

АО «ВИЛЗ»

**Пояснения
к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
за 2025 год**

ОГЛАВЛЕНИЕ

1	ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	3
2	ПРИМЕНЯЕМЫЕ СПОСОБЫ ВЕДЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И СУЩЕСТВЕННЫЕ СТАТЬИ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ	5
3	ОПЕРАЦИИ И РАСЧЕТЫ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	14
4	ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКТИВЫ	16
5	СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	18
6	АНАЛИЗ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА	18

Данные Пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности акционерного общества «ВИЛЗ» ИНН 7730254466 (далее – «Общество») за 2025 год, подготовленной в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Все суммы представлены в тыс. руб., если не указано иное. Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

1 Общие сведения

Юридический адрес Общества: Российская Федерация, 121096 г.Москва, вн.тер.г.Муниципальный округ Филевский парк, ул.Василисы Кожиной, дом 1, этаж 2, помещение 24.

Почтовый адрес Общества: Российская Федерация, 121096 г.Москва, вн.тер.г.Муниципальный округ Филевский парк, ул.Василисы Кожиной, дом 1, этаж 2, помещение 24.

Общество филиалов и представительств не имеет.

Регистрация Общества:

Свидетельство о государственной регистрации выдано Инспекцией Федеральной налоговой службы №30 по г.Москве. Запись в Едином реестре юридических лиц №1197746654577 от 11.11.2019.

Уставный капитал Общества, вид и количество акций 1 047 156 800 размещенных обыкновенных именных акций.

Уставный капитал Общества разделен на обыкновенные именные бездокументарные акции – 1 047 156 800 штук, номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Акционеры	Количество акций (шт.)			Номинальная стоимость акций (руб.)		
	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
Акционерное общество «Развитие»	261 789 200	261 789 200	261 789 200	261 789 200	261 789 200	261 789 200
Акционерное общество «Русский алюминий»	785 367 600	785 367 600	785 367 600	785 367 600	785 367 600	785 367 600
Всего	1 047 156 800	1 047 156 800	1 047 156 800	1 047 156 800	1 047 156 800	1 047 156 800

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. уставный капитал Общества был полностью оплачен.

Решения Общества по финансово-хозяйственным вопросам в подавляющей части его операций контролируются МКПАО «ОК РУСАЛ» напрямую или через принадлежащие ей дочерние компании (далее – «ОК РУСАЛ»).

Общество на 100% косвенно принадлежит Международной компании публичному акционерному обществу «Объединенная Компания «РУСАЛ» (МКПАО «ОК РУСАЛ»).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. структура акционерного капитала МКПАО «ОК РУСАЛ» следующая:

МКПАО «ЭН+ ГРУП»	56,88%
МКООО «СУАЛ ПАРТНЕРС»	25,52%
Находится в свободном обращении	17,60%
Итого	100,00%

МКПАО «ОК РУСАЛ» является эмитентом ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, который раскрывает информацию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах. В соответствии с пунктом 2 статьи 6.1 Федерального закона от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» обязанность, предусмотренная пунктом 1 статьи 6.1 указанного Федерального закона, не распространяется на эмитентов ценных бумаг, допущенных к организованным торгам и осуществляющих раскрытие информации в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Среднесписочная численность работающих в Обществе составила:

- в 2025 году – 0 человек;
- в 2024 году – 0 человек.

Основные виды деятельности Общества:

- капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний;
- торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов;
- деятельность агентов по оптовой торговле автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Генеральный директор Общества – Каверзина Наталья Валерьевна, действующий на основании Устава.

Главный бухгалтер Общества – Ведение бухгалтерского учета осуществляется специализированной организацией Обществом с ограниченной ответственностью «РУСАЛ – Цифровые услуги».

В Совет директоров Общества, избранный на последнем общем собрании акционеров в 2025 году входят следующие лица:

Фамилия, имя, отчество	Должность и Компания
Вильданов Алексей Адифович	Управляющий директор Общества с ограниченной ответственностью "Литейно-механический завод "СКАД"
Бадмаев Михаил Иванович	Директор финансового департамента Дивизион Даунстрим, Акционерное общество «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ Менеджмент»
Персиянов Иван Сергеевич	Генеральный директор АО «Развитие»

В течение 2025 года в составе Совета директоров Общества (далее – «СД») было следующее изменение:

- с 25 июня 2025 г. из состава СД выбыл Баранцев Алексей Алексеевич (Директор направления (экструзия) Дивизион Даунстрим, Акционерное общество «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ Менеджмент»);
- с 25 июня 2025 г. в состав СД вошел Вильданов Алексей Адифович (Управляющий директор Общества с ограниченной ответственностью "Литейно-механический завод "СКАД").

Дочерние общества

Наименование общества	Сфера деятельности	Доля в уставном капитале, %		
		на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
Общество с ограниченной ответственностью "Литейно-механический завод "СКАД"	Производство прочих комплектующих и принадлежностей для транспортных средств	100	100	100

2 Применяемые способы ведения бухгалтерского учета и существенные статьи бухгалтерской (финансовой) отчетности

2.1 Основы формирования данных отчетности

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества за 2025 год (далее – «Отчетность») включает следующие формы и текстовые пояснения:

- бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2025 г. (далее – «Форма 1»);
- отчет о финансовых результатах за 2025 год (далее – «Форма 2»);
- отчет об изменениях капитала за 2025 год (далее – «Форма 3»);
- отчет о движении денежных средств за 2025 год (далее – «Форма 4»);
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (далее – «Пояснения») и Приложение № 1 к ним (далее – «Форма 5»).

В формах 1 и 2 приведены ссылки на пояснения. Ссылка «ф 5.4» означает «форма, ее номер и номер раздела (если применимо)». Ссылка «п. 2.1» означает «пояснения, номер раздела и номер подраздела». Через знак «;» приводятся несколько ссылок.

