Утвержден решением

Совета директоров,
(орган управления Эмитента, утвердивший Проспект ценных бумаг)

принятым « 30 » июля 20 25 г.,
протокол от « 30 » июля 20 25 г.
№ 2025/30.07-01

Банк России

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество «ВИС Холдинг»

Акции обыкновенные

номинальной стоимостью 1 рубль каждая
в количестве 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) штук

Информация, содержащаяся в настоящем Проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

БАНК РОССИИ НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОН СОСТАВЛЕН

Генеральный директор ПАО «ВИС Холдинг» С.С. Юдин
(И.О. Фамилия)

Оглавление

Оглавление 2

Раздел 1. Введение (резюме Проспекта ценных бумаг) 6

1.1. Общие положения 6

1.2. Сведения об Эмитенте и его деятельности 8

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта 10

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг 10

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг 12

1.6. Цели регистрации Проспекта ценных бумаг 12

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с Эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг Эмитента 13

1.8. Сведения о лицах, подписавших Проспект ценных бумаг 14

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы 15

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Группы 15

2.2. Основные финансовые показатели Эмитента: 23

2.3. Сведения об основных поставщиках Эмитента 34

2.4. Сведения об основных дебиторах Эмитента 38

2.5. Сведения об обязательствах Эмитента 40

2.5.1. Сведения об основных кредиторах 40

2.5.2. Сведения об обязательствах Эмитента из предоставленного обеспечения 41

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах Эмитента 42

2.6. Сведения об истории создания и развития Эмитента, а также о его положении в отрасли, сильные и слабые стороны Эмитента 43

2.7. Сведения о перспективах развития Эмитента 92

2.8. Сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением ценных бумаг 93

2.8.1. Отраслевые риски 95

2.8.2. Страновые и региональные риски 100

2.8.3. Финансовые риски 106

2.8.4. Правовые риски 109

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) 114

2.8.6. Стратегический риск 115

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью Эмитента 116

2.8.8. Риски кредитных организаций 121

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента 121

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для Эмитента 123

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной

деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках Эмитента 124

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента 124

3.2. Сведения о политике Эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента 131

3.3. Сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита 131

3.4. Информация о лицах, ответственных в Эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита 132

3.5. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед работниками Эмитента и работниками подконтрольных Эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента 132

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) Эмитента 133

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) Эмитента 133

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) Эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) Эмитента 133

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале Эмитента, наличии специального права («золотой акции») 133

Раздел 5. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им ценных бумагах 135

5.1. Подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение 135

5.2. Сведения о рейтингах Эмитента 148

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами 150

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента 150

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям Эмитента 150

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций 150

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены 150

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными 151

5.7. Сведения о неисполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций 151

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций Эмитента 151

5.9. Информация об аудиторе Эмитента 151

5.10. Иная информация об Эмитенте 154

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность 155

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) 155

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность 155

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен Проспект 156
7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг 156
7.2. Указание на способ учета прав 156
7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска 156
7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска 156
7.4.1. Права владельца обыкновенных акций 156
7.4.2. Права владельца привилегированных акций 156
7.4.3. Права владельца облигаций 156
7.4.4. Права владельца опционов Эмитента 156
7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок 156
7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг . 156
7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов 156
7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям 156
7.6. Сведения о приобретении облигаций 156
7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода 156
7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций 157
7.8 (1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций 157
7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках 157
7.10. Иные сведения. 157
Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг 158
8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг 158
8.2. Срок размещения ценных бумаг 158
8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении 159
8.3.1. Способ размещения ценных бумаг 159
8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг 159
8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг 176
8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг 176
8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг 181
8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг 181
8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг 182
8.6. Иные сведения об условиях размещения ценных бумаг, в отношении которых составлен Проспект ценных бумаг 182

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям Эмитента, а также об условиях такого обеспечения.....183

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1. Консолидированная финансовая отчетность Группа «ВИС» (АО) за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2022 года. 184

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года. 332

Раздел 1. Введение (резюме Проспекта ценных бумаг)

1.1. Общие положения

В настоящем проспекте ценных бумаг используются следующие термины, аббревиатуры и сокращения:

«**Акции**» - обыкновенные акции Эмитента регистрационный номер выпуска 1-01-09861-G, дата регистрации 20.05.2025, стоимостью 1 (Один) рубль каждая, а также акции дополнительного выпуска, условия размещения которых содержатся в Проспекте;

«**Биржа**» - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС». Для целей настоящего Проспекта используется также сокращенное наименование «ПАО Московская Биржа»;

«**Госконтракт**» - государственный контракт или муниципальный контракт, заключаемый в соответствии с Федеральным законом «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» от 05.04.2013 № 44-ФЗ, а также контракт, заключаемый в соответствии с Федеральным законом от 18.07.2011 № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц»;

«**Группа**», «**Группа Эмитента**» - группа компаний, в которую входит Эмитент и его дочерние общества (подконтрольные организации), определяемые в соответствии с МСФО;

«ГЧП» - государственно-частное партнерство (соглашения о ГЧП и концессионные соглашения);

«**ЕГРЮЛ**» - Единый государственный реестр юридических лиц;

«**Закон о рынке ценных бумаг**» - Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

«**Закон о ГЧП**» - Федеральный закон от 13.07.2015 № 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

«**Закон о КС**» - Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»;

«Инвестиционная стадия» — это период времени, когда частный партнер вкладывает средства в создание или реконструкцию объекта КС или СГЧП. Эта стадия начинается с момента заключения КС или СГЧП и заканчивается одновременно с началом Стадии эксплуатации;

«**ИНН**» - индивидуальный номер налогоплательщика;

«**Компания**» - Группа «ВИС» (Акционерное общество), управляющая операционной деятельностью Группы, являющаяся дочерним обществом Эмитента, сведения о которой приведены в п.5.1. Проспекта;

«**КС**», «**концессионное соглашение**» - концессионное соглашение, заключаемое в соответствии с Федеральным законом от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»;

«**МСФО**» - Международные стандарты финансовой отчетности;

«**НРД**» - Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»;

«**Общество**», «**Эмитент**» - Публичное акционерное общество «ВИС Холдинг», идентификационные данные которого приведены в п. 1.2 Проспекта;

«**ОГРН**» - основной государственный регистрационный номер юридического лица;

«**Положение о раскрытии информации**» - Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»;

«**Проспект**», «**Проспект ценных бумаг**» - настоящий проспект ценных бумаг;

«**Проекты ГЧП**» –инфраструктурные проекты, реализуемые на основе заключенного СГПЧ или КС;

«**РФ**» - Российская Федерация;

«**СГЧП**», «**соглашение о ГЧП**» - соглашение о государственно-частном партнерстве, заключаемое в соответствии с Федеральным законом от 13.07.2015 № 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

«**соглашение о МЧП**» - соглашение о муниципально-частном партнерстве, заключаемое в соответствии с Федеральным законом от 13.07.2015 № 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;

«Стадия эксплуатации» - период времени, в течение которого осуществляется использование (эксплуатация) и/или техническое обслуживание объекта СГЧП или КС в целях осуществления деятельности, предусмотренной соответствующим соглашением, по производству товаров, выполнению работ, оказанию услуг в порядке и на условиях, которые определены соглашением;

«**Участник торгов**» - потенциальный приобретатель при биржевом размещении, заключивший договор с любым брокером, допущенным к торгам на ПАО Московская Биржа, для приобретения ценных бумаг в ходе размещения;

«**ЦБ**» - Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

В зависимости от контекста в Проспекте ссылки на Эмитента, его хозяйственную и операционную деятельность, а также риски, следует рассматривать как относящиеся к Группе в целом, ее хозяйственной и операционной деятельности, и соответствующие риски как относящиеся не только к Эмитенту и его акциям, но и ко всей Группе.

К Проспекту ценных бумаг, в соответствии с требованиями Закона о рынке ценных бумаг и Положения о раскрытии информации, прилагается бухгалтерская отчетность Эмитента за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, в отношении которой проведен аудит.

В связи с тем, что значения показателей, содержащихся в указанной отчетности, которые должны приводиться в Проспекте в соответствии с Положением о раскрытии информации, равны нулю или не могут быть рассчитаны в связи с наличием нулевых значений в знаменателе (за исключением показателя, отражающего размер задолженности по оплате акций Эмитента, размещенных при учреждении), отчетностью, которая содержится в Проспекте ценных бумаг (прилагается к Проспекту) и на основании которой в Проспекте ценных бумаг раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента (Группы), является консолидированная финансовая отчетность Группа «ВИС» (Акционерное общество) и ее дочерних организаций за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, подготовленная в соответствии с МСФО, в отношении которой проведет аудит.

Консолидированная финансовая отчетность, на основании которой в настоящем Проспекте ценных бумаг раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента (Группы), дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента (Группы) на соответствующую отчетную дату.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента (Группы) содержит достоверное представление о деятельности Эмитента (Группы), а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий Проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в настоящем Проспекте ценных бумаг, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента и его Акций связано с рисками, в том числе описанными в настоящем Проспекте ценных бумаг.

