, условия которого были пересмотрены, сравнивая первоначальные и новые ожидаемые денежные потоки от активов. Если условия актива после пересмотра значительно изменились, Группа прекращает признание существующего финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Если риски и выгоды не изменились значительно, модификация не приводит к прекращению признания, Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость актива путем дисконтирования пересмотренных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной процентной ставке и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда:

- (i) он погашен либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или
- (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или
- (iii) Группа не передала, не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Классификация и прекращение признания финансовых обязательств. Группа классифицирует свои финансовые обязательства по следующим учетным категориям:

- (i) производные финансовые обязательства, и
- (ii) прочие финансовые обязательства.

Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Прочие финансовые обязательства Группы включают в себя кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы полученные и выпущенные облигации. Группа прекращает признание финансовых обязательств тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашены, аннулированы или срок их действия истек.

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех

случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Рассматриваемое право на взаимозачет:

- 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и
- 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах:
 - а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности,
 - б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и
 - с) в случае несостоятельности или банкротства.

3.9. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, на расчетных банковских счетах, срочные депозиты на банковских счетах, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

В состав денежных средств и эквивалентов денежных средств могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, подлежащие выплате по требованию в течение одного рабочего дня без штрафных санкций, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита и в случае планируемого использования денежных средств для краткосрочных нужд.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав внеоборотных активов консолидированного отчета о финансовом положении.

3.10. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Активы, предназначенные для продажи, отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении как «внеоборотные активы, предназначенные для продажи» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, за счет продажи в течение 12 месяцев после отчетной даты и если существует высокая степень вероятности продажи. Такие активы отражаются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

3.11. Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в консолидированном отчете об изменении капитала как уменьшение полученного в результате эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в консолидированном отчете об изменении капитала как эмиссионный доход.

3.12. Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в период, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, раскрывается в консолидированной финансовой отчетности.

3.13. Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат на сделку и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

3.14. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и первоначально признается по справедливой стоимости, а затем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.15. Финансирование кредиторской задолженности (обратный факторинг)

Группа заключила соглашения о финансировании поставок в отношении части своей кредиторской задолженности. В соответствии с соглашениями финансовый агент выплачивает поставщику суммы по счетам Группы к уплате и получает возмещение от Группы в более поздний срок.

Для Группы данные соглашения являются частью процесса управления рабочим капиталом и применяются к ограниченному числу поставщиков с участием ряда финансовых агентов.

Задолженность перед агентом в рамках таких соглашений отражается в составе кредиторской задолженности.

Платежи в погашение таких обязательств отражаются в составе финансовой деятельности. Задолженность по обратному факторингу включается в состав обязательств, обусловленных финансовой деятельностью, и ее движение раскрывается в части денежных и неденежных изменений.

3.16. Признание выручки

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товаром или услугой переходит покупателю.

Если Группа предоставляет какие-либо дополнительные услуги покупателю после перехода к нему контроля над товарами, выручка от таких услуг считается отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение периода оказания таких услуг.

Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка признается за вычетом любых торговых, оптовых и других скидок, налога на добавленную стоимость и прочих аналогичных налогов на продажу.

Авансы, полученные до того, как контроль перешел к покупателю, признаются в качестве контрактных обязательств. У Группы отсутствуют любые другие контрактные обязательства.

Сумма возмещения не содержит значительной финансовой компоненты, поскольку условия платежа по большинству договоров включают отсрочку платежа на срок не более одного года, что соответствует рыночной практике. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

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

В договорах с покупателями используются разнообразные условия доставки товаров. В ряде договоров Группа несет ответственность за оказание услуг, в том числе, транспортных услуг по доставке товаров, после даты перехода контроля над товаром к покупателю. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка

по договорам с покупателями», выручка от оказания таких транспортных услуг должна рассматриваться как отдельное обязательство к исполнению и должна признаваться с течением времени по мере оказания услуги. Доставка товаров покупателю до перехода к нему контроля над товарами не считается отдельной обязанностью к исполнению и учитывается в составе продажи таких товаров.

Распределение цены сделки на каждое обязательство к исполнению производится на основе цен, соответствующих отдельным продажам продукта и транспортной услуги.

В раскрытии информации выручка от оказания услуг, выступающих как выделенный компонент комплексных обязательств, отражается в выручке в составе прочей реализации.

Процентный доход признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.17. Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, действующего или, по существу, принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке, за исключением налога, относящегося к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет заплачена или возмещена налоговым органом по налогооблагаемой прибыли или убытку за текущий и предыдущие периоды.

Отложенный налог на прибыль начисляется по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или, по существу, принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность, что временная разница будет восстановлена в будущем, и имеется достаточная сумма будущей налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности производится по аналитическим статьям.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

3.18. Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе на протяжении периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначались данные субсидии.

Государственные субсидии, которые получены в качестве компенсации за уже понесенные расходы или убытки или в качестве немедленной финансовой поддержки Группы без каких-либо будущих соответствующих затрат, признаются в составе прибыли или убытка того периода, в котором они получены.

Государственные субсидии, относящиеся к активам, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении путем их вычитания при определении балансовой стоимости актива.

Гранты и субсидии, полученные на приобретение основных средств, а также в связи с осуществлением разработок, отражаются в рамках инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств.

3.19. Вознаграждения работникам

Группа признаёт вознаграждения работникам следующим образом:

- a) заработная плата работников, относящаяся к деятельности текущего периода, признается в составе расходов на персонал в раскрываемом консолидированном отчете о совокупном доходе;
- b) отчисления на социальное страхование признаются в составе расходов на персонал в раскрываемом консолидированном отчете о совокупном доходе. Отчисления на социальное страхование включают взносы на обязательное пенсионное, социальное, медицинское страхование, уплачиваемые в Социальный фонд России по страховым тарифам, зависящим от уровней годового вознаграждения работника, в соответствии с российским законодательством;
- c) выплаты в рамках мотивационных программ для работников, относящиеся к текущему периоду, отражаются в составе расходов на персонал в раскрываемом консолидированном отчете о совокупном доходе.

3.20. Информация по сегментам

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

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

Операционные сегменты, чьи внешние и межсегментные продажи, активы, прибыли или убытки составляют 10% или более от соответствующего показателя всех операционных сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

В консолидированной финансовой отчетности Группы сегменты выделяются на основании концентрации основных производственных мощностей Группы. Вместе с тем, выручка Группы раскрывается в разрезе регионов, в которых покупатели Группы ведут свою деятельность.

4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в

том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, включают:

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Группы.

Налогообложение. При определении текущих налоговых обязательств требуется применение суждений. Группа признает налоговые обязательства на основе оценок возможности возникновения дополнительных сумм налогов. В случаях, когда окончательный исход урегулирования различных налоговых вопросов отличается от первоначально отраженных сумм, такие различия окажут влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль того периода, когда была принята такая оценка.

Признание отложенного налогового актива. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для осуществления вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции преимущественно осуществляются на рыночных условиях. При отсутствии активного рынка для того, чтобы определить, осуществлялись операции на рыночных или нерыночных условиях, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами.

Обесценение нефинансовых активов. Возмещаемая сумма активов, подлежащих проверке на обесценение, определяется на основе подсчета ценности использования. Ключевыми допущениями при подсчете ценности использования являются ставки дисконтирования. Ключевые допущения основаны на расчетах и прогнозах.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение вероятности дефолта и размер убытка в случае дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками. Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков.

Расчетное обесценение гудвила. Группа проводит тестирование гудвила на предмет обесценения на ежегодной основе. Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности использования. Эти расчеты требуют применения оценочных значений.

Соглашения о финансировании поставок. Группа заключила соглашения о финансировании поставок в отношении части своей кредиторской задолженности. В соответствии с соглашениями финансовый агент выплачивает поставщику суммы по счетам Группы к уплате и получает возмещение от Группы в более поздний срок. Для Группы данные соглашения являются частью процесса управления рабочим капиталом и применяются к ограниченному числу поставщиков с участием ряда финансовых агентов. Платежи в погашение этих обязательств отражаются в составе финансовой деятельности.

5. Новые и пересмотренные стандарты

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не принимает ранее установленных сроков. В 2025 году Группа применила приведенные ниже поправки, которые являются обязательными к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года. Их применение не оказало значительного влияния на раскрытие информации или суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют.

В настоящее время Группа оценивает влияние изменений и нового стандарта на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность:

- Договоры о возобновляемой энергии – Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

Ожидается, что следующие поправки не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования Стандартов МСФО. Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1, стандарту МСФО (IFRS) 7, стандарту МСФО (IFRS) 9, стандарту МСФО (IFRS) 10 и стандарту МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 10 и стандарту МСФО (IAS) 28: «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Фондом МСФО, или после этой даты).

Следующие стандарты не применимы к Группе с момента вступления в силу:

- Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

6. Объединение бизнесов

6.1. Гудвил в разрезе дочерних компаний

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
АО "Хромпик"	11 691 882	11 691 882
ООО "Санаторий "Сосновая роща"	2 716 000	2 716 000
ООО "Промтех"	-	399 431
Итого гудвил	14 407 882	14 807 313

6.1.1. Тестирование гудвила АО «Хромпик» на обесценение

На 31 декабря 2025 года Группа провела тестирование гудвила на обесценение, возникшего в результате приобретения АО «Хромпик», на уровне единиц, генерирующих денежные средства (далее – ЕГДС), а именно, на уровне отдельной дочерней компании (АО «Хромпик»).

При определении ценности использования прогнозные будущие денежные потоки дисконтируются, используя ставку дисконтирования, которая учитывает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски генерирующих единиц.

В расчетах будущих денежных потоков использовались прогнозы движения денежных средств до 2050 года, что соответствует горизонту планирования в Группе. Руководство Группы считает данный горизонт планирования достаточно надежным для вынесения суждений, оценок и принятия управленческих решений.

Допущения, используемые для расчета возмещаемой стоимости, представлены ниже:

- Ставка дисконтирования – 24,5%;
- Темпы роста в постпрогнозном периоде – 4%;
- Среднегодовой темп роста выручки за период – 23,7%;
- Среднегодовой темп роста операционных расходов за период – 28,8%.