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с Федеральным законом от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н, в части, не противоречащей действующим федеральным стандартам бухгалтерского учета, а также федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, стандартами бухгалтерского учета, введенными в действие на территории РФ Постановлением правительства РФ от 25 февраля 2011 г. № 107, утвердившим «Положение о признании международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» в случае применения Обществом положений пункта 7 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации».

Отчетность сформирована в соответствии с федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета и Учетной политикой Общества на 2025 год, утвержденной приказом от 28 декабря 2024 г. № ВИЛЗ-24-П004, которая подготовлена с учетом требований Федерального закона от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, других нормативных актов и рекомендаций по бухгалтерскому учету.

Показатели отдельных активов, обязательств, доходов, расходов и хозяйственных операций приводятся в Отчетности и раскрываются обособленно в случае их существенности и, если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка текущего финансового положения Общества или финансовых результатов его деятельности. К существенным относятся показатели, составляющие более 5% от итога соответствующих отдельных показателей активов, обязательств, доходов и расходов.

Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая бухгалтерская (финансовая) отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Существенный объем операций Общество осуществляет со связанными сторонами под общим контролем, и деятельность Общества в значительной мере зависит от деятельности материнской компании МКПАО «ОК РУСАЛ» и Группы РУСАЛ, в которую входит Общество.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ (УБЫТКОВ) И ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Чистые активы по состоянию на			Чистая прибыль (убыток) за			Денежные потоки от текущей деятельности за		
2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
681 047	149 737	481 874	1 450 851	(332 137)	(221 248)	(1 933 969)	(3 018)	(3 435)

По состоянию на 31.12.2025 года чистые активы Общества составили 681 047 тыс.руб., что ниже суммы уставного капитала. Размер чистых активов по состоянию на конец предыдущих отчетных периодов также был менее уставного капитала (149 737 тыс.руб. на 31.12.2024 г., 481 874 тыс.руб. на 31.12.2023 г.).

Получение дивидендов от дочернего общества ООО «ЛМЗ СКАД», занимающегося производством колесных дисков, позволило Обществу получить чистую прибыль по итогам 2025 года. Дочернее общество ООО «ЛМЗ СКАД» испытывало трудности в предыдущие годы из-за санкций, вводимых против России некоторыми странами, а также общей геополитической ситуации в стране, тем не менее в 2024 году ООО «ЛМЗ СКАД» смогло восстановить свои позиции на внутреннем рынке, получить чистую прибыль в 2025 г. и выплатить дивиденды Обществу 2 300 000 тыс.руб. Несмотря на наличие прибыли в 2025 году, в текущей ситуации, связанной с высокой ставкой ЦБ, появляется высокий риск падения покупательской способности на рынке. Данный риск может повлиять на финансирование инвестиционной программы ООО «ЛМЗ СКАД» в запланированном размере. Выполнение инвестиционной программы крайне важно для стабилизации финансового положения ООО «ЛМЗ СКАД», что позволит ему иметь в 2026 году чистую прибыль, положительный денежный поток от текущей деятельности, увеличение чистых активов, а также будет способствовать получению дивидендов Обществом в 2026 году.

Общество способно продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения и потребности в ликвидации и прекращении деятельности, несмотря на имевшие место в 2025 году события и обстоятельства, которые указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать сомнения в непрерывности деятельности.

На дату утверждения данной бухгалтерской (финансовой) отчетности к выпуску руководство не имеет никаких намерений ликвидировать Общество.

Неопределенность оценочных значений

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценочных значений на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

- резерв на предстоящую оплату отпусков, неиспользованных на отчетную дату;
- резерв под обесценение обложенного налогового актива;

Информация об изменениях оценочных значений более детально раскрывается в разделе 2.9 настоящих Пояснений и в разделе 4.1 Формы 5.

Общество не может оценить влияние изменения оценочных значений на бухгалтерскую (финансовую) отчетность будущих периодов.

Операции в иностранной валюте

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, а также порядок пересчета стоимости этих активов и обязательств в валюту Российской Федерации – рубли, осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 3/2006 «Учет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте». Операции, выраженные в иностранной валюте, учитываются в российских рублях. Пересчет стоимости активов и обязательств, выраженной в иностранной валюте, в российские рубли производится по курсу, установленному Центральным банком РФ для этой иностранной валюты по отношению к российскому рублю на дату совершения операции в иностранной валюте, а также на дату составления бухгалтерской отчетности. В отчетах о финансовых результатах и о движении денежных средств указанные операции отражены по курсу на дату совершения операции.

Курсовые разницы относятся на счет прибылей и убытков в составе прочих доходов или расходов за период, когда они возникли.

Курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 78,2267 рублей за 1 дол. США, 92,0938 рублей за 1 евро.

Курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2024 г. составил 101,6797 рублей за 1 дол. США, 106,1028 рублей за 1 евро.

Курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2023 г. составил 89,6883 рублей за 1 дол. США, 99,1919 рублей за 1 евро.

Инвентаризация имущества и обязательств

Порядок проведения инвентаризации имущества и обязательств, а также формирования в бухгалтерской (финансовой) отчетности результатов ее проведения:

- до 1 апреля 2025 г. осуществлялся в соответствии с требованиями Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденных приказом Минфина РФ от 13 июня 1995 г. № 49,
- с 1 апреля 2025 г. осуществляется в соответствии с ФСБУ 28/2023, утвержденным Приказом Минфина России от 13 января 2023 г. № 4н.

Изменения в учетной политике

Общество не вносило существенных изменений в Учетную политику на 2025 год.

В 2025 году вступили в силу новые стандарты ФСБУ 4/2023 «*Бухгалтерская (финансовая) отчетность*» и ФСБУ 8/2023 «*Инвентаризация*», которые не оказали существенного влияния на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

Изменения в учетной политике на 2026 год

Общество не вносило существенных изменений в Учетную политику на 2026 год.

2.2. Внеоборотные активы**2.2.1. Основные средства**

Учет основных средств ведется Обществом в соответствии с Федеральным стандартом ФСБУ 6/2020 «*Основные средства*», утвержденным Приказом Минфина РФ от 17 сентября 2020 г. № 204н.