Проспект ценных бумаг распространяется на обыкновенные акции Эмитента, регистрационный номер выпуска 1-01-09861-G, дата регистрации 20.05.2025, а также на обыкновенные акции Эмитента дополнительного выпуска, условия размещения которых содержатся в Проспекте ценных бумаг.

1.2. Сведения об Эмитенте и его деятельности

Полное фирменное наименование на русском языке: Публичное акционерное общество «ВИС Холдинг».

Сокращенное фирменное наименование на русском языке: ПАО «ВИС Холдинг».

Полное фирменное наименование на английском языке: Public Joint-Stock Company “VIS Holding”.

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: PJSC “ VIS Holding”.

Место нахождения: Российская Федерация, город Москва.

Адрес Эмитента, указанный в ЕГРЮЛ: 121096, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, пом. 14/4.

Сведения о способе и дате создания Эмитента: Эмитент создан 23 мая 2025 г. путем учреждения юридического лица (Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 23 мая 2025 г., о чем в ЕГРЮЛ внесена запись за государственным регистрационным номером № 1257700235154).

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1257700235154.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) Эмитента: 7730337786.

В соответствии с пунктом 1.1. статьи 22.1 Закона о рынке ценных бумаг фирменное наименование Эмитента в Проспекте указывается с учетом вносимых в устав Эмитента изменений, отражающих публичный статус Эмитента.

Сведения о случаях изменения наименования и реорганизации Эмитента:

Случаев изменения наименования и реорганизации с момента создания не было.

Краткая характеристика Группы с указанием общего числа организаций, составляющих Группу, и личного закона таких организаций:

В Группу, помимо Эмитента, входят 58 (пятьдесят восемь) организаций (общее число организаций, входящих в Группу, составляет 59 (пятьдесят девять)). Количество компаний Группы обусловлено спецификой ведения бизнеса Группы и его большой географической и индустриальной диверсификацией. Личным законом всех юридических лиц, входящих в Группу, включая Эмитента, является право Российской Федерации.

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности Эмитента (Группы):

Эмитент выполняет роль холдинговой компании в составе Группы. Группа является российским инфраструктурным холдингом, одним из лидеров рынка государственно-частного партнёрства. Группа инвестирует собственные и заемные средства в создание объектов транспортной, социальной и экологической инфраструктуры. Компании Группы выступают частными партнёрами/концессионерами, структурируют проекты, осуществляют организацию их финансирования, строительство и эксплуатацию объектов инфраструктуры.

История Группы насчитывает 25 лет успешного опыта. За историю существования создано более 100 крупных объектов энергетической, промышленной, транспортной, социальной и нефтегазовой инфраструктур в 23 городах России и Европы.

Корпоративная структура Группы имеет дивизионное деление по направлениям бизнеса, что позволяет управлять проектами и получать доходность на всем их жизненном этапе:

- Проектные дивизионы:

- Транспортный: реализация проектов транспортной инфраструктуры.
- Социальный: реализация проектов в социальной сфере, в том числе в сфере здравоохранения.

- Операционные дивизионы:
  - Строительный: функции генерального подряда, проектирование, строительство.
  - Инвестиционный: фабрика проектов, инвестиции, привлечение внешнего финансирования.

География присутствия Группы обширна и, по состоянию на дату утверждения Проспекта, охватывает Республику Саха (Якутия), Московскую область, Новосибирскую область, Хабаровский край, Забайкальский край, Калининградскую область, Ханты-Мансийский автономный округ — Югру и Ямало-Ненецкий автономный округ. Центральный офис Группы находится в Москве.

Ограничения на участие в уставном капитале и совершение сделок с Акциями Эмитента:

В соответствии с пунктом 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – «**Указ № 81**»), в соответствии с Федеральными законами от 30.12.2006 № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах», от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» и от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств», с 02.03.2022 устанавливается особый порядок осуществления (исполнения) резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если такие иностранные лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства), и с лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности. Перечень иностранных государств, указанных в подпункте «а» пункта 1 Указа № 81 приводится в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 05.03.2022 № 430-р.

В соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа № 81, а также иными Указами Президента Российской Федерации, действующими с 01 марта 2022 г., сделки (операции), предусмотренные в частности подпунктом (а) пункта 1 Указа № 81 и пунктом 3 Указа Президента Российской Федерации от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «**Разрешение Правительственной комиссии**»).

Порядок получения Разрешения Правительственной комиссии определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06.03.2022 № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации».

Разрешение Правительственной комиссии на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг должно быть получено приобретателем Акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Правительственной комиссии будет

необходимо в соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа № 81, иными Указами Президента Российской Федерации и связанными с ними нормативно-правовыми и нормативными актами Российской Федерации, её органов и Банка России. Кроме того, предусмотренные абзацем третьим подпункта «а» пункта 1 Указа № 81 сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, в соответствии с подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81 могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «**Разрешение Банка России**»).

Таким образом, на основании подпункта «г» пункта 1 Указа № 81 сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг могут потребовать получения Разрешения Банка России в случае, если приобретателями размещаемых ценных бумаг и лицами, имеющими преимущественное право их приобретения, являются лица, указанные в подпункте «а» пункта 1 Указа № 81.

Разрешение Банка России на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг должно быть получено приобретателем Акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Банка России будет необходимо в соответствии с подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81.

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта

Вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг: акции обыкновенные.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги: 1 (Один) рубль.

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг:

Акционеры – владельцы Акций имеют право голоса при принятии решений общим собранием акционеров по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества - право на получение части его имущества.

Заинтересованные лица при принятии экономических решений не должны полагаться только на информацию, указанную в настоящем пункте, при этом сведения о ценных бумагах раскрыты в разделе 7 данного Проспекта ценных бумаг.

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Количество размещаемых ценных бумаг дополнительного выпуска: 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) штук.

Способ размещения: открытая подписка.

Сроки размещения (даты начала и окончания размещения или порядок их определения):
Порядок определения даты начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска (далее также – **«Дата начала размещения»**) определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента после государственной регистрации дополнительного выпуска Акций.

При этом размещение Акций не может быть начато ранее даты, с которой Эмитент предоставляет доступ к настоящему Проспекту ценных бумаг.

Сообщение о Дате начала размещения должно быть опубликовано Эмитентом в ленте новостей одного из информационных агентств, уполномоченных Банком России на проведение действий по раскрытию информации на рынке ценных бумаг (далее – **«Лента новостей»**) не позднее рабочего дня, предшествующего Дате начала размещения, либо (поскольку Акции размещаются путем открытой подписки с предоставлением преимущественного права их приобретения акционерам Эмитента и цена размещения Акций или порядок ее определения устанавливаются Эмитентом

после окончания срока действия преимущественного права) не позднее Даты начала размещения, но в один день с сообщением о цене (порядке определения цены) размещения Акций.

В случае принятия Эмитентом решения о переносе (изменении) Даты начала размещения, раскрытой в порядке, предусмотренном выше, Эмитент обязан опубликовать сообщение об изменении Даты начала размещения в Ленте новостей и проинформировать (если в соответствии

с положениями п. 8.3.2 Проспекта ценных бумаг размещение Акций осуществляется в биржевом порядке) ПАО Московская Биржа и Небанковскую кредитную организацию акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» об изменении Даты начала размещения не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

Решение об определении Даты начала размещения может быть отменено единоличным исполнительным органом Эмитента. Информация об отмене решения об определении Даты начала размещения раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее 1 дня после принятия решения об отмене решения об определении Даты начала размещения и не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

В случае отмены решения единоличного исполнительного органа Эмитента об определении Даты начала размещения новая Дата начала размещения определяется Эмитентом в порядке, предусмотренном настоящим пунктом.

Порядок определения даты окончания размещения:

Дата окончания размещения Акций настоящего дополнительного выпуска (далее – **«Дата окончания размещения»**) определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента одновременно с определением Даты начала размещения. При определении Даты окончания размещения единоличный исполнительный орган принимает во внимание, помимо прочих параметров, время, необходимое для завершения расчетов (оплаты и поставки) при размещении Акций в пользу лиц, имеющих преимущественное право их приобретения, а также время, необходимое для размещения Акций в пользу прочих лиц, в соответствии с установленным порядком размещения.

Дата окончания размещения не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации дополнительного выпуска Акций. Эмитент вправе продлить указанный срок путем внесения соответствующих изменений в Проспект ценных бумаг в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

Информация об определенной Эмитентом Дате окончания размещения публикуется в сообщении о Дате начала размещения. В случае если Эмитент одновременно с решением о переносе (изменении) Даты начала размещения принимает решение об изменении Даты окончания размещения, информация об измененной Дате окончания размещения публикуется в сообщении об изменении Даты начала размещения, а также доводится до сведения Биржи и НРД одновременно с информацией об изменении Даты начала размещения.

Размещение Акций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене размещения ценных бумаг. Сообщение о цене размещения ценных бумаг, в том числе о цене размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения.

Цена размещения или порядок ее определения:

Цена размещения Акций (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акций) будет установлена Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг) приобретения Акций и не позднее начала размещения Акций.