В результате тестирования Группа определила возмещаемую стоимость ЕГДС в размере 12 338 004 тысяч рублей, исходя из расчетов ценности использования. По состоянию на 31 декабря 2025 года обесценения гудвила не выявлено.

6.1.2. Тестирование гудвила ООО «Санаторий «Сосновая роца» на обесценение

На 31 декабря 2025 года Группа провела тестирование гудвила на обесценение, возникшего в результате приобретения ООО «Санаторий «Сосновая Роца», на уровне единиц, генерирующих денежные средства (далее – ЕГДС), а именно, на уровне отдельной дочерней компании (ООО «Санаторий «Сосновая Роца»).

При определении ценности использования прогнозные будущие денежные потоки дисконтируются, используя ставку дисконтирования, которая учитывает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфические риски генерирующих единиц.

В расчетах будущих денежных потоков использовались прогнозы движения денежных средств до 2033 года, что соответствует горизонту планирования в Группе. Руководство Группы считает данный горизонт планирования достаточно надежным для вынесения суждений, оценок и принятия управленческих решений.

Допущения, используемые для расчета возмещаемой стоимости, представлены ниже:

- Ставка дисконтирования – 25,3%;
- Темпы роста в постпрогнозном периоде – 4%;
- Среднегодовой темп роста выручки за период – 35%;
- Среднегодовой темп роста операционных расходов за период – 28,1%.

В результате тестирования Группа определила возмещаемую стоимость ЕГДС в размере 4 091 264 тысяч рублей, исходя из расчетов ценности использования. По состоянию на 31 декабря 2025 года обесценения гудвила не выявлено.

6.2. Покупка компании ООО «Матур» (прежнее наименование - ООО «Прометей»)

Данная сделка была классифицирована как приобретение активов, а не объединение бизнесов. Группа провела тест на наличие концентрации справедливой стоимости и определила, что практически вся справедливая стоимость приобретенных активов сосредоточена в активах в форме права пользования (аренда земельных участков) и основных средствах (недвижимое имущество).

Стоимость покупки была отнесена на активы в форме права пользования и основные средства пропорционально их балансовой стоимости на дату покупки без возникновения гудвила, возникающего при объединении бизнесов.

Справедливая стоимость активов и обязательств ООО «Прометей» на 3 октября 2025 года (на момент приобретения) составила:

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

Показатель	На 03.10.2025
<i>Активы</i>	
Основные средства	824 001
Активы в форме права пользования	341 714
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 448
Авансы и прочие нефинансовые активы	575
Отложенные налоговые активы	8 829
Запасы	3 774
Денежные средства и их эквиваленты	803
Итого активы	1 184 144
<i>Обязательства</i>	
Обязательства по аренде	34 880
Торговая и прочая кредиторская задолженность	158
Обязательства по вознаграждениям работников	7
Налог на прибыль к уплате	255
Прочие налоги к уплате	31
Отложенные налоговые обязательства	8 813
Итого обязательства	44 144
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	1 140 000

7. Нематериальные активы

Изменения балансовой стоимости нематериальных активов представлены ниже:

	Торговые марки	Программное обеспечение	Технологии и ноу-хау	Патенты	Прочие нематериальные активы	Затраты на разработки	Итого
Первоначальная стоимость на 01.01.2025	-	42 744	974 587	6 281	557	484 306	1 508 475
<i>Изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2025</i>							
Поступления	-	15 294	14 152	-	243 333	44 718	317 497
Капитализация затрат по заимствованиям	-	-	-	-	-	100 750	100 750
Выбытие	-	(14 426)	(5 703)	-	(217)	(61 597)	(81 943)
Внутреннее перемещение	-	-	493 962	-	-	(493 962)	-
Итого изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2025	-	868	502 411	-	243 116	(410 091)	336 304
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	-	43 612	1 476 998	6 281	243 673	74 215	1 844 779
Накопленная амортизация на 01.01.2025	-	(10 048)	(169 781)	(4 955)	(25)	-	(184 809)
<i>Изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2025</i>							
Начисление амортизации	-	(12 818)	(187 807)	(188)	(279)	-	(201 092)
Выбытие	-	3 687	1 485	-	217	-	5 389
Итого изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2025	-	(9 131)	(186 322)	(188)	(62)	-	(195 703)
Накопленная амортизация на 31.12.2025	-	(19 179)	(356 103)	(5 143)	(87)	-	(380 512)
Балансовая стоимость на 01.01.2025	-	32 696	804 806	1 326	532	484 306	1 323 666
Балансовая стоимость на 31.12.2025	-	24 433	1 120 895	1 138	243 586	74 215	1 464 267

	Торговые марки	Программное обеспечение	Технологии и ноу-хау	Патенты	Прочие нематериальные активы	Затраты на разработки	Итого
Первоначальная стоимость на 01.01.2024	17	527	-	236 642	13 525	477 902	728 613
<i>Изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2024</i>							
Поступления	-	29 127	25 182	-	342	746 687	801 338
Объединение бизнесов	-	13 596	-	-	215	-	13 811
Капитализация затрат по заимствованиям	-	-	-	-	-	43 965	43 965
Перевод из других активов	-	-	11 050	-	-	-	11 050
Выбытие	(17)	(506)	-	(184)	-	(78 545)	(79 252)
Перевод в другие активы	-	-	-	(11 050)	-	-	(11 050)
Внутреннее перемещение	-	-	938 355	(219 127)	(13 525)	(705 703)	-
Итого изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2024	(17)	42 217	974 587	(230 361)	(12 968)	6 404	779 862
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	-	42 744	974 587	6 281	557	484 306	1 508 475
Накопленная амортизация на 01.01.2024	(17)	(115)	-	(43 460)	(4 644)	-	(48 236)
<i>Изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2024</i>							
Перевод из других активов	-	-	(1 579)	-	-	-	(1 579)
Начисление амортизации	-	(10 439)	(126 527)	(139)	(25)	-	(137 130)
Выбытие	17	506	-	34	-	-	557
Перевод в другие активы	-	-	-	1 579	-	-	1 579
Внутреннее перемещение	-	-	(41 675)	37 031	4 644	-	-
Итого изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2024	17	(9 933)	(169 781)	38 505	4 619	-	(136 573)
Накопленная амортизация на 31.12.2024	-	(10 048)	(169 781)	(4 955)	(25)	-	(184 809)
Балансовая стоимость на 01.01.2024	-	412	-	193 182	8 881	477 902	680 377
Балансовая стоимость на 31.12.2024	-	32 696	804 806	1 326	532	484 306	1 323 666

8. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Затраты в незавершенном строительстве	Авансы выданные	Материалы для строительства	Итого
Первоначальная стоимость на 01.01.2025	514 828	29 042 883	15 082 427	306 603	432 901	47 335 163	8 092 520	13 294 010	114 101 335
<i>Изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2025</i>									
Поступления	3 216	2 816 411	5 235 875	49 379	234 622	85 938 293	1 377 787	7 098 232	102 753 815
Объединение бизнесов	-	-	-	-	1 219	-	-	-	1 219
Капитализация затрат по заимствованиям	-	-	-	-	-	11 741 639	-	-	11 741 639
Выбытие	(4 897)	(96 241)	(4 058 487)	(10 396)	(64 585)	(209 805)	(37 713)	(447)	(4 482 571)
Внутреннее перемещение	-	7 634 897	30 432	-	(20 394)	3 728 215	(503 666)	(10 869 484)	-
Итого изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2025	(1 681)	10 355 067	1 207 820	38 983	150 862	101 198 342	836 408	(3 771 699)	110 014 102
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	513 147	39 397 950	16 290 247	345 586	583 763	148 533 505	8 928 928	9 522 311	224 115 437
Накопленная амортизация на 01.01.2025	-	(3 184 936)	(3 815 412)	(163 042)	(183 877)	-	-	-	(7 347 267)
<i>Изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2025</i>									
Начисление амортизации	-	(1 586 842)	(1 479 470)	(57 957)	(67 242)	-	-	-	(3 191 511)
Выбытие	-	50 374	548 056	5 944	25 721	-	-	-	630 095
Итого изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2025	-	(1 536 468)	(931 414)	(52 013)	(41 521)	-	-	-	(2 561 416)
Накопленная амортизация на 31.12.2025	-	(4 721 404)	(4 746 826)	(215 055)	(225 398)	-	-	-	(9 908 683)
Балансовая стоимость на 01.01.2025	514 828	25 857 947	11 267 015	143 561	249 024	47 335 163	8 092 520	13 294 010	106 754 068
Балансовая стоимость на 31.12.2025	513 147	34 676 546	11 543 421	130 531	358 365	148 533 505	8 928 928	9 522 311	214 206 754

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Затраты в незавершенном строительстве	Авансы выданные	Материалы для строительства	Итого
Первоначальная стоимость на 01.01.2024	444 379	13 106 311	10 166 155	312 704	347 948	16 274 316	1 594 787	2 903 061	45 149 661
<i>Изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2024</i>									
Поступления	59 048	17 047 293	6 583 098	45 299	120 943	24 194 007	7 464 147	12 562 115	68 075 950
Объединение бизнесов	26 995	1 589 433	331 963	54 147	69 980	102 022	-	434	2 174 974
Капитализация затрат по заимствованиям	-	-	-	-	-	4 749 128	-	-	4 749 128
Перевод из других активов	-	266 372	130 642	91 924	-	-	-	718	489 656
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	(28 991)	-	-	(28 991)
Выбытие	(15 315)	(1 531 325)	(1 937 657)	(197 471)	(107 266)	-	-	(1)	(3 789 035)
Перевод во внеоборотные активы для продажи	-	(2 693 722)	-	-	-	-	-	-	(2 693 722)
Перевод в другие активы	(279)	-	-	-	-	(26 007)	-	-	(26 286)
Внутреннее перемещение	-	1 258 521	(191 774)	-	1 296	2 070 688	(966 414)	(2 172 317)	-
Итого изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2024	70 449	15 936 572	4 916 272	(6 101)	84 953	31 060 847	6 497 733	10 390 949	68 951 674
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	514 828	29 042 883	15 082 427	306 603	432 901	47 335 163	8 092 520	13 294 010	114 101 335
Накопленная амортизация на 01.01.2024	-	(1 997 965)	(2 998 115)	(120 769)	(221 253)	-	-	-	(5 338 102)
<i>Изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2024</i>									
Перевод из других активов	-	(75 463)	(34 459)	(21 871)	-	-	-	-	(131 793)
Начисление амортизации	-	(1 055 056)	(962 587)	(47 963)	(45 117)	-	-	-	(2 110 723)
Выбытие	-	47 259	51 558	27 561	83 323	-	-	-	209 701
Перевод во внеоборотные активы для продажи	-	23 650	-	-	-	-	-	-	23 650
Внутреннее перемещение	-	(127 361)	128 191	-	(830)	-	-	-	-
Итого изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2024	-	(1 186 971)	(817 297)	(42 273)	37 376	-	-	-	(2 009 165)
Накопленная амортизация на 31.12.2024	-	(3 184 936)	(3 815 412)	(163 042)	(183 877)	-	-	-	(7 347 267)
Балансовая стоимость на 01.01.2024	444 379	11 108 346	7 168 040	191 935	126 695	16 274 316	1 594 787	2 903 061	39 811 559
Балансовая стоимость на 31.12.2024	514 828	25 857 947	11 267 015	143 561	249 024	47 335 163	8 092 520	13 294 010	106 754 068

Информация об основных средствах, находящихся в залоге, представлена в Примечании 18.