Учет незавершенного строительства ведется Обществом в соответствии с Федеральным стандартом ФСБУ 26/2020 «*Капитальные вложения*», утвержденным Приказом Минфина РФ от 17 сентября 2020 г. № 204н.

2.2.2. Порядок отнесения объектов к основным средствам

В составе основных средств отражены земельные участки, здания, машины, оборудование, транспортные средства и другие аналогичные объекты, предназначенные для использования в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления Обществом в течение периода, превышающего 12 месяцев.

Фактически эксплуатируемые объекты недвижимости, по которым закончены капитальные вложения и оформлены соответствующие первичные учетные документы по приемке-передаче, признаются основными средствами независимо от государственной регистрации или подачи документов на регистрацию и амортизируются в общеустановленном порядке.

Переоценка основных средств не производится.

2.2.3. Амортизация объектов основных средств

Амортизация начисляется с 1-го числа месяца, следующего за месяцем ввода в эксплуатацию конкретных объектов основных средств. Амортизация начисляется линейным способом.

Годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из установленного срока полезного использования.

Срок полезного использования приобретаемых основных средств определяется на основании классификации по амортизационным группам, установленной Постановлением Правительства РФ от 1 января 2002 г. № 1 «*О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы*».

Информация о принятых сроках полезного использования объектов основных средств (по основным группам):

Группа основных средств	Сроки полезного использования (число лет)
Здания и сооружения	от 5 до 30 лет и более
Машины и оборудование	от года до 25 лет
Транспортные средства	от 2 до 20 лет
Компьютерная техника	от года до 7 лет
Прочие	от года до 30 лет и более

2.2.4. Пересмотр элементов амортизации

Общество провело анализ способов начисления амортизации на 31 декабря 2025 г. и не выявило оснований для их пересмотра.

2.2.5. Затраты по ремонту и обслуживанию основных средств

Политика Общества состоит в том, чтобы производить такой уровень ремонта и обслуживания, который необходим для обеспечения эксплуатации основных средств в пределах установленного срока полезного использования.

2.2.6. Обесценение внеоборотных активов

В 2024 и 2025 годах Общество не выявило признаков обесценения своих активов.

Общество выделяет в качестве единицы, генерирующей денежные средства (далее – «ЕГДС»), все объекты основных средств, прав пользования активами, нематериальных активов и капитальных вложений, числящихся на балансе Общества.

2.2.7. Иное использование основных средств

Основные средства, переданные в залог, по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

2.2.10. Активы в форме права пользования

В момент заключения договора аренды Общество оценивает, является ли договор арендой либо он содержит условия аренды, перечисленные в п. 5 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Общество применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Общество признает предмет аренды на дату предоставления предмета аренды в качестве права пользования активом с одновременным признанием обязательства по аренде.

Общество применяет единую учетную политику в отношении права пользования активом и в отношении схожих по характеру использования активов. После активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Права пользования активом амортизируются линейным методом. Срок полезного использования права пользования активом не должен превышать срок аренды, если не предполагается переход к арендатору права собственности на предмет аренды. Право пользования активами по договорам аренды признается по фактической стоимости, которая, включает:

- а) величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- б) арендные платежи, осуществленные на дату предоставления предмета аренды или до такой даты;
- в) затраты арендатора в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях;
- г) величину подлежащего исполнению арендатором оценочного обязательства, в частности, по демонтажу, перемещению предмета аренды, восстановлению окружающей среды, восстановлению предмета аренды до требуемого договором аренды состояния, если возникновение такого обязательства у арендатора обусловлено получением предмета аренды.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Обществу или если первоначальная стоимость актива отражает возможность выкупа арендатором предмета аренды, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Общество проверяет права пользования активом на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Обязательство по аренде первоначально оценивается как сумма приведенной стоимости будущих арендных платежей на дату этой оценки.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку, по которой оно привлекает или могло бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Если кредиты и займы, сопоставимые с условиями договора аренды, по данным бухгалтерского учета на дату начала аренды отсутствуют, либо получены ранее 6 месяцев до начала аренды, то используется ставка по данным сайта ЦБ РФ, доступная на момент приема-передачи предмета аренды.

Общество представляет обязательства по аренде в составе «Заемных средств» по статьям 1411, 1511 в форме 1 (п. 2.8 настоящих Пояснений).

Начисленные проценты по арендным обязательствам отражены в составе статьи 2330 «Проценты к уплате» Формы 2.

Обязательства по аренде представляют собой обязательства по аренде перед связанной стороной (п. 3 настоящих Пояснений).

2.3. Финансовые вложения

Вложения в дочерние и ассоциированные компании отражаются в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по стоимости приобретения (первоначальной стоимости) за вычетом убытков от обесценения (при создании резерва под обесценение финансовых вложений) согласно МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, за исключением вложений в дочерние и ассоциированные компании, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости. При наличии условий устойчивого существенного снижения стоимости финансовых вложений Обществом создается резерв под обесценение финансовых вложений на разницу между учетной и расчетной стоимостью финансовых вложений. Проверка на обесценение финансовых вложений проводится один раз в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения.

Разделение финансовых вложений на долгосрочные и краткосрочные производится исходя из срока их погашения по действующим на отчетную дату договорам.

Финансовые вложения в доли дочерних и зависимых обществ отражаются в составе долгосрочных финансовых вложений.

Сроки погашения по предоставленным займам, раскрытым в п. 2 формы 5 указаны ниже:

Срок погашения	Остаток займов выданных на 31 декабря	Диапазон процентной ставки (от/до)
2025 год		
По требованию	94 000	2-7 дней MICR
Итого предоставленные займы краткосрочные	94 000	
2024 год		
По требованию	94 000	2-7 дней MICR
Итого предоставленные займы краткосрочные	94 000	

Срок погашения	Остаток займов выданных на 31 декабря	Диапазон процентной ставки (от/до)
2023 год		
По требованию	94 000	2-7 дней MICR
Итого предоставленные займы краткосрочные	94 000	

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. займы выданные не обеспечены залогом.