Наличие преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг:

В соответствии со ст. 40, 41 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им Акций этой категории (типа). Преимущественное право

приобретения дополнительных Акций имеют лица, являющиеся акционерами-владельцами Акций Эмитента по состоянию на 04.07.2025 (дата определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение о размещении акций).

Размещение Акций лицам, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, осуществляется в порядке, предусмотренном п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг. До окончания срока действия преимущественного права приобретения размещаемых Акций, установленного пунктом 8.3.4 Проспекта ценных бумаг, размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

Полное фирменное наименование (для коммерческих организаций) или наименование (для некоммерческих организаций) лица, организующего проведение торгов: Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС».

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

Решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных Акций посредством открытой подписки в соответствии со ст. 7.1 Федерального закона «Об акционерных обществах» принято одновременно с решением о приобретении Эмитентом статуса публичного акционерного общества (о внесении в устав Эмитента изменений, содержащих указание на то, что Эмитент является публичным акционерным обществом).

Эмиссия дополнительного выпуска Акций Эмитента осуществляется в целях привлечения денежных средств в счет оплаты размещаемых Акций. Основными целями привлечения денежных средств являются:

1) Поддержка роста бизнеса Группы и привлечение Группой капитала для реализации новых Проектов ГЧП и иной деятельности;
2) Предоставление финансирования (путем займов, вкладов в имущества или иным образом) от Эмитента компаниям Группы, в том числе Группа «ВИС» (АО);
3) Поддержка и повышение узнаваемости Группы на рынке;
4) Расширение возможностей и гибкость в финансировании стратегических задач за счет доступа к публичным рынкам акционерного капитала;
5) Формирование стоимости бизнеса Эмитента для акционеров, основанной на рыночной капитализации;
6) Улучшение привлекательности HR бренда и инструмент мотивации менеджмента, поддержание лояльности сотрудников и привлечение талантов с рынка;
7) Создание ликвидности Акций для обеспечения реализации возможностей неорганического роста (возможность использовать акции как инструмент финансирования сделок M&A).

На дату утверждения настоящего Проспекта Эмитент не планирует направлять средства, которые он ожидает получить от размещения ценных бумаг дополнительного выпуска, условия размещения которых содержит Проспект ценных бумаг, на финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок).

Размер ожидаемых чистых поступлений по итогам эмиссии (объем привлеченных средств за вычетом расходов, связанных с эмиссией) либо процентное соотношение ожидаемых чистых поступлений от полного объема выпуска: по оценкам Эмитента, ожидаемые чистые поступления по итогам эмиссии (объем привлеченных средств за вычетом расходов, связанных с эмиссией) будут не ниже 60% от объема дополнительного выпуска Акций, условия размещения которых содержит Проспект ценных бумаг, по цене их размещения.

1.6. Цели регистрации Проспекта ценных бумаг

Сведения о целях предложения акций эмитента неограниченному кругу лиц, в том числе планы и прогнозы развития эмитента с учетом публичного статуса:

Предложение Акций Эмитента неограниченному кругу лиц осуществляется в рамках приобретения Эмитентом публичного статуса, что, по прогнозам Эмитента, будет содействовать в реализации планов Эмитента по достижению следующих целей:

1) Прозрачность для клиентов и партнеров. Приобретение Эмитентом публичного статуса обеспечит дополнительную прозрачность бизнеса Группы в интересах клиентов и партнеров, а также финансового рынка в целом.
2) Расширение базы акционеров. В результате приобретения публичного статуса Эмитент планирует существенно расширить базу акционеров, которые после начала организованных торгов смогут на биржевых торгах покупать и продавать принадлежащие им Акции.
3) Усиление деловой репутации и привлекательности бренда. Публичное обращение обыкновенных акций Эмитента может обеспечить позитивную динамику котировок, что поможет усилению репутации Группы, усилению ее бренда и привлекательности Группы для существующих и потенциальных сотрудников и партнеров Группы.
4) Финансирование операционной и инвестиционной деятельности Группы с целью развития бизнеса.

Ключевые планы и прогнозы развития Эмитента и Группы с учетом приобретения Эмитентом публичного статуса:

1) Эмитент полагает, что приобретение публичного статуса будет способствовать увеличению доли присутствия Группы на рынке концессий и ГЧП по географическому признаку путем укрепления позиций в регионах присутствия и освоения новых регионов с рейтингом не ниже BBB+ (преимущественно), а также по отраслевому признаку через расширение портфеля проектов.
2) По мнению Эмитента, приобретение Эмитентом публичного статуса будет способствовать развитию и наращиванию объемов бизнеса Группы на уровне эксплуатации объектов, созданных на базе концессий и ГЧП, в связи с переходом собственных проектов в стадию эксплуатации и сопровождением прочих (сторонних) проектов на стадии эксплуатации.
3) Эмитент планирует продолжать отслеживание рыночных тенденций, а также принимать активное участие в развитии нормативной базы для рынка концессий и ГЧП и формировании повестки, в том числе осуществлять поиск возможностей для реализации потенциала Группы на рынке концессий и ГЧП.

Помимо этого, приобретение Эмитентом публичного статуса, а также формирование Совета директоров с участием независимых директоров, комитетов Совета директоров, отражает стремление Группы придерживаться лучших практик ответственного корпоративного управления, которое будет учитывать интересы миноритарных акционеров и других заинтересованных сторон при принятии стратегических и финансовых решений.

Регистрация Проспекта ценных бумаг не осуществляется в связи с совершением владельцами ценных бумаг определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с Эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг Эмитента

Основными рисками, связанными с Группой, которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Группы, а также основными рисками, связанными с приобретением ценных бумаг Эмитента, в отношении которых составлен Проспект, являются (в порядке убывания вероятности их возникновения и ожидаемых масштабов их неблагоприятного воздействия по оценкам Эмитента):

- Риск сокращения государственного, в том числе бюджетного, финансирования и поддержки проектов ГЧП

Риски сокращения, секвестирования или неувеличения публичных государственных расходов (включая федеральные расходы, расходы субъектов РФ, муниципальных образований) на реализацию крупных Проектов ГЧП, инфраструктурных проектов или недостаточности соответствующих бюджетов на модернизацию базовой инфраструктуры могут привести к уменьшению количества доступных Проектов ГЧП и тем самым снизить спрос на работы и услуги Группы и негативно отразиться на ее финансовых результатах.

- Риск дефолта проекта

  При реализации инфраструктурных проектов существует риск невыполнения в срок и в полном объеме обязательств в рамках проектов, всеми или отдельными их участниками, что может привести к невозможности завершения проекта и достижения его целей, в том числе вследствие наличия юридических, экономических и операционных препятствий. Дефолт проекта может негативно отразиться на деловой репутации в Группы, её финансовом состоянии, результатах деятельности и перспективах развития.

- Процентный риск и риск инфляции

  Повышение процентных ставок на заемные средства, привлекаемые Группой для целей реализации Проектов ГЧП и ее иных проектов, инфляция оказывают влияние на конечную стоимость проекта, может привести к дополнительным значительным расходам Группы и оказать негативное воздействие на результат деятельности и финансовую устойчивость Группы.

- Риск удорожания строительства

  Удорожание строительства объектов по реализуемым Группой Проектам ГЧП и её иным проектам может оказать существенное негативное влияние на рентабельность соответствующих проектов, на бизнес Группы, ее финансовое состояние и результаты деятельности.

- Риск смещения сроков реализации проекта

  Смещение или увеличение сроков реализации Проекта ГЧП или иного проекта может негативно отразиться на финансовых результатах и репутации Группы.

Риски перечислены без учета возможных ответных мер менеджмента Группы, Банка России и Правительства РФ на возникновение риска. Перечень описанных в настоящем пункте рисков не является исчерпывающим и подробные сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением его ценных бумаг, раскрыты в пункте 2.8 Проспекта ценных бумаг.

1.8. Сведения о лицах, подписавших Проспект ценных бумаг

Фамилия, имя, отчество: **Юдин Сергей Сергеевич**

Год рождения: **1980 г.р.**

Основное место работы: **Группа «ВИС» (Акционерное общество), должность: генеральный директор.**

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности Группы

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Группы

Поскольку Эмитент создан 23 мая 2025 г., в настоящем пункте Проспекта предоставляются данные в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью за 2022 год, 2023 год и 2024 год, составленной в соответствии с МСФО, операционной компании Группы – Группа «ВИС» (АО) и ее дочерних организаций.

Основные операционные показатели, которые, по мнению Эмитента, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность Группы в натуральном выражении за три последних завершенных отчетных года. Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы:

Группа инвестирует капитал в Проекты ГЧП по созданию инфраструктуры и управляет Проектами ГЧП на протяжении всего жизненного цикла. В рамках реализации Проектов ГЧП Группа осуществляет полный комплекс работ от предварительной подготовки проекта, его коммерческого закрытия и финансового закрытий до ввода объекта в эксплуатацию и осуществление эксплуатации на весь срок реализации Проекта. В портфель Группы входят проекты транспортной инфраструктуры (дороги, мосты), социальные объекты (школы, детские сады, медицинские учреждения и объекты культуры) и объекты экологической инфраструктуры. Группа имеет дивизионную структуру, что позволяет эффективно управлять проектами и получать доходность на всем жизненном цикле каждого проекта. В структуру Группы входят головная компания, в рамках которой сосредоточены все общие функции по обслуживанию всех компаний группы, а также строительный дивизион, транспортный дивизион (управляет компаниями с транспортными проектами, сосредоточив на себе управленческий опыт такими проектами), социальный дивизион, инвестиционный дивизион (по структурированию проектов, коммерческому и финансовому закрытиям, сопровождению проектов по сложным вопросам на всем жизненном цикле). У строительного дивизиона Группы есть опыт строительства крупных объектов разного профиля (энергоблоки для электростанций, железнодорожный и речной вокзалы, детские сады и дворцы спорта).