9. Аренда

Изменения балансовой стоимости активов в форме права пользования представлены ниже:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Авансы выданные	Итого
Первоначальная стоимость на 01.01.2025	90 457	1 325 018	6 447 059	1 090 363	251 502	2 275 547	11 479 946
<i>Изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2025</i>							
Поступления	343 629	647 555	7 905 528	272 137	65 060	6 927 641	16 161 550
Выбытие	(37 760)	(38 724)	(1 281 038)	(67 336)	(20 950)	(152 619)	(1 598 427)
Внутреннее перемещение	-	233 081	(233 081)	42 612	(42 612)	-	-
Итого изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2025	305 869	841 912	6 391 409	247 413	1 498	6 775 022	14 563 123
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	396 326	2 166 930	12 838 468	1 337 776	253 000	9 050 569	26 043 069
Накопленная амортизация на 01.01.2025	(4 261)	(67 245)	(522 817)	(167 942)	(21 869)	-	(784 134)
<i>Изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2025</i>							
Начисление амортизации	(5 936)	(226 569)	(745 101)	(179 184)	(21 790)	-	(1 178 580)
Выбытие	-	7 640	100 488	27 455	6 974	-	142 557
Внутреннее перемещение	-	-	-	(12 174)	12 174	-	-
Итого изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2025	(5 936)	(218 929)	(644 613)	(163 903)	(2 642)	-	(1 036 023)
Накопленная амортизация на 31.12.2025	(10 197)	(286 174)	(1 167 430)	(331 845)	(24 511)	-	(1 820 157)
Балансовая стоимость на 01.01.2025	86 196	1 257 773	5 924 242	922 421	229 633	2 275 547	10 695 812
Балансовая стоимость на 31.12.2025	386 129	1 880 756	11 671 038	1 005 931	228 489	9 050 569	24 222 912

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Авансы выданные	Итого
Первоначальная стоимость на 01.01.2024	163 026	117 470	1 292 920	378 338	158 355	224 138	2 334 247
<i>Изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2024</i>							
Поступления	37 282	1 514 441	4 948 352	802 097	246 078	2 445 893	9 994 143
Объединение бизнесов	19 337	-	-	36 678	-	-	56 015
Выбытие	(129 188)	(306 898)	(58 050)	(32 853)	(152 931)	-	(679 920)
Перевод в другие активы	-	-	(130 642)	(93 897)	-	-	(224 539)
Внутреннее перемещение	-	5	394 479	-	-	(394 484)	-
Итого изменение первоначальной стоимости за год, закончившийся 31.12.2024	(72 569)	1 207 548	5 154 139	712 025	93 147	2 051 409	9 145 699
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	90 457	1 325 018	6 447 059	1 090 363	251 502	2 275 547	11 479 946
Накопленная амортизация на 01.01.2024	(964)	(68 354)	(156 890)	(62 254)	(27 806)	-	(316 268)
<i>Изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2024</i>							
Начисление амортизации	(3 640)	(109 669)	(418 530)	(140 813)	(22 370)	-	(695 022)
Выбытие	343	110 778	18 144	2 370	28 307	-	159 942
Перевод в другие активы	-	-	34 459	32 755	-	-	67 214
Итого изменение накопленной амортизации за год, закончившийся 31.12.2024	(3 297)	1 109	(365 927)	(105 688)	5 937	-	(467 866)
Накопленная амортизация на 31.12.2024	(4 261)	(67 245)	(522 817)	(167 942)	(21 869)	-	(784 134)
Балансовая стоимость на 01.01.2024	162 062	49 116	1 136 030	316 084	130 549	224 138	2 017 979
Балансовая стоимость на 31.12.2024	86 196	1 257 773	5 924 242	922 421	229 633	2 275 547	10 695 812

Договоры аренды обычно заключаются на фиксированные периоды сроком от 6 месяцев до 7 лет, но могут предусматривать опционы на продление аренды.

Диапазон ставок дисконтирования по аренде, применяемых Группой, составляет:

- на 31 декабря 2025 года: от 10,87% до 42,00%;
- на 31 декабря 2024 года: от 11,00% до 36,90%.

10. Инвестиции в долевые финансовые инструменты

Долгосрочные инвестиции в долевые инструменты	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	53 828	105 527
Итого долгосрочные инвестиции в долевые инструменты	53 828	105 527

В составе инвестиций в долевые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, числится доля 42,1% в компании ООО «Оргсинтез».

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа классифицировала указанные инвестиции как долевые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Оценка по справедливой стоимости через прочий совокупный доход была выбрана в силу намерения удерживать инвестиции для стратегических целей, а не для получения прибыли от последующей продажи в краткосрочной перспективе.

На 31 декабря 2025 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют свободного обращения. По мнению руководства по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость инвестиций в долевые финансовые инструменты приблизительно равна их справедливой стоимости.

11. Инвестиции в долговые инструменты

Долгосрочные инвестиции в долговые инструменты	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Займы выданные	37 958	3 742
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(163)	(45)
Итого долгосрочные инвестиции в долговые инструменты	37 795	3 697

Краткосрочные инвестиции в долговые инструменты	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Займы выданные	488 978	444 226
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 914)	(7 557)
Итого краткосрочные инвестиции в долговые инструменты	483 064	436 669

Выдача займов производилась в российских рублях. Диапазон процентных ставок по всем займам, выданным Группой, составляет:

- на 31 декабря 2025 года: от 0,01% до 24,00%;
- на 31 декабря 2024 года: от 0,00% до 31,00%.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года все выданные займы являются необеспеченными.

12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Торговая дебиторская задолженность	55 700 360	39 370 056
Прочая дебиторская задолженность	3 183 160	2 014 188
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(824 869)	(539 683)
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	58 058 651	40 844 561

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

В таблице ниже отражены изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Резерв на 01 января	539 683	129 198
Изменение резерва в прибылях и убытках	285 186	410 503
Списание задолженности за счет резерва	-	(18)
Итого изменение резерва	285 186	410 485
Резерв на 31 декабря	824 869	539 683

13. Авансы и прочие нефинансовые активы

Краткосрочные авансы и прочие нефинансовые активы	На 31.12.2025		На 31.12.2024	
Авансы поставщикам и подрядчикам	22 187 142		3 758 494	
Авансы персоналу	15 448		6 191	
НДС к возмещению	7 527 858		5 857 098	
Авансы по прочим налогам, кроме налога на прибыль	42 093		28 545	
Прочие нефинансовые активы	356		1 394	
Оценочный резерв под обесценение	(325 029)		(54 067)	
Итого краткосрочные авансы и прочие нефинансовые активы	29 447 868		9 597 655	

В таблице ниже отражены изменения в оценочном резерве под обесценение для авансов и прочих нефинансовых активов:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Резерв на 01 января	54 067	32 912
Изменение резерва в прибылях и убытках	270 962	21 155
Итого изменение резерва	270 962	21 155
Резерв на 31 декабря	325 029	54 067

14. Запасы

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Сырье и материалы	26 254 103	9 723 703
Незавершенное производство	262 764	130 595
Готовая продукция	9 449 217	10 856 155
Товары для перепродажи	1 048 294	1 965 839
Прочие запасы	320 625	2 160 237
Итого запасы	37 335 003	24 836 529

Рост сырьевых и товарных запасов на 31 декабря 2025 года связан с увеличением спроса на продукцию, выпускаемую Группой, с целью удовлетворения потребностей покупателей без задержек, обеспечения стабильности поставок.

15. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Касса	1 806	1 289
Расчетные счета	1 239 776	6 635 987
Краткосрочные банковские депозиты	3 243 966	4 150 310
Аккредитивы	-	189 537
Прочие денежные средства и их эквиваленты	2 275	17 990
Итого денежные средства и их эквиваленты	4 487 823	10 995 113

16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Здания и сооружения	-	2 670 072
Итого внеоборотные активы, предназначенные для продажи	-	2 670 072

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа завершила сделку по продаже офисного здания общей площадью 9 171 квадратных метров по цене 3 200 000 тысяч рублей, в том числе НДС. По состоянию на 31 декабря 2025 года долгосрочная дебиторская задолженность по такой сделке составила 1 984 028 тысяч рублей.

17. Акционерный капитал*17.1. Уставный капитал*

На 31 декабря 2025 года зарегистрированный уставный капитал АО «Полипласт» составляет 5 100 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 года – 5 100 тысяч рублей).

На 31 декабря 2025 года общее количество размещенных обыкновенных акций составляет 510 000 000 штук (на 31 декабря 2024 года – 510 000 000 штук).

Номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет 0,01 рублей. Все акции полностью оплачены.

17.2. Дивиденды

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в российских рублях. Компания распределяет прибыль на выплату дивидендов на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Дивиденды, начисленные и выплаченные в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, включают выплаты, произведенные дочерними компаниями Группы в пользу держателей неконтролирующих долей участия. Материнская компания дивиденды в отчетном году не объявляла.