2.5. Денежные средства и их эквиваленты

2.5.1. Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств (форма 4) сформирован в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 23/2011 «Отчет о движении денежных средств». При этом руководством Общества приняты следующие правила формирования данных в форме 4:

- денежные потоки от получения и гашения кредитов и займов, отражаются в отчете о движении денежных средств развернуто исходя из принципа рациональности;
- арендатор выделяет проценты по обязательству по аренде расчетным путем из суммы уплаченного арендного (лизингового) платежа (п. 50 МСФО (IAS) 16 «Аренда»). Расчетная сумма процентов отражается в составе денежных потоков от текущих операций по строке 4123 «Платежи – всего, в том числе процентов по долговым обязательствам», платеж в отношении основной суммы обязательства по аренде (сумма платежного поручения минус проценты) отражается в составе финансовой деятельности в строке 4323 «Платежи – всего, в том числе в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов».

Денежные потоки Общества с дочерними, зависимыми и основным обществами раскрыты в разделе 3 настоящих Пояснений.

2.5.2. Денежные средства и их эквиваленты

В целях составления отчета о движении денежных средств Общество включает в состав денежных средств денежные эквиваленты, под которыми понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. (п. 5 ПБУ 23/2011) В частности, Общество относит к денежным эквивалентам депозитные вклады в кредитных организациях, выдаваемые по требованию и/или со сроком погашения три месяца и менее, а также высоколиквидные банковские векселя со сроком погашения до трех месяцев.

Денежные средства и денежные эквиваленты включают по состоянию на:

Наименование показателя	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Денежные средства в рублях в кассе и на расчетных счетах в банках	3 237	1 329	1 003
Итого денежные средства в составе отчета о движении денежных средств и бухгалтерского баланса	3 237	1 329	1 003

У Общества отсутствуют ограничения на использование денежных средств и их эквивалентов.

2.7. Дебиторская и кредиторская задолженности

Суммы авансов выданных по строке 1230 Формы 1 и авансов полученных по строке 1520 Формы 1 включают сумму НДС.

2.8. Заемные средства

Учет кредитов и займов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам», утвержденного Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 октября 2008 г. № 107н.

В бухгалтерском балансе задолженность по займам, процентам и обязательствам по аренде отражена следующим образом:

Вид задолженности	Код стр.	Сумма		
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Долгосрочные кредиты и займы	1410	-	130	-
Обязательства по аренде со сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты	1410	-	130	-
Итого по стр. 1410	X	-	130	-
Краткосрочные кредиты и займы	1510	3 447 636	4 300 888	3 768 528
Начисленные и непогашенные проценты по краткосрочным займам и кредитам со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	1860	1 381 830	867 471
Краткосрочные займы и кредиты	1510	3 445 580	2 918 879	2 900 880
Обязательства по аренде со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	196	179	177
Итого по стр. 1510	X	3 447 636	4 300 888	3 768 528

2.8.1. Кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма неиспользованных заемных средств по займам, полученным не от кредитных организаций, в пределах установленных договорами лимитов, составила 3 445 580 тыс. руб. (2 918 879 тыс. руб. на 31 декабря 2024 г.; 2 900 880 тыс. руб. на 31 декабря 2023 г.).

2.9. Текущий и отложенный налог на прибыль

Учет отложенных налогов ведется Обществом методом отсрочки в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль», утвержденным Приказом Минфина РФ от 19 ноября 2002 г. № 114н (п. 8 ПБУ 18/02, Письмо Минфина России от 12 февраля 2021 г. № 07-01-09/9672).

Для целей формирования отчетности под постоянными налоговыми разницами признаются доходы и расходы, формирующие бухгалтерскую прибыль (убыток) отчетного периода, но не учитываемые при определении налоговой базы по налогу на прибыль согласно главе 25 НК РФ как отчетного, так и последующих отчетных периодов.

При этом различия, возникающие при оценке активов и обязательств для целей бухгалтерского и налогового учета, которые оказывают влияние на формирование прибыли для целей бухгалтерского учета в одном отчетном периоде, а налоговой базы по налогу на прибыль в другом отчетном периоде (вне зависимости от порядка классификации указанных различий по типам доходов и расходов) подлежат признанию в качестве временных различий.

Информация о постоянных и временных различиях формируется на основании данных первичных документов. Суммы отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в бухгалтерском балансе отражаются развернуто.

Взаимосвязь между расходом (доходом) по налогу на прибыль и показателем прибыли (убытка) до налогообложения приведена в таблице ниже:

Наименование	Номер строки [расчет]	За 2025 год		За 2024 год
Прибыль (убыток) до налогообложения	[1]	2 300 000	(505 882)	(500 988)
Ставка налога на прибыль, %	[2]	0%	25%	20%

Сумма условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль	[3] = [1] * [2]	-	(126 470)	(100 198)
Постоянный налоговый расход (доход)	[4]	-	-	-
Пересчет отложенных налогов за счет изменения ставки налога на прибыль (до 25%)	[5]	-	-	(68 653)
Резерв под обесценение отложенного налогового актива	[6]	-	469 737	-
Расход (доход) по налогу на прибыль	[7] = [3] + [4] + [5]	-	343 267	(168 851)

В соответствии с Федеральным законом от 12 июля 2024 г. № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» с 1 января 2025 г. базовая налоговая ставка выросла до 25%. Величина отложенных налоговых активов и обязательств была пересчитана по новой ставке на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибыли и убытков.