География присутствия Группы обширна и охватывает Республику Саха (Якутия), Московскую область, Новосибирскую область, Хабаровский край, Забайкальский край, Калининградскую область, Ханты-Мансийский автономный округ — Югру и Ямало-Ненецкий автономный округ.

Основными операционными показателями, наиболее объективно и всесторонне характеризующими финансово-хозяйственную деятельность Группы, являются финансовые показатели бэклога, портфеля проектов и будущих инвестиционных расходов в денежном выражении. В связи со спецификой деятельности Группы натуральный объем деятельности наиболее полно отражен в финансовых показателях в денежном выражении.

Количество подписанных контрактов на конец расчетного периода, шт.

Наименование / содержание показателя	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**
Количество подписанных КС и СГЧП, шт.	10	10	11
Количество подписанных Госконтрактов, шт.	8	11	13
Итого	18	21	24

Количество подписанных КС и СГЧП зависит от разных факторов. В 2020 году Группа заключила 4 КС и СГЧП и реализовывала первично необходимые стадии для начала строительства объектов в рамках реализации КС и СГЧП (подготовка проектной документации, привлечение финансирования под реализацию проектов), также в 2022 году связи с произошедшими геополитическими событиями, Группа следила за динамикой рынка и необходимостью исполнения уже существующих контрактных обязательств.

Проработка возможности реализации Проекта ГЧП, а также в дальнейшем проработка КС и СГЧП является длительным процессом по времени, в связи со сложностью структурирования СГЧП/КС, а также в связи с участием большого количества согласующих органов власти, надзорных органов и субъектов инфраструктуры (коммунальной, энергетической, транспортной и т.д.). После подачи частной (концессионной) инициативы для публичного партнера/концедента закреплен нормативный срок для принятия принципиального решения о реализации/участии в проекте – 90 дней, далее, в случае принятия положительного решения, стороны переходят к переговорам, которые длятся от 3 до 6 месяцев, в результате которых может выявиться необходимость изменения нормативной правовой базы региона. По завершении переговоров и реализации всех необходимых действий частная (концессионной) инициатива в соответствии с законодательством размещается на электронных площадках в рамках конкурентных процедур – нормативный срок для проведения конкурентной процедуры 45 дней. По завершении процедуры предусмотрен нормативный срок до 2 месяцев по заключению КС или СГЧП.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста подписанных КС и СГЧП в 2022-2024 годах составил 4,9%. В 2023 году Группой не были подписаны новые КС и СГЧП, так как Группа следила за динамикой рынка и необходимостью исполнения уже существующих контрактных обязательств. В 2024 году было подписано 1 соглашение, что дало прирост в 10% к количеству подписанных КС и СГЧП.

Среднегодовой темп роста подписанных Госконтрактов в 2022-2024 годах составил 27,5%. В 2023 году Группа подписала 3 новых Госконтракта, что отразилось в приросте на 38%. В 2024 году количество подписанных Госконтрактов увеличилось на 18%, достигнув 13 подписанных Госконтрактов. Количество подписанных Госконтрактов увеличивается в соответствии с планами Группы по увеличению портфеля инфраструктурных проектов, в том числе на базе Федерального закона от 05.04.2013 N 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд».

Показатели Группы на рынке ГЧП и концессий

Размер портфеля Проектов ГЧП по стоимости, млрд руб.

Наименование / содержание показателя	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Размер портфеля проектов по стоимости, млрд руб.	587	692	756

Стоимость проекта состоит из трех составляющих, компенсирующих расходы на создание объекта (см. таблицу «Размер портфеля проектов ГЧП по сумме капитальных затрат на создание объекта»), расходы на эксплуатацию и расходы по привлеченному финансированию.

Размер портфеля проектов по стоимости – сумма денежных поступлений Группы по текущим проектам на всем сроке их реализации (Инвестиционная стадия и Стадия эксплуатации), включающая фактически полученные и будущие поступления, которые прогарантированы государством в соответствии с Законом о ГЧП и Законом о КС.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста размера портфеля Группы с 2022 г. по 2024 г. составляет 13,5%. По результатам 2022 года размер портфеля Проектов ГЧП по стоимости составил 587 млрд руб. В 2023 году этот показатель увеличился на 18%, достигнув 692 млрд рублей, что связано с актуализацией размера по ряду контрактов по транспортным объектам. В 2024 году размер портфеля Проектов ГЧП по стоимости увеличился на 9%, что связано как с актуализацией размера по ряду контрактов, так и с подписанием новых контрактов.

Разделение портфеля Проектов ГЧП по стоимости по индустриям

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля
Транспортная инфраструктура	495	84%	592	86%	655	87%
Социальная инфраструктура	92	16%	100	14%	102	13%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли транспортной инфраструктуры в портфеле Группы в 2022, 2023 и 2024 годах связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по транспортным объектам. Прирост доли проектов в сфере транспортной инфраструктуры в портфеле Проектов ГЧП по стоимости в 2023 году составил 2 процентных пункта, а в 2024 году – 1 процентный пункт, вследствие чего произошло сокращение доли проектов в сфере социальной инфраструктуры в портфеле Проектов ГЧП по стоимости в 2023 году на 2 процентных пункта, а в 2024 году на 1 процентный пункт.

Разделение портфеля Проектов ГЧП по стоимости по федеральным округам

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля
Дальневосточный федеральный округ	229	39%	344	50%	396	52%
Центральный федеральный округ	115	20%	109	16%	122	16%
Сибирский федеральный округ	120	20%	123	18%	125	17%
Северо-Западный федеральный округ	101	17%	95	14%	98	13%
Уральский федеральный округ	22	4%	22	3%	15	2%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли проектов по Дальневосточному федеральному округу связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по объектам, расположенным в Дальневосточном федеральном округе. Прирост доли проектов Дальневосточного федерального округа в портфеле Проектов ГЧП по стоимости в 2023 году составил 11 процентных пунктов, а в 2024 году – 2 процентных пункта, что повлекло за собой перераспределение по остальным федеральным округам. Сокращение доли проектов Центрального федерального округа в портфеле Проектов ГЧП по стоимости в 2023 году составило 4 процентных пункта, а в 2024 году доля проектов Центрального федерального округа в портфеле Проектов ГЧП по стоимости осталась неизменной. Сокращение доли проектов Сибирского федерального округа в портфеле Проектов ГЧП по стоимости в 2023 году составило 2 процентных пункта, а в 2024 году – 1 процентный пункт. Сокращение доли проектов Северо-Западного федерального округа в портфеле Проектов ГЧП по стоимости в 2023 году составило 3 процентных пункта, а в 2024 году – 1 процентный пункт. Сокращение доли проектов Уральского федерального округа в портфеле Проектов ГЧП по стоимости составило 1 процентный пункт в 2023 году и 1 процентный пункт 2024 году.

Размер портфеля Проектов ГЧП по сумме капитальных затрат на создание объекта, млрд руб.

Наименование / содержание показателя	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**

Размер портфеля проектов по инвестиционным расходам, млрд руб.	335*	424*	487*

Размер портфеля проектов по сумме капитальных затрат на создание объекта – полная сумма капитальных затрат, предусмотренная КС или СГЧП для создания объекта.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста размера портфеля Группы по капитальным затратам на создание объектов ГЧП с 2022 г. по 2024 г. составляет 21%. По результатам 2022 года размер портфеля Проектов ГЧП по сумме капитальных затрат на создание объекта составил 335 млрд руб. В 2023 году этот показатель увеличился на 27%, достигнув 424 млрд рублей, что связано с актуализацией размера по ряду контрактов по транспортным объектам. В 2024 году размер портфеля Проектов ГЧП по сумме капитальных затрат на создание объекта увеличился на 15%, что связано как с актуализацией размера по ряду контрактов, так и с подписанием новых контрактов.

* Указанный размер портфеля включает в себя 2 проекта по региональному законодательству о ГЧП общим объемом 23 млрд рублей.

Будущие капитальные затраты на создание объекта по Проектам ГЧП, млрд руб.

Наименование / содержание показателя	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Будущие инвестиционные расходы, млрд руб.	209	260	261

Будущие инвестиционные расходы – сумма капитальных затрат за вычетом уже реализованной части по текущим проектам.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста будущих капитальных затрат Группы на создание объектов с 2022 г. по 2024 г. составляет 12%. По результатам 2022 года размер будущих капитальных затрат на создание объекта по Проектам ГЧП составил 209 млрд руб. В 2023 году размер этот показатель увеличился на 24%, достигнув 260 млрд рублей, что связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов. В 2024 году размер будущих капитальных затрат на создание объекта по Проектам ГЧП остался на сопоставимом уровне в силу роста технической готовности по ряду проектов.