Информация о суммах объявленных и выплаченных дивидендов представлена в Примечании 33.

18. Кредиты и займы полученные

Долгосрочные кредиты и займы	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Облигационные займы	36 523 105	1 000 000
Банковские кредиты	102 234 151	70 177 370
Государственные займы	96 720	127 114
Итого долгосрочные кредиты и займы	138 853 976	71 304 484

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Краткосрочные кредиты и займы	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Облигационные займы	-	8 140
Банковские кредиты	89 056 267	67 106 679
Государственные займы	31 219	26 996
Прочие займы	7 455 271	463
Итого краткосрочные кредиты и займы	96 542 757	67 142 278

Диапазон процентных ставок по всем кредитам и займам Группы на 31 декабря 2025 года составлял:

- в российских рублях: от 1,00% до 28,00%;
- в долларах США: от 11,25% до 13,70%;
- в китайских юанях: от 8,50% до 13,95%.

Диапазон процентных ставок по всем кредитам и займам Группы на 31 декабря 2024 года составлял:

- в российских рублях: от 3,00% до 27,70%;
- в китайских юанях: от 8,50% до 13,00%.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания разместила на Московской бирже облигации (сумма номинала – в единицах валюты):

Серия	Дата размещения	Дата погашения	Объем выпуска	Номинал	Валюта номинала	Ставка купона	Дата оферты
П02-БО-01	20.12.2024	24.11.2029	1 000 000	1 000	RUB	Ставка ЦБ РФ + 6%	15.12.2026
П02-БО-02	25.02.2025	30.01.2030	2 100 000	1 000	RUB	Ставка ЦБ РФ + 6%	18.02.2027
П02-БО-03	21.03.2025	11.03.2027	580 000	100	USD	13,70%	-
П02-БО-04	18.04.2025	08.04.2027	2 250 000	1 000	RUB	25,50%	-
П02-БО-05	29.05.2025	19.05.2027	7 700 000	1 000	RUB	25,50%	-
П02-БО-06	20.06.2025	07.12.2027	170 000	100	USD	12,95%	-
П02-БО-07	24.06.2025	04.01.2029	250 000	100	USD	12,70%	22.09.2026
П02-БО-08	31.07.2025	22.01.2027	5 000 000	100	CNY	13,95%	-
П02-БО-09	21.08.2025	07.02.2028	362 500	100	USD	11,25%	-
П02-БО-10	12.09.2025	06.03.2027	2 700 000	100	CNY	11,95%	-
П02-БО-11	25.09.2025	15.09.2027	2 200 000	100	CNY	11,45%	-
П02-БО-12	14.11.2025	04.11.2027	100 000	100	USD	12,50%	-
П02-БО-13	26.12.2025	16.12.2027	969 965	1 000	RUB	19,45%	-

В составе прочих краткосрочных займов отражены выпущенные цифровые финансовые активы (далее – ЦФА). По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания выпустила ЦФА (сумма номинала – в единицах валюты):

Серия	Дата выпуска	Дата погашения	Объем выпуска	Номинал	Валюта номинала	Ставка дополнительного дохода
POLY-1-DTPU-032026-00003	20.03.2025	20.03.2026	100 000	1 000	RUB	28,00%
POLY-1-DTPU-082026-00004	19.11.2025	19.08.2026	700 000	1 000	RUB	20,00%
POLY-1-DTPU-082026-00005	24.11.2025	24.08.2026	300 000	1 000	RUB	20,00%
CFAHUB-Polyplast1	12.12.2025	07.12.2026	536 351	1 000	CNY	13,75%

Периодичность выплаты купона по размещенным облигациям – 12 раз в год, дополнительный доход по ЦФА выплачивается ежемесячно.

Оферентами (поручителями) по облигационным займам и выпущенным ЦФА являются ООО «Полипласт Новомосковск», ООО «Полипласт Северо-Запад», ООО «Полипласт-УралСиб».

Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно равна их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы были следующие активы, переданные в залог в качестве обеспечения:

	На 31.12.2025		На 31.12.2024	
	Балансовая стоимость	Залоговая стоимость	Балансовая стоимость	Залоговая стоимость
Основные средства	53 062 103	46 899 577	30 778 149	21 811 294
Денежные средства и их эквиваленты	1 251	1 251	-	-
Прочие активы	14 178	319 494	2 670 072	2 200 000
Итого активы, переданные в залог	53 077 532	47 220 322	33 448 221	24 011 294

Группой заложены и ограничены в использовании доли в дочерних компаниях ООО «Полипласт Новомосковск», ООО «Полипласт-Уралсиб», ООО «Полипласт Северо-запад», АО «Хромпик», ООО «Полипласт-Юг», ООО «Арктика», ООО «Санаторий «Сосновая роща», ООО «Матур». Доли в дочерних компаниях передавались в залог в качестве обеспечения обязательств по полученным банковским кредитам.

Анализ кредитов и займов по срокам погашения, а также неиспользованные лимиты по открытым кредитным линиям отражены в Примечании 35.6.

Информация о кредитах и займах в иностранной валюте раскрыта в Примечании 35.2.

Группа должна выполнять определенные условия, связанные с кредитами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая увеличение расходов по заемным средствам. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

Ниже представлена информация о кредитах и займах полученных, исходя из сроков кредитных линий, с учетом возможности рефинансирования траншей, взятых в рамках кредитных линий (неаудируемая информация):

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Долгосрочные кредиты и займы	198 306 463	117 608 376
Краткосрочные кредиты и займы	37 090 270	20 838 386
Итого кредиты и займы	235 396 733	138 446 762

19. Производные финансовые инструменты

Краткосрочные производные финансовые инструменты (обязательства)	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Контракты со встроенными валютными производными инструментами	1 760 101	-
Итого краткосрочные производные финансовые инструменты (обязательства)	1 760 101	-

В декабре 2025 года Группа заключила сделку – поставочный валютный форвард с опциями открытой даты, конверсии и асинхронных промежуточных платежей на номинальную сумму 25 000 тысяч долларов США со сроком действия до 30 марта 2026 года. Условиями сделки предусмотрено проведение расчетов в российских рублях исходя из разницы между фиксированным форвардным курсом и текущим рыночным спот-курсом на даты расчетов. График расчетов предполагает получение Группой двух траншей: 30 декабря 2025 года номиналом 22 500 тысяч долларов США и 30 марта 2026 года – 2 500 тысяч долларов США, а также погашение обязательств одним траншем номиналом 25 000 тысяч долларов США 30 марта 2026 года.

Данная сделка классифицируется Группой как гибридный договор со встроенным производным финансовым инструментом, который в целом оценивается по справедливой стоимости через прибыль

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

или убыток. В связи с применением данного подхода встроенный производный инструмент отдельно не выделяется. Указанный инструмент не применяется Группой для целей учета хеджирования рисков.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе производных финансовых инструментов отражено финансовое обязательство, представляющее собой расчетную величину по первому траншу номиналом 22 500 тысяч долларов США.

20. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Краткосрочная кредиторская задолженность	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Торговая кредиторская задолженность	37 507 032	17 093 606
Приобретение дочерних компаний	-	4 618 291
Задолженность по обратному факторингу	14 460 753	12 093 531
Прочая кредиторская задолженность	527 125	358 160
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	52 494 910	34 163 588

Информация об обратном факторинге раскрыта в Примечании 35.6. Диапазон процентных ставок по обратному факторингу составляет:

- на 31 декабря 2025 года: от 20,00% до 28,96%;
- на 31 декабря 2024 года: от 23,35% до 29,40%.

21. Обязательства по вознаграждениям работников

Краткосрочные обязательства по вознаграждению работников	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Задолженность по оплате труда и премиям	570 060	499 372
Обязательство по оплате отпусков	712 332	652 875
Прочие обязательства	1 486	2 560
Итого краткосрочные обязательства по вознаграждению работников	1 283 878	1 154 807

22. Авансы и прочие нефинансовые обязательства

Краткосрочные авансы и прочие нефинансовые обязательства	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Авансы от покупателей и заказчиков	27 885 822	7 571 426
Прочие нефинансовые обязательства	457	-
Итого краткосрочные авансы и прочие нефинансовые обязательства	27 886 279	7 571 426

Значительный рост авансов от покупателей в основном связан с заключением сделок по обратной аренде, по которым Группа планирует продажу оборудования с последующим получением в лизинг.

23. Выручка

Группа получает выручку при передаче произведенных продуктов и покупных товаров и оказании услуг по основным позициям:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Пластификаторы	116 113 123	54 184 421
Специализированные добавки	76 389 084	47 727 984
Хромосодержащие соединения	18 092 042	7 005 213
Прочие химические соединения	20 666 111	24 947 484
Металлоконструкции	3 835 548	2 414 871
Прочее	1 288 541	3 174 397
Итого выручка	236 384 449	139 454 370

Выручка, характеризующаяся моментом признания в течение периода, является несущественной.