Баланс временных разниц	31.12.2023	Изменения периода			31.12.2024	Изменения периода	31.12.2025
		Всего	В т.ч. изменения по ставке 20%	В т.ч. из-за изменения ставки налога до 25%			
по убыткам переносимым на будущее	872 057	501 002	501 002	-	1 373 059	505 878	1 878 937
Прочие временные разницы	21	(14)	(14)	-	7	4	11
Итого	872 078	500 988	500 988	-	1 373 066	505 882	1 878 948
Ставка налога на прибыль	20%		20%	25%	25%	25%	25%
Итого ОНА/(ОНО)	174 416	168 851	100 198	68 653	343 267	126 470	469 737
Резерв под обесценение ОНА	-	-	-	-	-	(469 737)	(469 737)
Итого отложенный налог на прибыль	174 416	168 851	100 198	68 653	343 267	(343 267)	-

2.10. Выручка и раскрытие информации по сегментам

Учет доходов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 9/99.

«Доходы организации», утвержденного Приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 32н. Выручка от продаж в Форме 2 отражается за минусом налога на добавленную стоимость, иных аналогичных обязательных платежей.

Основными видами деятельности Общества являются капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний. 100% выручки, полученной в 2025 году, составляет выручка, полученная от основного вида деятельности.

Информация о себестоимости произведенных и реализованных в отчетном периоде товаров (работ, услуг) в разрезе элементов затрат представлена в Таблице 6 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

В течение отчетного года Общество осуществляло свою деятельность только на внутреннем рынке.

Показатель	Выручка от продажи продукции, работ, услуг основного вида деятельности	
	2025 год	2024 год
Российская Федерация (внутренний рынок)	2 300 000	-
Страны дальнего и ближнего зарубежья (экспорт)	-	-
Итого	2 300 000	-

2.11. Расходы по обычным видам деятельности

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Учет расходов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 10/99 «Расходы организации», утвержденного Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 мая 1999 г. № 33н.

Информация о затратах в отчетном периоде товаров (работ, услуг) в разрезе элементов представлена в Таблице 6 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

Коммерческие расходы признаются в том периоде, в котором осуществлена реализация продукции и относятся к расходам по обычным видам деятельности.

Управленческие расходы признаются полностью в том отчетном периоде, в котором они были понесены, и относятся к расходам по обычным видам деятельности.

Прочие затраты в составе расходов по обычным видам деятельности (по элементам затрат), раскрытые в разделе 6 «Затраты на производство» Формы 5, включают:

Наименование прочих расходов	2025 год	2024 год
Расходы по управлению	1 630	1 363
Информационные услуги	59	55
Арендная плата	12	12
Аудиторские услуги	151	130
Юридические услуги	6	-
Прочие услуги регистратора	189	81
Всего прочих затрат	2 047	1 641

2.12. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и расходы, раскрытые по стр. 2340 и стр. 2350 Формы 2, включают:

Статья доходов и расходов	2025 год		2024 год	
	Доход	Расход	Доход	Расход
Расходы, связанные с оплатой финансовых услуг и услуг кредитных организаций	-	(7)	-	(7)
Расходы на ведение реестра владельцев ценных бумаг	-	(620)	-	(620)
Доходы/Расходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	-	(1)	-	-
Прочие	-	(1)	-	-
Всего прочих доходов/расходов	-	(629)	-	(627)

2.13. Пояснения к иным существенным статьям

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность по статье «Прочие дебиторы», раскрытая в подразделе 5.1. «Наличие дебиторской задолженности» Формы 5 включает:

Виды задолженности	На 31.12.2025		На 31.12.2024		На 31.12.2023	
	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
Проценты, полученные от финансовых вложений	59 965	(-)	41 476	(-)	24 858	(-)
Прочая дебиторская задолженность	-	(-)	-	(-)	-	(-)
Итого	59 965	(-)	41 476	(-)	24 858	(-)

Прочая краткосрочная кредиторская задолженность по статье «Прочие кредиторы», раскрытая в подразделе 5.3. «Наличие кредиторской задолженности» Формы 5 включает:

Виды задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Расчеты с кредиторами по покупке акций	2 000	3 000	17 500

Виды задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Расчеты с кредиторами за ведение реестра акционеров	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	-	14	1
Итого	2 000	3 014	17 501

3 Операции и расчеты со связанными сторонами

Информация о связанных сторонах раскрывается Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 11/2008 «Информация о связанных сторонах», утвержденным приказом Минфина РФ от 29 апреля 2008 г. № 48н.

Общество входит в Группу РУСАЛ (далее – «Группа»), в структуре которой в отношении Общества присутствуют следующие группы связанных сторон:

- контролирующие общества;
- общества, находящиеся под общим контролем.

Общество производит раскрытие информации о связанных сторонах по группам связанных сторон и по видам операций.

В соответствии с п. 10 и п. 11 ПБУ 11/2008 раскрываются сгруппировано аналогичные операции с группами связанных сторон, а именно:

- с основным хозяйственным обществом;
- с дочерними обществами;
- с обществами, находящимися под общим контролем;
- с основным управленческим персоналом;

В соответствии с п. 10 ПБУ 11/2008 раскрываются сгруппировано аналогичные операции с группами связанных сторон, а именно:

- приобретение товаров, работ, услуг, включая приобретения через внутригрупповых комиссионеров;
- займы выданные, иные финансовые вложения;
- займы полученные;
- проценты по займам к получению;
- проценты по займам к уплате;
- оплата за товары, работы услуги, включая выданные авансы;
- платежи по прочим сделкам, плательщиком по которым выступает Общество.

В 2025 и в 2024 годах цены по операциям со связанными сторонами устанавливались на обычных коммерческих условиях. Информация об операциях представлена без учета / с учетом сумм налога на добавленную стоимость.