Будущие капитальные затраты на создание объектов по Проектам ГЧП по индустриям

	31.12.2022		**31.12.2023**		**31.12.2024**	
	млрд руб.	% от нереализ. портфеля	млрд руб.	% от нереализ. портфеля	млрд руб.	% от нереализ. портфеля
Транспортная инфраструктура	179	86%	236	91%	242	93%
Социальная инфраструктура	29	14%	24	9%	18	7%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли транспортной инфраструктуры в будущих капитальных затратах на создание объектов по Проектам ГЧП Группы в 2022, 2023 и 2024 годах связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по транспортным объектам. Прирост доли транспортных проектов в 2023 году составил 5 процентных пунктов, а в 2024 году – 2 процентных пункта. Сокращение доли проектов социальной инфраструктуры на 7 процентных пунктов с 2022 по 2024 год связано с вводом этих объектов в эксплуатацию.

Разделение будущих капитальных затрат на создание объектов по Проектам ГЧП по федеральным округам

	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**

	млрд руб.	% от нереализ. портфеля	млрд руб.	% от нереализ. портфеля	млрд руб.	% от нереализ. портфеля
Дальневосточный федеральный округ	87	42%	172	66%	188	72%
Центральный федеральный округ	40	19%	21	8%	3	1%
Сибирский федеральный округ	32	15%	18	7%	14	5%
Северо-Западный федеральный округ	47	23%	47	18%	56	21%
Уральский федеральный округ	2	1%	2	1%	0	0%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли по Дальневосточному федеральному округу и увеличение в 2024 году по Северо-Западному федеральному округу связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по объектам, расположенным в данных федеральных округах. Прирост доли проектов Дальневосточного федерального округа в будущих капитальных затратах на создание объектов по Проектам ГЧП в 2023 году составил 14 процентных пунктов, а в 2024 году – 6 процентных пунктов, что повлекло за собой перераспределение по остальным федеральным округам. Сокращение доли проектов Центрального федерального округа в будущих капитальных затратах на создание объектов по Проектам ГЧП в 2023 году составило 11 процентных пунктов, а в 2024 году – 7 процентных пунктов. Сокращение доли проектов Сибирского федерального округа в будущих капитальных затратах на создание объектов по Проектам ГЧП в 2023 году составило 8 процентных пунктов, а в 2024 году – 2 процентных пункта. Сокращение доли проектов Северо-Западного федерального округа в будущих капитальных затратах на создание объектов по Проектам ГЧП в 2023 году составило 5 процентных пунктов, прирост в 2024 году составил 3 процентных пункта. Доля проектов Уральского федерального округа в будущих капитальных затратах на создание объектов по Проектам ГЧП в 2023 году осталась неизменной на уровне 1 процента и снизилась в 2024 на 1 процентный пункт. Также причиной сокращения доли проектов Центрального федерального округа, Сибирского федерального округа, Уральского федерального округа в будущих капитальных затратах является продвижение реализации Проектов ГЧП и увеличение стадии готовности объектов.

Объем бэклога ГЧП, млрд руб.

Наименование / содержание показателя	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Бэклог, млрд руб.	488	581	628

Бэклог – сумма будущих денежных поступлений Группы по текущим проектам. Проект переходит в группу текущих проектов с даты подписания КС или СГЧП.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста бэклога Группы с 2022 г. по 2024 г. составляет 13,4%. По результатам 2022 года размер бэклога составил 488 млрд руб. В 2023 году этот показатель увеличился на 19%, достигнув 581 млрд рублей, что связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по транспортным объектам. В 2024 году размер бэклога увеличился на 8%, что связано как с актуализацией размера по ряду контрактов, так и с подписанием новых контрактов.

Разделение бэклога ГЧП по индустриям

	31.12.2022		**31.12.2023**		**31.12.2024**	
	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога

Транспортная инфраструктура	425	87%	511	88%	566	90%
Социальная инфраструктура	63	13%	70	12%	62	10%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли транспортной инфраструктуры в бэклоге Группы в 2022, 2023 и 2024 годах связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по транспортным объектам. Прирост доли транспортных проектов в 2023 году составил 1 процентный пункт, а в 2024 году – 2 процентных пункта. Сокращение доли проектов социальной инфраструктуры на 3 процентных пункта с 2022 по 2024 год связано с вводом этих объектов в эксплуатацию.

Разделение бэклога ГЧП по федеральным округам

	31.12.2022		**31.12.2023**		**31.12.2024**	
	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога
Дальневосточный федеральный округ	182	37%	292	50%	335	53%
Центральный федеральный округ	109	22%	98	17%	108	17%
Сибирский федеральный округ	85	17%	87	15%	88	14%
Северо-Западный федеральный округ	101	21%	95	16%	98	16%
Уральский федеральный округ	11	2%	9	2%	0	0%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли по Дальневосточному федеральному округу связано с актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по объектам, расположенным в Дальневосточном федеральном округе. Прирост доли проектов Дальневосточного федерального округа в бэклоге Группы в 2023 году составил 13 процентных пунктов, а в 2024 году – 3 процентных пункта, что повлекло за собой перераспределение по остальным федеральным округам. Сокращение доли проектов Центрального федерального округа в бэклоге Группы в 2023 году составило 5 процентных пунктов, в 2024 году доля указанных проектов в бэклоге Группы осталась неизменной. Сокращение доли проектов Сибирского федерального округа в бэклоге Группы в 2023 году составило 2 процентных пункта, а в 2024 году – 1 процентный пункт. Сокращение доли проектов Северо-Западного федерального округа в бэклоге Группы в 2023 году составило 5 процентных пунктов, в 2024 году доля указанных проектов в бэклоге Группы осталась неизменной. Доля проектов Уральского федерального округа в бэклоге Группы в 2023 году осталась неизменной в 2023 году и составила 0% в 2024 году.

Показатели Группы на рынке Госконтрактов

Размер портфеля Госконтрактов по стоимости, млрд руб.

Наименование / содержание показателя	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**
Размер портфеля Госконтрактов, млрд руб.	25	30	49

Размер портфеля Госконтрактов по стоимости – сумма доходов Группы в денежном потоке по текущим Госконтрактам на всем сроке их реализации.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста размера портфеля Госконтрактов Группы с 2022 г. по 2024 г. составил 40%. По результатам 2022 года размер портфеля Госконтрактов по стоимости составил 25 млрд руб. В 2023 году этот показатель увеличился на 20%, достигнув 30 млрд рублей, что связано с ростом

подписанных контрактов и актуализацией цены ряда контрактов. По той же причине в 2024 году размер портфеля Госконтрактов по стоимости увеличился на 63%.

Разделение портфеля Госконтрактов по стоимости по индустриям

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля
Транспортная инфраструктура	3	11%	3	9%	9	18%
Социальная инфраструктура	20	81%	20	67%	31	64%
Экология	2	8%	7	24%	9	18%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли транспортной инфраструктуры в портфеле Госконтрактов по стоимости Группы в 2022, 2023 и 2024 годах связано с актуализацией размера по ряду контрактов по транспортным объектам. Прирост доли проектов в сфере транспортной инфраструктуры с 2022 года по 2024 год составил 7 процентных пунктов. По аналогичной причине произошел рост доли проектов в сфере экологии на 10 процентных пунктов с 2022 года по 2024 год. Вследствие чего сокращение доли проектов в сфере социальной инфраструктуры с 2022 года по 2024 год составило 17 процентных пунктов.

Разделение портфеля Госконтрактов по стоимости по федеральным округам

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля	млрд руб.	% от общего портфеля
Центральный федеральный округ	5	19%	10	33%	29	60%
Уральский федеральный округ	20	81%	20	67%	19	40%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли по Центральному федеральному округу связано с увеличением количества Госконтрактов и актуализацией размера по ряду контрактов по объектам, расположенным в данном федеральном округе. Прирост доли проектов Центрального федерального округа в портфеле Госконтрактов по стоимости Группы в 2023 году составил 14 процентных пунктов, а в 2024 году – 27 процентных пунктов, что повлекло к сокращению доли проектов Уральского федерального округа в портфеле Госконтрактов Группы по стоимости и в 2023 году составило 14 процентных пунктов, а в 2024 году – 27 процентных пунктов.

Объем бэклога Госконтрактов, млрд руб.

Наименование / содержание показателя	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Бэклог, млрд руб.	16	17	26

Бэклог – сумма будущих доходов Группы в денежном потоке по текущим Госконтрактам.

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Среднегодовой темп роста бэклога Госконтрактов с 2022 г. по 2024 г. составил 27%, что связано с увеличением количества Госконтрактов и актуализацией размера стоимости по ряду контрактов по объектам. По результатам 2022 года размер бэклога Госконтрактов составил 16 млрд руб. В 2023 году этот показатель увеличился на 6%, достигнув 17 млрд рублей, что связано с ростом подписанных контрактов и актуализацией цены ряда контрактов. По той же причине в 2024 году размер бэклога увеличился на 53%.