24. Себестоимость продаж

Расшифровка себестоимости продаж по элементам затрат представлена ниже:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Сырье и материалы	141 228 449	77 208 647
Оплата труда и социальное страхование	6 246 626	4 447 825
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	3 724 168	2 203 025
Электроэнергия и коммунальные услуги	2 010 443	1 459 593
Прочие расходы	1 594 396	366 728
Итого себестоимость	154 804 082	85 685 818

25. Коммерческие расходы

Расшифровка коммерческих расходов по элементам затрат представлена ниже:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Транспортные услуги и содержание транспорта	4 746 326	4 375 444
Оплата труда и социальное страхование	2 487 645	2 041 722
Тара	309 954	221 404
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	239 907	191 999
Реклама и маркетинг	235 436	216 788
Прочие услуги сторонних организаций	167 124	140 426
Командировочные и представительские расходы	114 944	118 360
Налоги, кроме налога на прибыль	56 852	793 518
Электроэнергия и коммунальные услуги	56 775	14 316
Краткосрочная аренда	53 504	44 738
Страхование	32 476	5 654
Программное и компьютерное обеспечение	19 193	12 547
Консультационные, юридические, информационные услуги	13 367	29 755
Прочие расходы	73 595	80 889
Итого коммерческие расходы	8 607 098	8 287 560

26. Общехозяйственные и административные расходы

Расшифровка общехозяйственных и административных расходов по элементам затрат представлена ниже:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Оплата труда и социальное страхование	4 679 023	4 306 081
Амортизация основных средств и нематериальных активов	607 051	337 609
Прочие услуги сторонних организаций	230 700	194 999
Ремонт и техническое обслуживание	201 736	192 783
Командировочные и представительские расходы	196 697	75 804
Консультационные, юридические, информационные услуги	157 790	89 651
Содержание офисов	145 807	294 622
Транспортные услуги и содержание транспорта	100 831	94 524
Электроэнергия и коммунальные услуги	79 209	55 038
Налоги, кроме налога на прибыль	58 530	36 731
Охрана	46 483	24 852
Краткосрочная аренда	42 377	11 558
Программное и компьютерное обеспечение	35 872	27 663
Страхование	26 446	91 806
Услуги связи, почты	24 780	19 615
Прочие расходы	93 168	21 402
Итого общехозяйственные и административные расходы	6 726 500	5 874 738

27. Прочие операционные доходы (расходы), нетто

Расшифровка прочих операционных доходов (расходов) представлена ниже:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Государственные субсидии	398 628	981 326
Материальная помощь и благотворительность	(3 664 808)	(3 690 935)
Курсовые разницы по операционной деятельности, нетто	(2 326 408)	18 927
Штрафы, пени по договорам, нетто	(1 676 568)	(151 374)
Услуги кредитных организаций	(521 312)	(201 137)
Налоги, кроме налога на прибыль	(490 573)	(622 354)
Операции купли-продажи иностранной валюты, нетто	(328 302)	(305 479)
Восстановление (обесценение) финансовых активов (ожидаемые кредитные убытки), нетто	(283 661)	(407 442)
Восстановление (обесценение) авансов и прочих нефинансовых активов, нетто	(270 962)	(21 155)
Выбытие долговых финансовых активов, нетто	(203 041)	(129 590)
Выбытие основных средств, нетто	(130 703)	(26 995)
Выбытие запасов, нетто	(99 002)	(79 683)
Штрафы, пени по налогам	(15 659)	(27 370)
Выбытие нематериальных активов, нетто	(10 700)	(14 360)
Восстановление (обесценение) запасов, нетто	(6 682)	(854)
Выбытие авансов и прочих нефинансовых активов, нетто	(4 930)	(72 300)
Прочие прибыли (убытки), нетто	(449 116)	(182 326)
Итого прочие операционные доходы (расходы), нетто	(10 083 799)	(4 933 101)

В составе строки «Штрафы, пени по договорам, нетто» учтена компенсация дополнительных транспортных расходов покупателю в сумме 1 373 542 тысячи рублей.

28. Финансовые доходы и расходы

Расшифровка финансовых доходов представлена ниже:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Проценты по депозитам и долговым активам	702 915	552 617
Проценты по финансовой аренде	647	311
Дисконт по финансовым обязательствам	-	87 921
Курсовые разницы по финансовой деятельности	2 953 641	-
Прочие финансовые доходы	630	25 093
Итого финансовые доходы	3 657 833	665 942

Расшифровка финансовых расходов представлена ниже:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Проценты по кредитам и займам	(27 555 646)	(13 683 448)
Проценты по обратному факторингу	(3 319 987)	(1 678 817)
Проценты по обязательствам по аренде	(1 302 357)	(594 513)
Проценты по прочим обязательствам	(81 667)	(364 319)
Курсовые разницы по финансовой деятельности	-	(1 506 856)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(50 940)	-
Прочие финансовые расходы	-	(16 911)
Итого финансовые расходы	(32 310 597)	(17 844 864)

В составе активов капитализированы следующие затраты по заимствованиям (проценты по кредитам и займам):

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Нематериальные активы	100 750	43 965
Основные средства	11 741 639	4 749 128
Итого капитализированные проценты	11 842 389	4 793 093

29. Налог на прибыль

Расход (доход) по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Текущий налог	5 453 794	3 329 277
Изменение отложенного налога в связи с изменением временных разниц	4 346 165	1 541 172
Изменение отложенного налога в связи с изменением ставки налога	-	708 453
Итого расходы (доходы) по налогу на прибыль	9 799 959	5 578 902

Материнская компания и дочерние компании Группы, расположенные на территории Российской Федерации, в основном применяли налоговую ставку 25% с налогооблагаемой прибыли в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, и 20% с налогооблагаемой прибыли в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года.

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся			
	31.12.2025		31.12.2024	
Прибыль (убыток) до налогообложения	27 108 029	100,0%	17 498 247	100,0%
Расчетная сумма расхода (дохода) по налогу на прибыль по налоговой ставке Группы	6 777 009	25,0%	3 499 649	20,0%
Эффект от разницы в ставках налога в иных юрисдикциях	(5)	-	-	-
Эффект от разницы в ставках налога в РФ	(28 629)	(0,1%)	(4 036)	(0,0%)
Эффект от необлагаемых доходов и расходов	3 060 232	11,3%	1 374 836	7,9%
Изменение отложенного налога в связи с изменением ставки налога	-	-	708 453	4,1%
Эффект от инвестиционного вычета по налогу	(8 648)	(0,0%)	-	-
Итого расходы (доходы) по налогу на прибыль	9 799 959	36,2%	5 578 902	31,9%

Изменение отложенных налоговых активов (обязательств) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлено в таблицах ниже:

	На 01.01.2025	Объединение бизнесов	Признано в прибылях и убытках	Приобретение активов	На 31.12.2025
Нематериальные активы	(11 674)	-	(25 844)	-	(37 518)
Основные средства	(4 213 994)	-	(4 263 693)	-	(8 477 687)
Активы в форме права пользования	(373 298)	-	(656 816)	(8 813)	(1 038 927)
Инвестиции в долевыми инструментами	109 838	-	12 902	-	122 740
Инвестиции в долговые инструментами	1 882	-	(403)	-	1 479
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(265 449)	-	478 701	14	213 266
Авансы и прочие нефинансовые активы	72 909	-	(16 192)	95	56 812
Запасы	(11 750)	-	4 963	-	(6 787)
Кредиты и займы	(28 818)	-	(154 867)	-	(183 685)
Обязательства по аренде	1 061 937	-	620 611	8 720	1 691 268
Торговая и прочая кредиторская задолженность	51 602	-	(357 534)	-	(305 932)
Обязательства по вознаграждениям работникам	831	-	1 516	-	2 347
Государственные субсидии	(13 630)	-	6 406	-	(7 224)
Авансы и прочие нефинансовые обязательства	-	-	18	-	18
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	574	-	4 067	-	4 641
Отложенный налоговый актив (обязательство), нетто	(3 619 040)	-	(4 346 165)	16	(7 965 189)
<i>в том числе:</i>					
Отложенный налоговый актив	1 299 573				2 092 571
Отложенное налоговое обязательство	(4 918 613)				(10 057 760)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	На 01.01.2024	Объединение бизнесов	Признано в прибылях и убытках	Приобретение активов	На 31.12.2024
Нематериальные активы	(469)	(36)	(11 169)	-	(11 674)
Основные средства	(1 115 402)	(147 873)	(2 950 719)	-	(4 213 994)
Активы в форме права пользования	-	(2 490)	(370 808)	-	(373 298)
Инвестиции в долевые инструменты	116 984	-	(7 146)	-	109 838
Инвестиции в долговые инструменты	432	2	1 448	-	1 882
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(243 584)	55	(21 920)	-	(265 449)
Авансы и прочие нефинансовые активы	593	(384)	72 700	-	72 909
Запасы	71 901	82	(83 733)	-	(11 750)
Кредиты и займы	(17 187)	(414)	(11 217)	-	(28 818)
Обязательства по аренде	(27 839)	1 214	1 088 562	-	1 061 937
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(199 357)	77	250 882	-	51 602
Обязательства по вознаграждениям работников	-	-	831	-	831
Государственные субсидии	-	-	(13 630)	-	(13 630)
Авансы и прочие нефинансовые обязательства	20 774	-	(20 774)	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	164 607	8 899	(172 932)	-	574
Отложенный налоговый актив (обязательство), нетто	(1 228 547)	(140 868)	(2 249 625)	-	(3 619 040)
<i>в том числе:</i>					
Отложенный налоговый актив	375 291				1 299 573
Отложенное налоговое обязательство	(1 603 838)				(4 918 613)

30. Государственные субсидии

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Группой получены следующие государственные субсидии:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Компенсация затрат на приобретение и создание основных средств	423 313	344 417
Компенсация затрат на приобретение и создание нематериальных активов	33 851	83 732
Компенсация затрат на транспортировку экспортируемых товаров	-	810 975
Компенсация затрат на повышение производительности труда	4 394	4 163
Прочие компенсации текущих затрат	2 366	315
Итого полученные государственные субсидии	463 924	1 243 602

В составе прочих операционных доходов учтены следующие размеры субсидий:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Компенсация затрат на приобретение и создание основных средств	385 115	127 351
Компенсация затрат на приобретение и создание нематериальных активов	6 753	38 522
Компенсация затрат на транспортировку экспортируемых товаров	-	810 975
Компенсация затрат на повышение производительности труда	4 394	4 163
Прочие компенсации текущих затрат	2 366	315
Итого полученные государственные субсидии	398 628	981 326

Компенсация капитальных затрат связана с реализацией новых комплексных инвестиционных проектов по приоритетным направлениям гражданской промышленности, а также осуществлением затрат на разработки.

31. Информация по сегментам

Группа осуществляет финансово-хозяйственную деятельность как вертикально-интегрированный холдинг, покупая химическое сырье у крупных российских компаний, производя и реализуя в результате его переработки широкий ассортимент химической продукции.

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, способной приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация.

Основными лицами, принимающими решения в отношении операционной деятельности Группы, являются председатель Совета директоров и генеральный директор Компании, которые регулярно анализируют управленческую отчетность Группы для оценки показателей деятельности и соответствующего распределения ресурсов.