Наименование	Основное хозяйственное Общество	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
2025 год			
Приобретение товаров, работ и услуг, включая закупки через внутригрупповых комиссионеров	-	-	1 680
Займы полученные	-	-	3 356 500
Погашение займов полученных	-	-	2 829 800
Проценты по займам к получению	-	18 489	-
Проценты по займам к уплате	-	-	520 690

Наименование	Основное хозяйственное Общество	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
Распределение прибыли в пользу участников	689 656	-	-
Получение дивидендов	-	2 300 000	-
Оплата за товары, работы услуги, включая выданные авансы	-	-	1 825
Платежи по прочим сделкам, плательщиком по которым выступает Общество	1 000	-	-
2024 год			
Приобретение товаров, работ и услуг, включая закупки через внутригрупповых комиссионеров	-	-	1 375
Займы полученные	-	-	18 000
Проценты по займам к получению	-	16 618	-
Проценты по займам к уплате	-	-	514 359
Оплата задолженности за товары, работы услуги, включая авансы выданные	-	-	45
Платежи по прочим сделкам, плательщиком по которым выступает Общество	15 000	-	-

Аренда имущества по согласованной по договору стоимости

Наименование	Общества, находящиеся под общим контролем
На 31.12.2025	
Имущество, полученное в аренду	884 809
На 31.12.2024	
Имущество, полученное в аренду	884 809
На 31.12.2023	
Имущество, полученное в аренду	884 809

ТМЦ, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

Материалы, принятые в переработку на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

Остатки по операциям со связанными сторонами

Наименование	Основное хозяйственное Общество	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
На 31.12.2025			
Кредиторская задолженность	2 000	-	137
Вклады в уставные капиталы	-	3 973 672	-
Займы выданные, иные финансовые вложения	-	94 000	-
Проценты по займам выданным к получению	-	59 965	-
Займы полученные	-	-	3 445 580
Проценты по займам к уплате	-	-	1 860
На 31.12.2024			
Кредиторская задолженность	3 000	-	130
Вклады в уставные капиталы	-	3 973 672	-
Займы выданные, иные финансовые вложения	-	94 000	-

Наименование	Основное хозяйственное Общество	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
Проценты по займам выданным к получению	-	41 476	-
Займы полученные	-	-	2 918 880
Проценты по займам к уплате	-	-	1 381 830
На 31.12.2023			
Дебиторская задолженность	-	-	288
Кредиторская задолженность	17 500	-	417
Вклады в уставные капиталы	-	3 973 672	-
Займы выданные, иные финансовые вложения	-	94 000	-
Проценты по займам выданным к получению	-	24 858	-
Займы полученные	-	-	2 900 880
Проценты по займам к уплате	-	-	867 471

По итогам деятельности Общества за 9 месяцев 2025 года имели место следующие показатели финансового состояния:

Чистые активы	Нераспределенная прибыль	Уставный капитал
2 120 156	953 699	1 047 157

Финансовое состояние Общества на 30.09.2025 года позволяло выплатить акционерам дивиденды в сумме, не превышающей 890 000 тыс.руб. Внеочередным собранием учредителей было принято решение 05.11.2025 г. о выплате дивидендов в сумме размере 889 656 тыс.руб. Указанные дивиденды выплачены 19.11.2025 г.

В 2024 году распределение и выплат дивидендов не осуществлялось.

Вознаграждение основному управленческому персоналу включает заработную плату, премии и составляет 600 тыс. руб., в том числе заработная плата и премии, отраженные в составе раздела 6 формы 5 строки «Расходы на оплату труда» составляют 600 тыс. руб. в 2025 году (602 тыс. руб. в 2024 году). Суммы страховых взносов в Социальный Фонд России на суммы вознаграждения основному управленческому составу составляют 181 тыс. руб. в 2025 году (177 тыс. руб. в 2024 году).

4 Оценочные обязательства, условные обязательства и активы

Продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенные отрасли экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку с 16% до 21%. В 2025 году Банк России снизил ключевую ставку с 21% до 16,5%.

Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Налоги и незавершенные судебные разбирательства

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

В правила трансфертного ценообразования были внесены изменения Федеральным законом от 27 ноября 2023 г. № 539-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (Закон 2023 г.). Закон вводит ряд новых положений, а также дополняет существующие.

Начиная с 1 января 2019 г. отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок, а пороговое значение для трансграничных сделок, совершенных с одним и тем же взаимозависимым контрагентом, которые подлежат налоговому контролю цен, начиная с 1 января 2022 г., установлено в размере 120 млн руб. В соответствии с Законом 2023 г., некоторые сделки (операции) также перестали относиться к числу контролируемых. В частности, такими стали сделки с экспортно-кредитными агентствами и банками из юрисдикций, где действие соглашений об избежании двойного налогообложения (СОИДН) приостановлено, а также другие сделки, совершаемые с компаниями из таких юрисдикций, если условия договоров не претерпели существенных изменений после 1 марта 2022 г.

Также контроль в области трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, в сделках с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также в сделках в области внешней торговли товарами мировой биржевой торговли¹ (в случае, если превышен порог по оборотам в таких сделках в 120 млн руб.). При этом перечень таких юрисдикций был расширен с 1 июля 2023 г., в него вошли страны Европейского союза, а также Соединенные Штаты Америки, Япония, Великобритания и некоторые другие юрисдикции. Согласно Письму Минфина России от 1 ноября 2023 г. № 03-08-13/104225, контролируемые сделки с компаниями из добавленных в список юрисдикций должны быть документально подтверждены и проанализированы в случае их совершения, начиная с 1 января 2024 г. При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируемыми. Закон 2023 г. также вводит положение, согласно которому при корректировке налогооблагаемой базы и последующем возникновении дохода у иностранного взаимозависимого лица данный доход приравнивается к дивидендам от российской компании и облагается налогом у источника.

Кроме того, в 2024 году существовала возможность признания убыточных сделок соответствующими рыночным условиям:

- если это сделки, попавшие под влияние санкций;
- такие сделки признаются рыночными как для целей налогового контроля цен, так и для заключения Соглашения о ценообразовании.

Во внутригрупповых сделках, которые вышли из-под контроля ТЦО начиная с 2019 года, примененные трансфертные цены могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами вне рамок проверок ТЦО на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

¹ С 1 января 2022 г., вне зависимости от даты подписания соответствующего договора, изменились условия признания внешнеторговых сделок, предметом которых являются товары, составляющие основные статьи экспорта РФ (включая нефть, черные металлы, цветные металлы, минеральные удобрения, драгоценные камни и металлы), в качестве контролируемых сделок.