Разделение бэклога Госконтрактов по индустриям

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога
Транспортная инфраструктура	3	16%	1	8%	7	25%
Социальная инфраструктура	12	77%	11	64%	16	60%
Экология	1	7%	5	29%	4	15%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли транспортной инфраструктуры в бэклоге Госконтрактов Группы в 2022, 2023 и 2024 годах связано с актуализацией размера по ряду контрактов по транспортным объектам. Прирост доли проектов в сфере транспортной инфраструктуры с 2022 года по 2024 год составил 9 процентных пунктов. По аналогичной причине произошел рост доли проектов в сфере экологии на 8 процентных пунктов с 2022 года по 2024 год. Вышеизложенное повлекло к сокращению доли проектов в сфере социальной инфраструктуры и с 2022 года по 2024 год составило 17 процентных пунктов.

Разделение бэклога Госконтрактов по федеральным округам

	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога	млрд руб.	% от общего бэклога
Центральный федеральный округ	4	23%	6	36%	18	70%
Уральский федеральный округ	12	77%	11	64%	9	30%

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Историческое увеличение доли по Центральному федеральному округу связано с увеличением количества Госконтрактов и актуализацией размера по ряду контрактов по объектам, расположенным в данном федеральном округе. Прирост доли проектов в Центральном федеральном округе в бэклоге Госконтрактов Группы в 2023 году составил 13 процентных пунктов, а в 2024 году – 34 процентных пунктов, что в свою очередь повлекло снижение доли проектов в Уральском федеральном округе в бэклоге Госконтрактов Группы в 2023 году и составило 13 процентных пунктов, а в 2024 году – 34 процентных пунктов.

Численность сотрудников, чел.

Наименование / содержание показателя	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**
Численность сотрудников, чел.	3 309	2 790	2 853

Анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности Группы: Численность сотрудников Группы в последние годы находится на стабильных уровнях. В 2023 году произошло снижение численности на 16% по сравнению с 2022 годом. В 2024 году численность выросла в сравнении с 2023 годом на 2%. Динамика численности сотрудников зависит от стадии проектов и объема работ, которые выполняются на инвестиционной стадии реализации проекта собственными силами.

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению Эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность Группы:

В течение 2022–2024 гг. влияние на операционную деятельность Группы оказали: геополитические сдвиги и связанные с ними удорожания строительных ресурсов, инфляция заработных плат, динамика процентных ставок и другие факторы. Большинство последствий этих факторов были компенсированы благодаря устойчивой бизнес-модели и эффективной операционной деятельности Группы, которые направлены на ее защиту в случае изменения макроэкономических обстоятельств и иных условий, при этом со стороны Правительства Российской Федерации были предприняты меры по поддержке и обеспечению развития российской экономики. Так, Правительством Российской Федерации были приняты Постановление от 09.08.2021 № 1315 и Постановление от 31.12.2021 № 2594, которые корректируют положения ряда нормативных правовых актов и направлены на упрощение процедуры изменения существенных условий соглашений о ГЧП и/или концессии в связи с существенным увеличением стоимости строительных ресурсов.

Также Постановлением Правительства РФ от 23.06.2022 № 1126 был предусмотрен механизм внесения изменений в условия соглашений о ГЧП и/или концессиях в связи с увеличением в 2021 и 2022 годах цен на строительные ресурсы (в том числе из-за санкционных ограничений), используемые в рамках таких соглашений. Кроме того, данным Постановлением Правительства РФ рекомендовано высшим исполнительным органам субъектов Российской Федерации и главам муниципальных образований рассмотреть возможность увеличения финансирования расходов на создание и (или) реконструкцию объекта соглашения о ГЧП и/или концессии в связи с увеличением цен на строительные ресурсы, подлежащие поставке и (или) использованию при исполнении такого соглашения. Группа успешно использовала вышеуказанные механизмы при реализации своих проектов.

2.2. Основные финансовые показатели Эмитента:

Поскольку Эмитент создан 23 мая 2025 г., в настоящем пункте Проспекта расчет показателей приведен на основании консолидированной финансовой отчетности за 2022 год, 2023 год и 2024 год, составленной в соответствии с МСФО, операционной компании Группы – Группа «ВИС» (АО) и ее дочерних организаций.

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности Группы:

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	2022	2023	2024
1	2	3	4	5	6
1	Выручка, тыс. руб.	«Выручка»*	27 430 460	42 896 407	49 831 162
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (EBITDA), тыс. руб.****	Сумма «Чистая прибыль»*, «Амортизация»*, «Финансовые расходы»*, «Убыток от прекращенной деятельности, после налогообложения»*, «Расход по налогу на прибыль»*, за вычетом статьи «Финансовые доходы»*, не	7 581 790	11 288 280	17 906 038

		включающей «Высвобождение дисконта»*			
3	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	Отношение показателя EBITDA к выручке, скорректированной на «Высвобождение дисконта»*	25,4%	24,5%	32,9%
4	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	«Прибыль за год»*	1 215 355	2 616 181	3 368 903
5	Рентабельность по чистой прибыли (net profit margin), %	Отношение показателя чистой прибыли к выручке	4,4%	6,1%	6,8%
6	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс. руб.	«Чистый отток денежных средств от операционной деятельности» ***	5 203 974	(18 070 636)	(10 050 308)
7	Скорректированный чистый денежный поток, полученный от операционной деятельности, тыс. руб.	Сумма значений "Денежные поступления от клиентов"*** (с корректировкой на поступления на возмещение расходов по проектному финансированию), "Денежные платежи поставщикам"*** (с корректировкой на платежи за счет проектного финансирования), "Денежные платежи работникам"***, "Уплата социальных налогов"***, "Уплата налогов, кроме налога на прибыль"***,	12 534 770	(1 404 975)	8 466 958

		"Поступления налогов, кроме налога на прибыль"***, "Платежи по налогу на прибыль"***, "Прочее поступления"***, "Прочее выбытие"***			
8	Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов, тыс. руб.	«Чистое уменьшение денежных средств и эквивалентов» ***	7 669 794	(3 609 369)	(945 670)
9	Общий чистый долг, тыс. руб.	Сумма «Долгосрочные кредиты и займы»**, «Долгосрочные векселя к уплате»**, «Краткосрочные кредиты и займы»** за вычетом статей «Денежные средства и их эквиваленты»**	29 645 899	55 530 057	79 257 832
10	Скоррект. Общий чистый долг, тыс. руб.	Сумма «Долгосрочные кредиты и займы»**, «Долгосрочные векселя к уплате»**, «Краткосрочные кредиты и займы»** за вычетом статей «Денежные средства и их эквиваленты»** и «Займы предоставленные»**	28 786 849	53 630 318	77 097 935
11	Отношение общего чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение общего чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	3,9x	4,9x	4,4x

12	Отношение скоррект. общего чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение скоррект. общего чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	3,8x	4,8x	4,3x
13	Корпоративный чистый долг (чистая денежная позиция), тыс. руб.	Показатель «Общий чистый долг» за вычетом задолженности Группы по кредитам и займам, относящимся к проектному финансированию (Примечание 24 к консолидированному отчету о финансовом положении)	(6 993 970)	1 125 750	4 771 103
14	Скоррект. корпоративный чистый долг (чистая денежная позиция), тыс. руб.	Показатель «Скоррект. общий чистый долг» за вычетом задолженности Группы по кредитам и займам, относящимся к проектному финансированию (Примечание 24 к консолидированному отчету о финансовом положении)	(7 853 020)	(773 989)	2 611 206
15	Отношение корпоративного чистого долга (чистой денежной позиции) к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение корпоративного чистого долга (чистой денежной позиции) к EBITDA за последние 12 месяцев	-0,9x	0,1x	0,3x
16	Отношение скоррект. корпоративного	Отношение скоррект. корпоративного	-1,0x	-0,1x	0,1x

	чистого долга (чистой денежной позиции) к EBITDA за последние 12 месяцев	чистого долга (чистой денежной позиции) к EBITDA за последние 12 месяцев			
17	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение чистой прибыли (убытка) к среднегодовому размеру собственного капитала	13,9%	24,8%	24,9%

* Наименования статей приведены согласно Консолидированному отчету Группы о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

** Наименования статей приведены согласно Консолидированному отчету Группы о финансовом положении и примечаниям к нему.

*** Наименования статей приведены согласно Консолидированному отчету Группы о движении денежных средств и примечаниям к нему.

**** При оценке результатов деятельности Группы руководство Эмитента использует изложенную методологию расчета показателя EBITDA, поскольку полагает, что данный показатель отражает достижение Группой реальных финансовых запланированных показателей.

Анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных выше:

Выручка

Динамика показывает уверенный рост выручки Группы на протяжении последних трех отчетных лет. По результатам 2022 года выручка Группы составила 27 430 460 тыс. рублей. В 2023 году выручка Группы увеличилась на 56% и составила 42 896 407 тыс. рублей по сравнению с аналогичным периодом 2022 года, что связано с продвижением строительной готовности части проектов, а также увеличением эксплуатационной выручки в связи с запуском движения по первой скоростной трассе Дальнего Востока. В 2024 году Группа продолжила увеличивать выручку, за рассматриваемый отчетный период показатель продемонстрировал рост на 16% и составил 49 831 162 тыс. рублей, что также связано с продвижением строительной готовности части текущих проектов на инвестиционной стадии, а также запуском новых проектов.