Операционные сегменты Группы представляют собой компоненты бизнеса, в которых сосредоточено основное производство продукции. Руководство Группы выделяет три основных операционных и отчетных сегмента, а также прочий компонент:

- Центральный: производство в основном сосредоточено в Тульской области и Краснодарском крае, рынок сбыта - преимущественно в центральном и южном регионах России, Европе, Азии, Африке и Америке. Включает деятельность компаний: ООО «Полипласт Новомосковск», ООО «Арктика», ООО «Полипласт-Юг»;
- Урало-Сибирский: производство в основном сосредоточено в Свердловской и Новосибирской областях, рынок сбыта – преимущественно в уральском, сибирском и дальневосточном регионах России, Азии. Включает деятельность компаний: ООО «Полипласт-УралСиб», АО «Хромпик», ООО «Полипласт-Сибирь», ООО «Полипласт-Казань», ООО «Полипласт-Уфа», ООО «Промтех», ТОО «Полипласт Казахстан», ОсОО «Полипласт-Восток»;
- Северо-западный: производство сосредоточено в Ленинградской области, рынок сбыта – преимущественно в северо-западном регионе России, Европе, Азии, Африке и Америке. Включает деятельность компаний: ООО «Полипласт Северо-запад», ООО «Полипласт-Хим», ООО «Полипласт-Дзержинск»;
- Прочее: вспомогательное производство, управленческие операции и прочие услуги. Включает деятельность компаний: АО «Полипласт», ООО «ПромТехноПарк», ООО «НИИ СМИТ», ООО «Молодечно», ООО «Санаторий «Сосновая роща», ООО «Матур», ООО «УК Микрорайон Хромпик».

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес-единицы, которые обслуживают различных покупателей. Управление такими бизнес-единицами осуществляется отдельно, так как каждая из них имеет особую значительную структуру бизнеса и рисков.

Перечень отчетных сегментов Группы совпадает с перечнем ее операционных сегментов, т.е. никакие операционные сегменты не объединены для раскрытия в качестве отчетных сегментов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Межсегментные операции включают передачу сырья, продукции и услуг одного сегмента другим, сумма определяется на основе рыночных цен на соответствующие товары и услуги.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Центральный	Урало-Сибирский	Северо-Западный	Прочее	Итого
Выручка по сегменту	115 753 441	88 805 159	32 923 423	6 305 404	243 787 427
Межсегментные операции	(1 766 172)	(66 555)	(200 970)	(5 369 281)	(7 402 978)
Выручка от внешней реализации	113 987 269	88 738 604	32 722 453	936 123	236 384 449
Амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	(2 526 894)	(951 986)	(783 398)	(308 848)	(4 571 126)
Процентные расходы по кредитам и займам	(14 265 922)	(5 241 848)	(3 299 817)	(4 748 059)	(27 555 646)
Прибыль (убыток) до налогообложения	14 698 270	9 097 248	4 040 198	(727 687)	27 108 029
Капитальные вложения	38 136 635	71 667 370	17 489 337	3 783 128	131 076 470

На 31.12.2025	Центральный	Урало-Сибирский	Северо-Западный	Прочее	Итого
Активы сегмента	198 169 482	171 050 293	56 138 519	53 756 857	479 115 151
Межсегментные активы	(40 581 214)	(478 699)	(6 088 257)	(43 245 184)	(90 393 354)
Активы сегмента (за вычетом межсегментных)	157 588 268	170 571 594	50 050 262	10 511 673	388 721 797
Обязательства сегмента	165 955 735	153 229 907	44 971 857	54 868 015	419 025 514
Межсегментные обязательства	(18 575 056)	(47 628 053)	(3 054 232)	(7 908 030)	(77 165 371)
Обязательства сегмента (за вычетом межсегментных)	147 380 679	105 601 854	41 917 625	46 959 985	341 860 143

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Центральный	Урало-Сибирский	Северо-западный	Прочее	Итого
Выручка по сегменту	84 787 822	33 361 445	22 751 945	1 832 214	142 733 426
Межсегментные операции	(1 033 879)	(8 501)	(874 775)	(1 361 901)	(3 279 056)
Выручка от внешней реализации	83 753 943	33 352 944	21 877 170	470 313	139 454 370
Амортизация основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	(1 378 080)	(637 445)	(509 433)	(207 675)	(2 732 633)
Процентные расходы по кредитам и займам	(8 792 439)	(1 935 757)	(2 460 704)	(494 548)	(13 683 448)
Прибыль (убыток) до налогообложения	10 551 796	5 484 485	2 561 727	(1 099 761)	17 498 247
Капитальные вложения	39 041 490	30 027 156	9 085 895	4 884 367	83 038 908

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

На 31.12.2024	Центральный	Урало-Сибирский	Северо-западный	Прочее	Итого
Активы сегмента	134 497 084	69 577 973	41 365 301	8 597 901	254 038 259
Межсегментные активы	(20 450 521)	(515 437)	(7 058 912)	(1 638 686)	(29 663 556)
Активы сегмента (за вычетом межсегментных)	114 046 563	69 062 536	34 306 389	6 959 215	224 374 703
Обязательства сегмента	108 703 090	59 367 012	32 774 572	5 885 858	206 730 532
Межсегментные обязательства	(3 816 883)	(4 658 504)	(2 614 785)	(911 242)	(12 001 414)
Обязательства сегмента (за вычетом межсегментных)	104 886 207	54 708 508	30 159 787	4 974 616	194 729 118

Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ выручки от продаж внешним покупателям Группы. Выручка от продаж представлена исходя из географического расположения покупателей.

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Центральный регион России	95 669 386	68 487 944
Урало-Сибирский регион России	82 761 194	27 182 061
Северо-Западный регион России	24 676 932	15 777 880
Европа	3 573 372	4 428 780
Азия	28 951 604	22 469 112
Африка	178 551	892 422
Америка	573 410	216 171
Итого выручка	236 384 449	139 454 370

32. Расчеты и операции со связанными сторонами

Ниже указаны существенные остатки и операции со связанными сторонами.

32.1. Акционеры Группы

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа имела следующие остатки по расчетам с акционерами:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Основные средства в части авансов выданных	3 265 444	2 750 163
Займы выданные	-	9 943
Торговая и прочая дебиторская задолженность	293 602	-
Авансы и прочие нефинансовые обязательства	1 150	-

Группа проводила следующие операции с акционерами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Выручка	40 666	4 715
Расходы по основной деятельности	(11 954)	(365 723)
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	-	2 000
Финансовые доходы в части процентов по займам выданным	15 280	148 734
Дивиденды в связи с распределением нераспределенной прибыли	-	(96 908)

32.2. Стороны, находящиеся под общим контролем, а также прочие связанные стороны Группы

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа имела следующие остатки по расчетам со сторонами, находящимися под общим контролем, а также с прочими связанными сторонами Группы:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Основные средства в части авансов выданных	-	577 568
Займы выданные	372 808	454 808
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 668 711	1 403 226
Авансы и прочие нефинансовые активы	318 717	1 422
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 428 296	1 068 772
Авансы и прочие нефинансовые обязательства	14 398 829	454 019

Группа проводила следующие операции со сторонами, находящимися под общим контролем, а также с прочими связанными сторонами, в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, и года, закончившегося 31 декабря 2024 года:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Выручка	4 703 926	875 868
Расходы по основной деятельности	(388 585)	(241 931)
Прибыль (убыток) от выбытия основных средств	(697)	-
Расходы на материальную помощь и благотворительность	(2 275 980)	(3 057 071)
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	21 135	222 148
Финансовые доходы в части процентов по займам выданным	128 322	102 606
Финансовые расходы в части процентов по обязательствам по аренде	(77 488)	(12 310)

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Поступление основных средств	4 337 026	3 071 059
Поступление нематериальных активов	317 920	-
Поступление запасов	1 253 622	2 617 298

32.3. Вознаграждение Совету директоров и ключевому управленческому персоналу

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Совет директоров Компании состоял из 5 участников. Членам Совета директоров полагается вознаграждение, размер которого утверждается общим собранием акционеров и выплачивается за счет управленческих расходов Компании.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, в состав ключевого управленческого персонала входило 17 человек (руководители компаний Группы). Вознаграждение ключевого руководящего персонала состоит из заработной платы, премий и прочих выплат. Сумма вознаграждения ключевого руководящего персонала определяется условиями трудовых соглашений.

Ниже представлены начисления вознаграждений Совету директоров и ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, с учетом затрат на социальное страхование:

	За год, закончившийся	
	31.12.2025	31.12.2024
Вознаграждение Совету директоров	14 170	460 249
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	436 657	748 427
Итого вознаграждение Совету директоров и ключевому управленческому персоналу	450 827	1 208 676

32.4. Поручительства

Информация о поручительствах, предоставленных связанными сторонами за Группу перед основными кредиторами Группы, представлены ниже:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Поручительства, предоставленные акционерами материнской компании	1 024 449 049	965 408 891
Итого поручительства, предоставленные связанными сторонами за Группу	1 024 449 049	965 408 891

33. Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

В соответствии с требованиями раскрытия, предусмотренными стандартом МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», Группа представляет сверку движения в обязательствах, возникающих в связи с финансовой деятельностью. Ниже представлена общая расшифровка движения обязательств, обусловленных финансовой деятельностью за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Обязательства по обратному факторингу	Обязательства по выплате дивидендов	Производные финансовые инструменты	Итого
Обязательства на 01.01.2025	138 446 762	6 089 301	12 093 531	-	-	156 629 594
<i>Изменения, обусловленные денежными потоками</i>						
Поступления денежных средств	243 395 021	-	-	-	1 709 161	245 104 182
Платежи денежными средствами	(182 903 175)	(4 161 622)	(20 853 892)	(110)	-	(207 918 799)
Итого изменения, обусловленные денежными потоками	60 491 846	(4 161 622)	(20 853 892)	(110)	1 709 161	37 185 383
<i>Неденежные изменения</i>						
Начисления (поступления) обязательств	-	8 617 934	-	110	-	8 618 044
Начисление процентов	39 398 035	1 302 357	3 319 987	-	-	44 020 379
Перевод из других обязательств	-	-	19 901 127	-	-	19 901 127
Курсовые разницы	(2 953 641)	-	-	-	-	(2 953 641)
Модификации	-	(292 296)	-	-	-	(292 296)
Дисконтирование, изменение справедливой стоимости	-	-	-	-	50 940	50 940
Выбытие обязательств	-	(1 262 551)	-	-	-	(1 262 551)
Прочие изменения	13 731	-	-	-	-	13 731
Итого неденежные изменения	36 458 125	8 365 444	23 221 114	110	50 940	68 095 733
Итого изменение задолженности за год, закончившийся 31.12.2025	96 949 971	4 203 822	2 367 222	-	1 760 101	105 281 116
Обязательства на 31.12.2025	235 396 733	10 293 123	14 460 753	-	1 760 101	261 910 710