В конце 2023 года скорректирован интервал предельных значений процентных ставок по долговым обязательствам в отношении всех процентов, начисляемых с 1 января 2024 г. Данное изменение, в частности, уточняет список контролируемых долговых обязательств, для которых не требуется проведение отдельного анализа в области трансфертного ценообразования в соответствии с положениями раздела V.1 НК РФ.

Также начиная с 2020 года необходимо углубление и усиление функционального анализа контролируемых сделок с нематериальными активами (НМА), в частности, требуется проведение функционального анализа сделок с НМА с учетом: (1) функций по разработке, совершенствованию, поддержанию в силе, защите, использованию НМА («DEMP»), а также контролю за выполнением этих функций; (2) рисков, связанных с данными функциями.

В 2025 году Общество определило свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Обществом ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Общество не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

5 Существенные события после отчетной даты

После отчетного периода не произошло никаких событий, требующих внесения корректировок или упоминания в бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ПБУ 7/98 «События после отчетной даты».

6 Анализ рисков, связанных с деятельностью Общества

Деятельность Общества объективно связана с рисками, которые могут значительно влиять на производственные и финансовые результаты. Анализ и управление рисками, являясь неотъемлемой частью бизнеса, обеспечивают его устойчивое развитие.

Общество входит в Группу РУСАЛ (далее – «Группа»). Ответственность за создание системы управления рисками и контроль за ее эффективностью несет руководство Группы (Совет Директоров МКПАО «ОК РУСАЛ»). Руководство Группы сформировало группу управления рисками в составе Департамента внутреннего контроля, которая отвечает за разработку политики управления рисками дочерних компаний и контроль за ее соблюдением. Департамент регулярно представляет руководству Группы отчеты о результатах своей деятельности.

Политика управления рисками разрабатывается в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью дочерних компаний, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы, Общество стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

Аудиторский Комитет Группы осуществляет надзор за тем, как руководство Группы обеспечивает оперативный контроль за соблюдением политики и процедур управления рисками компаний Группы, а также оценивает эффективность существующей системы управления рисками. Содействие Аудиторскому Комитету при осуществлении надзорных функций оказывает Служба внутреннего аудита Группы. Служба внутреннего аудита проводит регулярные и внеплановые проверки эффективности средств контроля и процедур управления рисками, о результатах которых докладывает Аудиторскому Комитету Группы.

Факторы, которые могут повлиять на достижение стратегических целей, могут быть классифицированы следующим образом.

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим

возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества. Основные риски, возникающие в ходе деятельности Общества, описаны ниже.

Механизм управления рисками

Руководство Общества контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Общества.

Генеральный директор Общества анализируют и утверждают политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

Отраслевые риски

Основные отраслевые риски Общества связаны с возможным ухудшением ситуации в алюминиевой отрасли в целом. Среди основных ключевых факторов, влияющих на изменение ситуации в худшую сторону, наиболее существенными являются следующие:

- негативное изменение мировых цен на алюминий;
- повышение цен на электроэнергию;
- рост цен на основные виды сырья;
- повышение транспортной составляющей в себестоимости производства продукции, в первую очередь, рост тарифов на железнодорожные перевозки готовой продукции и основных видов сырья.

Общество предпринимает все необходимые действия для минимизации указанных рисков. Проводится постоянный анализ, мониторинг и прогнозирование динамики цен, реализуется политика в области трейдинга (заключение долгосрочных контрактов).

7.1. Финансовые риски

В процессе ведения хозяйственной деятельности Общества возникают следующие финансовые риски:

- 1) Рыночный риск (риск изменения процентных ставок, неблагоприятное изменение валютных курсов, риск изменения цен на сырье и материалы);
- 2) кредитный риск;
- 3) риск ликвидности.

Риск изменения цен на сырье, материалы и готовую продукцию

Для Общества рыночный риск связан с изменением цен на сырье и готовую продукцию, которые подвержены влиянию мировых цен. Риск изменения цен на сырье, материалы и готовую продукцию контролируется на уровне Группы.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с долговыми обязательствами Общества с плавающей процентной ставкой.

Риск изменения процентной ставки контролируется на уровне Группы.

Валютный риск

Общество оказывает услуги, продает продукцию, приобретает товар и привлекает существенные заемные средства только в российских рублях. Таким образом, руководство считает, что Общество не подвержено влиянию валютного риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по предоставленным им заемным средствам или клиентскому договору. Общество подвержено кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью.

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Обществом в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Кредитное качество покупателя оценивается как высокое, так как это в основном связанные стороны.

Общество оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее клиенты являются связанными сторонами и контролируются руководством Группы. Клиенты расположены в нескольких юрисдикциях, осуществляют свою деятельность в нескольких отраслях и в значительной степени на независимых рынках.

Общество предоставляет займы связанным сторонам, (см. раздел 3 Пояснений). Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых организациях, осуществляется в соответствии с политикой Общества.

Максимальная подверженность кредитному риску представлена балансовой стоимостью следующих балансовых статей:

Название статьи	№ строки
Долгосрочные финансовые вложения	1170
Дебиторская задолженность	1230
Краткосрочные финансовые вложения	1240
Денежные средства и их эквиваленты	1250

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций).

Риск ликвидности анализируется и управляется на уровне Группы. Общество проанализировало концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. В настоящее время Общество полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

7.2. Другие виды рисков

Правовые риски

К числу правовых рисков, которые могут оказать влияние на деятельность Общества можно отнести риски, вызванные следующими факторами:

- изменение налогового законодательства;
- изменение законодательства о ценных бумагах и корпоративного законодательства;
- изменение правил таможенного контроля и пошлин, валютного регулирования;
- изменение правил по лицензированию и законодательства о недропользовании (если применимо);
- возможное ужесточение требований законодательства в области охраны окружающей среды или изменение практики их применения;
- изменение судебной практики.

Для снижения указанных рисков Обществом осуществляется мониторинг тенденций региональной и общероссийской правоприменительной практики, анализ и оценка законодательных инициатив, а также оперативное реагирование на изменение законодательства.