Выручка по виду товара или услуги

	2022		**2023**		**2024**	
	тыс. руб.	% от общей выручки	тыс. руб.	% от общей выручки	тыс. руб.	% от общей выручки
Дорожно-транспортное строительство	23 724 469	86%	29 036 620	68%	27 276 024	55%
Гражданское строительство	1 650 030	6%	10 826 409	25%	19 041 228	38%
Эксплуатация и обслуживание объектов	1 052 823	4%	1 646 308	4%	1 637 983	3%

Услуги по обращению с твердыми коммунальными отходами	634 524	2%	210 930	0%	-	-
Прочее	368 574	1%	1 176 140	3%	1 875 927	4%
Итого выручка	**27 430 420**		**42 896 407**		**49 831 162**	

EBITDA

При оценке результатов деятельности Группы руководство Эмитента использует показатель EBITDA, поскольку данная метрика наиболее точно отражает финансовое состояние Компании. Данный показатель определяется как сумма значений статей «Чистая прибыль», «Амортизация», «Финансовые расходы», «Убыток от прекращенной деятельности, после налогообложения», «Расход по налогу на прибыль», за вычетом статьи «Финансовые доходы», не включающей статью «Высвобождение дисконта».

Расчет показателя EBITDA

	2022	**2023**	**2024**
Чистая прибыль	1 215 355	2 616 181	3 368 903
(+) Амортизация*	1 556 834	1 878 525	1 215 874
(+) Финансовые расходы	4 889 044	6 746 008	13 515 919
(-) Финансовые доходы (без учета высвобождения дисконта**)	(448 270)	(602 751)	(1 201 780)
(+) Убыток от прекращенной деятельности, после налогообложения	224 046	-	-
(+) Налог на прибыль	144 781	650 317	1 007 122
EBITDA	**7 581 790**	**11 288 280**	**17 906 038**

* Показатель «Амортизация» рассчитывается как сумма соответствующих статей 8 («Себестоимость») и 10 («Административные расходы») из примечаний, являющихся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и статей 9 («Себестоимость») и 11 («Административные расходы») из примечаний, являющихся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

** Согласно стандарту МСФО 15 "Выручка по договорам с покупателями", определяя цену сделки, организация должна корректировать обещанную сумму возмещения с учетом влияния временной стоимости денег, если сроки выплат, согласованные сторонами договора (явно или неявно) предоставляют покупателю или организации значительную выгоду от финансирования передачи товаров или услуг. Высвобождение дисконта – это процентные доходы/расходы от оценки выручки по приведенной стоимости ожидаемого к получению возмещения от Концедента, которые Компания фактически от него получает. Это приращение (доход) дебиторской задолженности до величины контрактного обязательства.

Динамика значения EBITDA демонстрирует уверенный рост. По результатам 2022 года EBITDA Группы составила 7 581 790 тыс. рублей. В 2023 году EBITDA Группы увеличилась на 49% и составила 11 288 280 тыс. рублей по сравнению с аналогичным периодом 2022 года, что было вызвано существенным ростом выручки в 2023 году. В 2024 году Группа продолжила увеличивать EBITDA, за рассматриваемый период показатель продемонстрировал рост на 59% и составил

17 906 038 тыс. рублей. Данное увеличение было вызвано как существенным ростом выручки при незначительном росте себестоимости в связи с пересмотром графика работ по части проектов.

Рентабельность по EBITDA

Рентабельность по EBITDA отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько чистой прибыли, амортизации, финансовых расходов, финансовых доходов (без учета высвобождения дисконта) и налога на прибыль (EBITDA), приходится на единицу выручки, скорректированной на «Высвобождение дисконта». По итогам 2022 года анализируемый показатель достиг значения 25,4%. По итогам 2023 года наблюдалось незначительное уменьшение указанного показателя на 0,9 процентных пункта до 24,5%, что вызвано превышением темпа роста выручки над темпом роста показателя EBITDA за год. По итогам 2024 года анализируемый показатель значительно вырос на 8,4 процентных пункта в сравнении с 2023 годом и составил 32,9%. Увеличение обусловлено работами по более маржинальным проектам, а также пересмотром сумм вознаграждений по Проектам ГЧП и концессиям.

Чистая прибыль

Чистая прибыль Группы демонстрирует эффективность осуществления операций Группы. Анализируемый показатель чистой прибыли значительно увеличился на 115% в 2023 году, достигнув значения в 2 616 181 тыс. рублей, относительно аналогичного периода в 2022 году, когда чистая прибыль Группы составила 1 215 355 тыс. рублей. В 2024 году наблюдается продолжение роста чистой прибыли на 29% до значения 3 368 903 тыс. рублей за счет существенного роста доходной части и незначительного роста расходной части Отчета о прибылях и убытках.

Рентабельность по чистой прибыли

Рентабельность по чистой прибыли отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки. Показатель имеет положительную динамику в течение последних нескольких лет. По итогам 2022 года анализируемый показатель достиг значения 4,4%. По итогам 2023 года наблюдалось увеличение указанного показателя на 1,7 процентных пункта до 6,1%, что вызвано превышением темпа роста чистой прибыли над темпом роста выручки за год. По итогам 2024 года анализируемый показатель продолжил рост на 0,7 процентных пунктов в сравнении с 2023 годом и составил 6,8%. Положительная динамика показателя с 2022 года обусловлена подписанием в 2022 году дополнительных соглашений об увеличении стоимости реализации Проектов ГЧП, в связи с увеличением стоимости строительных ресурсов, что привело к пересчету выручки в сторону увеличения. В 2023 году увеличение показателя обусловлено продвижением строительной готовности по проектам с активной стадией строительства, а также увеличением выручки от эксплуатации объектов, в связи с вводом в эксплуатацию объекта концессионного соглашения. Увеличение в 2024 году обусловлено работами по наиболее маржинальным проектам, а также пересмотром сумм вознаграждений по проектам ГЧП и концессиям.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

В 2023 году анализируемый показатель находился на уровне -18 070 636 тыс. рублей, значительно сократившись по отношению к показателю за 2022 год, когда приток составил 5 203 974 тыс. рублей. Уменьшение показателя в 2023 году произошло в связи со снижением денежных поступлений от клиентов ввиду того, что в 2022 году было получено дополнительное финансирование из федерального (регионального) бюджета в целях компенсации произошедшего в 2021 году удорожания строительных ресурсов при реализации Проектов ГЧП и увеличения денежных платежей поставщикам ввиду оплаты субподрядчикам и поставщикам по проектам с активной стадией строительства. В 2024 году наблюдается рост на 44% до значения оттока размером в 10 050 308 тыс. рублей за счет существенного увеличения денежных поступлений от клиентов ввиду поступления авансов от заказчиков и изменения графика поступления субсидии на компенсацию процентов по кредитам в связи с увеличением ключевой ставки ЦБ и значительного сокращения денежных платежей поставщикам ввиду окончания строительства и ввода в эксплуатацию одного из крупных проектов.

Скорректированный чистый денежный поток, полученный от операционной деятельности

В связи с тем, что денежные поступления от заказчиков включают в себя поступления денежных средств на возмещение расходов по проектному финансированию, а также в связи с тем, что платежи на этапе по строительства осуществляется в том числе за счет проектное финансирования, при оценке результатов операционной деятельности Группы руководство Эмитента использует показатель операционного чистого денежного потока, скорректированного на поступления на возмещение расходов по проектному финансированию и платежи поставщикам за счет проектного финансирования.

Расчет показателя Скорректированный чистый денежный поток, полученный от операционной деятельности

	2022	**2023**	**2024**
Денежные поступления от клиентов	34 577 391	23 795 459	27 055 692
(-) Поступления на возмещение расходов по проектному финансированию	(5 431 567)	(8 657 024)	(7 609 143)
(-) Денежные платежи поставщикам	(26 956 252)	(37 383 707)	(33 179 411)
(+) Денежные платежи поставщикам за счет проектного финансирования	12 762 363	25 322 685	26 126 409
(-) Денежные платежи работникам	(3 338 619)	(4 574 656)	(4 305 547)
(-) Уплата социальных налогов	(827 523)	(1 537 260)	(1 206 478)
(-) Уплата налогов, кроме налога на прибыль	(1 843 537)	(3 033 994)	(2 272 373)
(+) Поступления налогов, кроме налога на прибыль	4 200 956	6 347 298	4 165 367
(-) Платежи по налогу на прибыль	(561 291)	(1 645 362)	(268 864)
(+) Прочие поступления	13	2 337	9 412
(-) Прочие выбытие	(47 164)	(40 751)	(48 106)
Скорректированный ЧДП от операционной деятельности	**12 534 770**	**(1 404 975)**	**8 466 958**