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Обязательства по обратному факторингу	Обязательства по выплате дивидендов	Производные финансовые инструменты	Итого
Обязательства на 01.01.2024	58 908 768	1 760 223	4 755 914	-	-	65 424 905
<i>Изменения, обусловленные денежными потоками</i>						
Поступления денежных средств	150 135 837	-	-	-	-	150 135 837
Платежи денежными средствами	(90 440 997)	(1 737 281)	(9 613 845)	(96 956)	-	(101 889 079)
Итого изменения, обусловленные денежными потоками	59 694 840	(1 737 281)	(9 613 845)	(96 956)	-	48 246 758
<i>Неденежные изменения</i>						
Начисления (поступления) обязательств	-	5 440 122	-	96 956	-	5 537 078
Объединение бизнесов	71 842	28 994	-	-	-	100 836
Начисление процентов	18 476 541	594 513	1 678 817	-	-	20 749 871
Перевод из других обязательств	-	-	15 272 645	-	-	15 272 645
Курсовые разницы	1 506 856	-	-	-	-	1 506 856
Модификации	-	3 555	-	-	-	3 555
Дисконтирование, изменение справедливой стоимости	(87 921)	-	-	-	-	(87 921)
Выбытие обязательств	(24 268)	(825)	-	-	-	(25 093)
Взаимозачет	(100 071)	-	-	-	-	(100 071)
Прочие изменения	175	-	-	-	-	175
Итого неденежные изменения	19 843 154	6 066 359	16 951 462	96 956	-	42 957 931
Итого изменение задолженности за год, закончившийся 31.12.2024	79 537 994	4 329 078	7 337 617	-	-	91 204 689
Обязательства на 31.12.2024	138 446 762	6 089 301	12 093 531	-	-	156 629 594

34. Условные и договорные обязательства

34.1. Судебные разбирательства

В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности.

По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

34.2. Условные налоговые обязательства

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

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности.

Руководство Группы считает, что положения налогового законодательства интерпретированы им корректно и налоговая позиция Группы будет подтверждена.

Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что некоторые позиции Группы в отношении налогового законодательства могут оказаться несостоятельными в случае их оспаривания налоговыми органами, Группа создает резервы под соответствующие налоги, штрафы и пени.

34.3. Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

34.4. Предполагаемые затраты на завершение строительства

По состоянию на 31 декабря 2025 года, согласно инвестиционной программе Группы, до 2030 года затраты на завершение капитального строительства и технического перевооружения ориентировочно составят 97 150 000 тысяч рублей (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 90 039 000 тысяч рублей). В том числе, на 2026 год заключено контрактов по строительно-монтажным работам на сумму 7 359 000 тысяч рублей.

35. Финансовые инструменты и факторы финансового риска**35.1. Финансовые активы и финансовые обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа имела следующие финансовые активы и финансовые обязательства:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
<i>Внеоборотные финансовые активы</i>		
Инвестиции в долевые инструменты	53 828	105 527
Инвестиции в долговые инструменты	37 795	3 697
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 984 028	-
Итого внеоборотные финансовые активы	2 075 651	109 224
<i>Оборотные финансовые активы</i>		
Инвестиции в долговые инструменты	483 064	436 669
Торговая и прочая дебиторская задолженность	58 058 651	40 844 561
Денежные средства и их эквиваленты	4 487 823	10 995 113
Итого оборотные финансовые активы	63 029 538	52 276 343
Итого финансовые активы	65 105 189	52 385 567

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
<i>Долгосрочные финансовые обязательства</i>		
Кредиты и займы	138 853 976	71 304 484
Обязательства по аренде	7 252 219	4 446 358
Итого долгосрочные финансовые обязательства	146 106 195	75 750 842
<i>Краткосрочные финансовые обязательства</i>		
Кредиты и займы	96 542 757	67 142 278
Обязательства по аренде	3 040 904	1 642 943
Производные финансовые инструменты	1 760 101	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	52 494 910	34 163 588
Итого краткосрочные финансовые обязательства	153 838 672	102 948 809
Итого финансовые обязательства	299 944 867	178 699 651

В ходе своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (включая валютный и процентный риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

Управление финансовыми рисками централизованно осуществляется финансово-экономическим блоком Группы.

35.2. Валютный риск

Курсы иностранных валют, которые являются функциональной валютой некоторых компаний Группы, а также используемых в договорных отношениях с третьими лицами, по отношению к российскому рублю представлены ниже:

	Код	Единиц валюты	На 31.12.2025	Средний курс за год, закончившийся 31.12.2025	На 31.12.2024	Средний курс за год, закончившийся 31.12.2024
Доллар США	USD	1	78,22670	83,62034	101,67970	92,56520
Евро	EUR	1	92,09380	94,30948	106,10280	100,21540
Белорусский рубль	BYN	1	26,94960	27,22447	29,64340	28,50500
Казахстанский тенге	KZT	1	0,15498	0,16061	0,19486	0,19756
Киргизский сом	KGS	1	0,89486	0,95726	1,16874	1,06273
Китайский юань	CNY	1	11,15920	11,56744	13,42720	12,74330
Индийская рупия	INR	1	0,86974	0,96023	1,18797	1,10619
Дирхам ОАЭ	AED	1	21,30070	22,76932	27,68680	25,20490
Турецкая лира	TRY	1	1,82377	2,13565	2,89122	2,82545

Группа осуществляет деятельность на международных рынках – экспортирует продукцию в страны Европы, Азии и другие регионы, а также привлекает заемные средства, выраженные в иностранной валюте, и, следовательно, подвержена риску влияния колебаний обменного курса.

В таблице ниже содержится информация о финансовых активах и финансовых обязательствах Группы (в тысячах российских рублей), подверженных валютному риску, на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

На 31.12.2025	Доллар США (USD)	Евро (EUR)	Белорусский рубль (BYN)	Казахстанский тенге (KZT)	Киргизский сом (KGS)	Китайский юань (CNY)	Дирхам ОАЭ (AED)	Турецкая лира (TRY)
<i>Финансовые активы</i>								
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 356 176	645 055	134 154	160 471	-	9 264	342 558	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 252	87	24 597	12	33	982	1	-
Итого финансовые активы	5 357 428	645 142	158 751	160 483	33	10 246	342 559	-
<i>Финансовые обязательства</i>								
Кредиты и займы	12 210 003	-	-	-	-	36 832 304	-	-
Производные финансовые инструменты	1 760 101	-	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	521 860	810 483	1 173	14 180	5	419 733	45	-
Итого финансовые обязательства	14 491 964	810 483	1 173	14 180	5	37 252 038	45	-
Итого финансовые активы за вычетом финансовых обязательств	(9 134 535)	(165 341)	157 578	146 303	28	(37 241 792)	342 514	-

На 31.12.2024	Доллар США (USD)	Евро (EUR)	Белорусский рубль (BYN)	Казахстанский тенге (KZT)	Киргизский сом (KGS)	Китайский юань (CNY)	Дирхам ОАЭ (AED)	Турецкая лира (TRY)
<i>Финансовые активы</i>								
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23 349 244	488 180	133 644	144 556	-	74 388	476 270	70 171
Денежные средства и их эквиваленты	306	100	22 031	3 124	43	1 649	1	-
Итого финансовые активы	23 349 550	488 280	155 675	147 680	43	76 038	476 271	70 171
<i>Финансовые обязательства</i>								
Кредиты и займы	-	-	-	-	-	15 084 228	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 520 671	350 415	5 677	34 814	7	184 515	11	-
Итого финансовые обязательства	3 520 671	350 415	5 677	34 814	7	15 268 744	11	-
Итого финансовые активы за вычетом финансовых обязательств	19 828 879	137 865	149 998	112 866	36	(15 192 706)	476 260	70 171

Анализ чувствительности, приведенный в таблице ниже, отражает условный доход (расход), который мог бы образоваться при условии, что курс иностранной валюты по отношению к российскому рублю понизится или повысится на 10% при неизменности портфеля инструментов и прочих переменных факторов на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2025 года соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Степень изменения курса	Повышение курса валюты		Понижение курса валюты	
		На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Доллар США (USD)	10%	(913 454)	1 982 888	913 454	(1 982 888)
Евро (EUR)	10%	(16 534)	13 786	16 534	(13 786)
Белорусский рубль (BYN)	10%	15 758	15 000	(15 758)	(15 000)
Казахстанский тенге (KZT)	10%	14 630	11 287	(14 630)	(11 287)
Киргизский сом (KGS)	10%	3	4	(3)	(4)
Китайский юань (CNY)	10%	(3 724 179)	(1 519 271)	3 724 179	1 519 271
Дирхам ОАЭ (AED)	10%	34 251	47 626	(34 251)	(47 626)
Турецкая лира (TRY)	10%	-	7 017	-	(7 017)

35.3. Процентный риск

Финансовые расходы и денежные потоки от финансовой деятельности Группы подвержены существенному влиянию изменений рыночных процентных ставок. Основной процентный риск Группы возникает в связи с долгосрочными кредитами и займами.

Процентные ставки по ряду заемных обязательств зафиксированы в кредитных соглашениях. Однако банки и прочие заимодавцы в силу договорных условий имеют право пересматривать процентные ставки в зависимости от изменений ключевой ставки Центрального банка РФ. На протяжении года, завершившегося 31 декабря 2025 года, не наблюдалось существенное изменение диапазона процентных ставок.