Налоговые риски

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году основные изменения связаны со сложившейся геополитической ситуацией, продиктованной в первую очередь экономическими санкциями против России рядом зарубежных стран. Эти события могут существенно повлиять на деятельность российских субъектов в различных отраслях экономики.

Изменением геополитической ситуации предусматриваются изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства. В частности, основные изменения в налоговом законодательстве коснулись применения трансфертного ценообразования, контролируемых иностранных компаний, порядок применения налоговых льгот, вопросов амнистии капитала, налогообложения интеллектуальной собственности, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживают существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в частности, с точки зрения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, а также концепции налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы, детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подверженности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, допросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках было быть затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Страновые и региональные риски

Общество осуществляет основную деятельность в центральном федеральном округе России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно нестабильной из-за санкций, вводимых против России некоторыми странами, общей геополитической ситуации в стране, а также колебания цен на сырую нефть. Это в свою очередь обеспечивает негативное влияние на российскую экономику в целом.

В частности, это выражается в нестабильности российского рубля и необходимости проведения экономических, налоговых, политических и прочих реформ.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Общество осуществляет свою деятельность, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как незначительные.

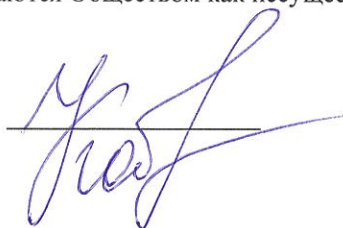
Репутационные риски

Руководство Общества считает, что в настоящее время отсутствуют факты, которые могли бы оказать существенное негативное воздействие на уменьшение числа его покупателей (заказчиков) вследствие негативного представления о качестве производимой и реализуемой Обществом продукции (работ, услуг), соблюдении сроков поставок продукции, выполнения работ (услуг), а также участия Общества в каком-либо ценовом сговоре. Соответственно, репутационные риски оцениваются Обществом как незначительные.

Генеральный Директор

Дата: 19 марта 2026 г.




Н.В.Каверзина

Приложение № 1 к Пояснениям к бухгалтерскому балансу на 31 декабря 2025 г. и отчету о финансовых результатах за 2025 год АО «ВИЛЗ»

Краткосрочная - всего,	94 000	-	-	-	-	-	-	-	-	94 000	-
в том числе:	94 000	-	-	-	-	-	-	-	-	94 000	-
Предоставленные займы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	4 067 672	-	-	-	-	-	-	-	-	4 067 672	-

3. Дебиторская задолженность

3.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Период	Изменения за период						резерв по сомнительным долгам	Остаток на конец периода	
		по условиям договора	резерв по сомнительным долгам	увеличение задолженности	уменьшение задолженности	спиано за счет резерва	создание/восстановление резерва			по условиям договора
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего,	За январь-декабрь 2025 г.	41 556	-	-	2 318 766	(2 300 333)	-	-	59 989	-
в том числе:		80	-	-	280	(316)	-	-	24	-
Авансы выданные		41 476	-	-	2 318 506	(2 300 017)	-	-	59 965	-
Прочие дебиторы		41 556	-	-	2 318 766	(2 300 333)	-	-	59 989	-
Итого		41 556	-	-	2 318 766	(2 300 333)	-	-	59 989	-
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего,	За январь-декабрь 2024 г.	25 146	-	16 779	(369)	-	-	-	41 556	-
в том числе:		288	-	161	(369)	-	-	-	80	-
Авансы выданные		24 858	-	16 618	-	-	-	-	41 476	-
Прочие дебиторы		25 146	-	16 779	(369)	-	-	-	41 556	-
Итого		25 146	-	16 779	(369)	-	-	-	41 556	-

4. Обязательства

4.1. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Период	Остаток на начало периода	Начислено	Использовано	Восстановлено	Остаток на конец периода
в том числе:		62	60	(49)	-	53
резерв на предстоящую оплату отпусков		32	90	(60)	-	62
Оценочные обязательства - всего,	За январь-декабрь 2024 г.	32	90	(60)	-	62
в том числе:		32	90	(60)	-	62
резерв на предстоящую оплату отпусков		32	90	(60)	-	62

5. Кредиторская задолженность

5.1. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
			увеличения задолженности	уменьшения задолженности	
Краткосрочные обязательства - всего,	За январь-декабрь 2025 г.	3 308	64 048	(65 049)	2 307
в том числе:		270	2 925	(2 903)	292
Поставщики и подрядчики		15	651	(666)	-
Задолженность перед персоналом		9	60 282	(60 276)	15
Задолженность перед бюджетом и по страховым взносам		3 014	190	(1 204)	2 000
Прочие кредиторы		3 308	64 048	(65 049)	2 307
Итого		17 960	4 378	(4 930)	3 308
в том числе:		415	2 571	(2 716)	270
Поставщики и подрядчики		25	602	(612)	15
Задолженность перед персоналом		19	529	(538)	9
Задолженность перед бюджетом и по страховым взносам		17 501	676	(15 163)	3 014
Прочие кредиторы		17 960	4 378	(4 930)	3 308
Итого		17 960	4 378	(4 930)	3 308

6. Расходы по обычным видам деятельности

Наименование показателя	За январь-декабрь 2025 г.	За январь-декабрь 2024 г.
Материальные затраты	-	-
Расходы на оплату труда	624	625
Отчисления на социальные нужды	188	189
Амортизация	156	158
Прочие затраты	2 047	1 641
Итого по элементам	3 015	2 613
Собстоимость продажи товаров	-	-
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]): готовой продукции, готовой продукции в пути	-	-
Отнесено на материалы, возврат в производство	-	-
Итого расходы по обычным видам деятельности	3 015	2 613

7. Чистые активы

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Чистые активы	681 047	149 737	481 874

Генеральный директор _____
(подпись) (кавержина Н.В.)
(расшифровка подписи)

«19» марта 2026 г.