Ниже представлена информация о кредитах и займах по плавающим и фиксированным процентным ставкам:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Кредиты и займы по плавающей процентной ставке	166 586 293	116 425 150
Кредиты и займы по фиксированной процентной ставке	68 810 440	22 021 612
Итого кредиты и займы	235 396 733	138 446 762

Диапазоны процентных ставок по финансовым обязательствам отражены в Примечаниях 9, 18, 20.

Ключевая ставка Центрального банка РФ составила на 31 декабря 2025 года – 16,00%, на 31 декабря 2024 года – 21,00%.

35.4. Ценовой риск

Группа не совершает сделок с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от котировок на открытом рынке. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не была подвержена ценовому риску изменения цен финансовых инструментов.

35.5. Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску в связи с наличием займов выданных, а также кредитному риску, связанному с покупателями и заказчиками. Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы.

Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения и прочие компании или снижение стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости долговых финансовых активов Группы (Примечание 35.1):

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Максимальный кредитный риск	65 051 361	52 280 040

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в основном в крупных банках, имеющих высокую финансовую устойчивость. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не являются просроченными и существенно обесцененными.

Займы выданные. Группа выдавала займы в основном под процентные ставки, существенно не отличающиеся от рыночных. Займы выданные не являются просроченными и существенно обесцененными. Руководство Группы оценивает риск невозврата выданных займов как минимальный. Информация о сумме начисленного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлена в Примечании 11.

Дебиторская задолженность. Политика управления кредитным риском предусматривает активные меры в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которые сосредоточены на выполнении процедур мониторинга расчетов с покупателями и заказчиками. Задачей управления дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков является обеспечение роста и прибыльности Группы посредством оптимизации использования активов при сохранении риска на приемлемом уровне. Управление дебиторской задолженностью направлено на взыскание всей непогашенной задолженности своевременно и в полном объеме, для предотвращения убытков от списания дебиторской задолженности.

Анализ кредитного качества каждого нового покупателя или заказчика проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Дебиторы оцениваются с использованием кредитной политики Группы, которая основывается на внутренней оценке финансовой устойчивости и внутренней оценке платежной дисциплины, а также предыдущего опыта и других факторов.

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 12).

35.6. Риск ликвидности и управление риском капитала

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить в установленные сроки ее финансовые обязательства, такие как погашение кредитов и займов, а также платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро превращаемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

В процессе управления ликвидностью Группа нацелена на финансовое обеспечение достаточного объема ликвидности для удовлетворения требований по существующим и потенциальным краткосрочным обязательствам. Контролировать риск нехватки денежных средств позволяет планирование текущей ликвидности. По Группе формируется периодическая управленческая отчетность. Ожидается, что значительным источником ликвидности Группы будет поступление денежных средств от операционной деятельности.

Группа имеет доступ к разнообразным источникам финансирования, и долговые обязательства со сроком погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты могут быть пролонгированы. Группа на регулярной основе анализирует потенциальное и фактическое соблюдение ограничительных финансовых условий (ковенантов) по банковским кредитам. В случае возникновения риска их несоблюдения Группа рассматривает проведение соответствующих мероприятий по снижению риска ликвидности, включая погашение обязательств, рефинансирование и пересмотр ковенантов. Группа постоянно анализирует нормативные сроки оплаты торговой кредиторской задолженности и контролирует своевременность платежей поставщикам и подрядчикам.

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

Для управления кредиторской задолженностью осуществляются регулярные переговоры с поставщиками об условиях поставки, индивидуальная работа с каждым поставщиком, выбор поставщиков с соответствующими условиями оплаты.

Политика привлечения заемных средств заключается в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала в соответствии с потребностями Группы.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из срока, оставшегося на отчетную дату (обязательства указаны с учетом предполагаемых будущих процентов за весь срок действия договоров):

На 31.12.2025	Итого	До 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	Более 5 лет
Кредиты и займы	343 999 795	131 744 154	119 369 512	42 530 520	50 355 609
Обязательства по аренде	14 667 464	3 799 825	7 187 616	2 326 767	1 353 256
Производные финансовые инструменты	1 760 101	1 760 101	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	52 494 910	52 494 910	-	-	-
Итого сумма предстоящих платежей	412 922 270	189 798 990	126 557 128	44 857 287	51 708 865

На 31.12.2024	Итого	До 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	Более 5 лет
Кредиты и займы	243 713 044	96 485 530	63 326 614	31 597 262	52 303 638
Обязательства по аренде	10 224 667	2 720 366	5 071 681	1 909 759	522 861
Торговая и прочая кредиторская задолженность	34 163 588	34 163 588	-	-	-
Итого сумма предстоящих платежей	288 101 299	133 369 484	68 398 295	33 507 021	52 826 499

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали просроченные финансовые обязательства.

Финансовая политика Группы предписывает выполнение ряда финансовых ковенантов, в том числе, используя показатели чистого долга и EBITDA, а также других показателей.

При управлении ликвидностью руководство Группы ставит своей целью поддержание оптимального уровня ликвидности, гарантирующего Группе возможность ведения непрерывной деятельности, благодаря принятию осмотрительных инвестиционных решений. Кроме того, оптимальный уровень ликвидности обеспечивает доверие инвесторов, рынка и кредиторов, необходимого для поддержания финансово-хозяйственной деятельности Группы.

Неиспользованные лимиты по открытым кредитным линиям составили:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Неиспользованные лимиты по открытым кредитным линиям	13 788 654	22 337 000

Группа также участвует в программах финансирования поставщиков (обратный факторинг) с рядом финансовых институтов (банки, факторинговые компании). В рамках этих программ финансовые институты предлагают поставщикам Группы возможность досрочного получения оплаты по счетам за поставленные товары и услуги. Группа погашает задолженность перед финансовыми институтами в сроки, согласованные в рамках данных программ. Целью данных программ является управление ликвидностью Группы, упрощение управления оборотным капиталом и предоставление поставщикам возможности досрочного получения оплаты.

Сроки оплаты задолженности по соглашениям о финансировании поставок составляют от 120 до 365 дней. Обычные сроки оплаты торговой кредиторской задолженности, не включаемой в соглашения о финансировании поставок, составляют от 0 до 60 дней.

Основные финансовые показатели Группы по программам финансирования поставщиков:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Обязательства, по которым поставщики уже получили оплату от финансовых институтов	14 199 661	10 054 296
Неиспользованный лимит в рамках программ финансирования поставщиков	23 755 127	7 888 994
Общая балансовая стоимость обязательств, включенных в программы финансирования поставщиков	37 954 788	17 943 290

Целью Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал.

Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может варьировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

36. Справедливая стоимость финансовых инструментов

36.1. Иерархия справедливой стоимости

Группа классифицирует оценки справедливой стоимости, используя иерархию, отражающую значимость исходных данных:

- Уровень 1: котируемые цены на активных рынках для идентичных инструментов;
- Уровень 2: наблюдаемые рыночные данные (курсы валют, рыночные процентные ставки);
- Уровень 3: ненаблюдаемые исходные данные (собственные оценки и допущения Группы).

36.2. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

Единственным финансовым обязательством Группы, оцениваемым по справедливой стоимости на повторяющейся основе через прибыль или убыток, является обязательство по форвардному соглашению, классифицированное как Уровень 2 иерархии. Данное обязательство представляет собой возврат ранее полученных денежных средств в рублях в эквиваленте фиксированной суммы в долларах США.

Справедливая стоимость обязательства определяется на основе официального курса доллара США, установленного ЦБ РФ на отчетную дату. Изменение справедливой стоимости инструмента в течение отчетного периода обусловлено исключительно колебаниями валютного курса.

Инвестиции в долевые инструменты (доля в уставном капитале ООО «Оргсинтез») также оцениваются по справедливой стоимости и включены в Уровень 3 иерархии на основе данных независимой оценки и стоимости чистых активов объекта инвестиций.

36.3. Финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости

Для финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа определяет их справедливую стоимость следующим образом:

Инструменты Уровня 1: Справедливая стоимость выпущенных облигаций, обращающихся на Московской бирже, определена на основе рыночных котировок (цен закрытия) на отчетную дату. Справедливая стоимость выпущенных облигаций по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 37 832 942 тысячи рублей (балансовая стоимость составила 36 523 105 тысяч рублей). Справедливая

стоимость выпущенных облигаций по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 1 002 400 тысяч рублей (балансовая стоимость составила 1 000 000 тысяч рублей).

Инструменты Уровня 2: Справедливая стоимость денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных депозитов. Балансовая стоимость данных инструментов признана их обоснованным приближением к справедливой стоимости ввиду их высокой ликвидности и краткосрочного характера. Справедливая стоимость полученных кредитов и займов, выданных займов отнесена к Уровню 2.

Инструменты Уровня 3: Справедливая стоимость обязательств по аренде включена в Уровень 3 иерархии. Оценка основана на методе дисконтирования ожидаемых денежных потоков по текущим рыночным ставкам, применимым к долговым инструментам с сопоставимым уровнем кредитного риска и сроками погашения.

Краткосрочная задолженность: Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской и торговой и прочей кредиторской задолженности признана обоснованным приближением к их справедливой стоимости в связи с их краткосрочным характером (погашение в течение 12 месяцев с отчетной даты).

Балансовая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, существенно не отличается от ее справедливой стоимости.

37. События после отчетного периода

За период с 1 января 2025 года по 29 апреля 2026 года Компанией были размещены облигации:

- 1) 25 февраля 2026 года Компания разместила на Московской бирже облигации серии П02-БО-14 на общую сумму 20 000 тысяч долларов США. Дата погашения – 8 августа 2029 года. Периодичность выплаты купона – 12 раз в год. Ставка купона составляет 12,75%.
- 2) 25 февраля 2026 года Компания разместила на Московской бирже облигации серии П02-БО-15 на общую сумму 50 000 тысяч китайских юаней. Дата погашения – 8 августа 2029 года. Периодичность выплаты купона – 12 раз в год. Ставка купона составляет 12,25%.

17 марта 2026 года Компания выпустила ЦФА общим объемом выпуска 100 000 тысяч рублей. Дата погашения – 17 марта 2027 года. Периодичность выплаты дополнительного дохода по ЦФА – ежемесячно. Ставка дополнительного дохода по ЦФА составляет 18,50%.