В 2024 году приток анализируемый показатель составил 8 466 958 тыс. рублей за счет существенного увеличения денежных поступлений от клиентов ввиду поступления авансов от заказчиков и изменением графика поступления субсидии на компенсацию процентов по кредитам в связи с увеличением ключевой ставки ЦБ и значительного сокращения денежных платежей поставщикам ввиду окончания строительства и ввода в эксплуатацию одного из крупных проектов. В 2023 году анализируемый показатель находился на уровне – 1 404 975 тыс. рублей, значительно сократившись по отношению к показателю за 2022 год, когда приток составил 12 534 770 тыс. рублей. Уменьшение показателя в 2023 году произошло в связи со снижением денежных поступлений от клиентов ввиду того, что в 2022 году было получено дополнительное финансирование из федерального (регионального) бюджета в целях компенсации произошедшего в 2021 году удорожания строительных ресурсов при реализации Проектов ГЧП и увеличения

денежных платежей поставщикам ввиду оплаты субподрядчикам и поставщикам по проектам с активной стадией строительства.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов

В 2024 году наблюдается рост на 74% до значения оттока размером в 945 670 тыс. рублей за счет существенного сокращения оттока по операционной и инвестиционной деятельности, ввиду поступления авансов от заказчиков и изменением графика поступления субсидии на компенсацию процентов по кредитам в связи с увеличением ключевой ставки ЦБ, а также значительного сокращения денежных платежей поставщикам ввиду окончания строительства и ввода в эксплуатацию одного из крупных проектов. В 2023 году анализируемый показатель находился на уровне -3 609 369 тыс. рублей, значительно сократившись по отношению к показателю за 2022 год, когда приток составил 7 669 794 тыс. рублей. В 2022 году Группой было получено дополнительное финансирование из федерального (регионального) бюджета в целях компенсации произошедшего в 2021 году удорожания строительных ресурсов при реализации Проектов ГЧП, что привело к увеличению притока денежных средств от операционной деятельности. В 2023 году Группа увеличила выборку по кредитам по проектам с активной стадией строительства для оплаты работ субподрядчикам и поставщикам материалов, что привело к оттоку денежных средств от операционной деятельности и увеличению притока денежных средств от финансовой деятельности, а также выдала заем третьим сторонам, что привело к оттоку денежных средств от инвестиционной деятельности.

Общий чистый долг

Общий чистый долг рассчитывается как разность между общим долгом компании и денежными средства и их эквивалентами и характеризует долговую нагрузку Группы Эмитента с учетом как корпоративного, так и проектного долга. Показатель включает в себя долг дочерних предприятий Компании без регресса долга на головную компанию Группы.

	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Долгосрочные кредиты и займы	35 386 155	55 587 802	78 664 445
Долгосрочные векселя к уплате	1 554 394	1 697 058	1 840 113
Краткосрочные кредиты и займы	9 349 593	11 280 103	10 842 513
Денежные средства и эквиваленты	(16 644 243)	(13 034 906)	(12 089 239)
Чистый долг	**29 645 899**	**55 530 057**	**79 257 832**

На 31.12.2023 значение общего чистого долга увеличилось на 87% и составило 55 530 057 тыс. рублей по сравнению со значением на 31.12.2022, которое составило 29 645 899 тыс. рублей. На 31.12.2024 значение общего чистого долга продолжило рост на 43% и составило 79 257 832 тыс. рублей.

Увеличение общего чистого долга за анализируемый период в основном связан с выборкой проектного финансирования на капитальные затраты по Проектам ГЧП, реализуемым Группой. Возврат основного долга и процентов по проектному финансированию гарантированы публичной стороной соглашений о ГЧП и концессиях.

По состоянию на 31 декабря 2024 года долгосрочные векселя к уплате составили 819 489 тыс. руб., долгосрочная часть процентов к уплате составила 1 020 624 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 – 819 489 тыс. руб. и 877 569 тыс. руб. соответственно). Данные векселя были выпущены под процентную ставку 17,5% со сроком погашения до 1 июля 2026 года

Скорректированный общий чистый долг

Скорректированный общий чистый долг рассчитывается как разность между общим долгом компании, денежными средства и их эквивалентами, и займами выданными, и характеризует долговую нагрузку Группы Эмитента с учетом как корпоративного, так и проектного долга. Руководство Компании считает, что данная методология наиболее точно отражает долговую нагрузку Группы, так как учитываются все балансовые денежные инструменты. Показатель включает в себя долг дочерних предприятий Компании без регресса долга на головную компанию Группы.

	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Долгосрочные кредиты и займы	35 386 155	55 587 802	78 664 445
Долгосрочные векселя к уплате	1 554 394	1 697 058	1 840 113
Краткосрочные кредиты и займы	9 349 593	11 280 103	10 842 513
Денежные средства и эквиваленты	(16 644 243)	(13 034 906)	(12 089 239)
Долгосрочные займы выданные	(551 724)	(677 583)	(546 400)
Краткосрочные займы выданные	(307 326)	(1 222 156)	(1 613 497)
Скорректированный чистый долг	**28 786 849**	**53 630 318**	**77 097 935**

На 31.12.2023 значение скорректированного общего чистого долга увеличилось на 86% и составило 53 630 318 тыс. рублей по сравнению со значением на 31.12.2022, которое составило 28 786 849 тыс. рублей. На 31.12.2024 значение скорректированного общего чистого долга продолжило рост на 44% и составило 77 097 935 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2024 года долгосрочные векселя к уплате составили 819 489 тыс. руб., долгосрочная часть процентов к уплате составила 1 020 624 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 – 819 489 тыс. руб. и 877 569 тыс. руб. соответственно). Данные векселя были выпущены под процентную ставку 17,5% со сроком погашения до 1 июля 2026 года

Отношение чистого долга к EBITDA

Показатель отношения чистого долга к EBITDA отражает долговую нагрузку Группы Эмитента и его способность погасить имеющиеся обязательства. В 2022 г. анализируемый показатель составил 3,9х. В 2023 г. показатель отношения чистого долга к EBITDA увеличился до 4,9х, что связано с увеличением темпа роста общей суммы чистого долга Группы Эмитента, опережающим темпы роста EBITDA. В 2024 году рассматриваемый показатель снизился до 4,4х за счет опережающего роста EBITDA в сравнении с ростом чистого долга.

Отношение скорректированного чистого долга к EBITDA

Показатель отношения скорректированного чистого долга к EBITDA отражает долговую нагрузку Группы Эмитента и его способность погасить имеющиеся обязательства. В 2022 г. анализируемый показатель составил 3,8х. В 2023 г. показатель отношения скорректированного чистого долга к EBITDA увеличился до 4,8х, что связано с увеличением темпа роста общей суммы скорректированного чистого долга Группы Эмитента, опережающим темпы роста EBITDA. В 2024 году рассматриваемый показатель снизился до 4,3х за счет опережающего роста EBITDA в сравнении с ростом скорректированного чистого долга.

Корпоративный чистый долг

Показатель включает в себя только прямые обязательства Группы без учета долгов проектных компаний, возвратность которых гарантируется публичной стороной.

	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Общий долг, тыс. руб.	46 290 142	68 564 963	91 347 071
(-) Проектный долг, тыс. руб.	36 639 869	54 404 307	74 486 729
Корпоративный долг, тыс. руб.	9 650 273	14 160 656	16 860 342
Денежные средства и их эквиваленты, тыс. руб.	(16 644 243)	(13 034 906)	(12 089 239)
Корпоративный чистый долг	**(6 993 970)**	**1 125 750**	**4 771 103**

На 31.12.2023 значение чистого корпоративного долга составило 1 125 750 тыс. рублей по сравнению со значением на 31.12.2022, которое составило 6 993 970 тыс. рублей чистого излишка денежных средств. На 31.12.2024 значение чистого корпоративного долга продолжило рост и составило 4 771 103 тыс. рублей.

Скорректированный корпоративный чистый долг

Показатель включает в себя только прямые обязательства Группы без учета долгов проектных компаний, возвратность которых гарантируется публичной стороной, и корректируется на займы выданные.

	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Общий долг, тыс. руб.	46 290 142	68 564 963	91 347 071
(-) Проектный долг, тыс. руб.	36 639 869	54 404 307	74 486 729
Корпоративный долг, тыс. руб.	9 650 273	14 160 656	16 860 342
Денежные средства и их эквиваленты, тыс. руб.	(16 644 243)	(13 034 906)	(12 089 239)
Займы выданные	(859 050)	(1 899 739)	(2 159 897)
Скорректированный корпоративный чистый долг	(7 853 020)	(773 989)	2 611 206

На 31.12.2023 значение скорректированного чистого корпоративного излишка составило 773 989 тыс. рублей, уменьшившись по сравнению со значением на 31.12.2022, которое составило 7 853 020 тыс. рублей чистого излишка денежных средств. На 31.12.2024 значение скорректированного чистого корпоративного долга продолжило рост и составило 2 611 206 тыс. рублей.

Отношение чистого корпоративного долга к EBITDA

В 2022 г. анализируемый показатель находился на отрицательном уровне. В 2023 г. показатель отношения чистого долга к EBITDA увеличился до 0,1х, что связано с увеличением темпами роста суммы корпоративного чистого долга Группы Эмитента, опережающими темпы роста EBITDA. В 2024 году рассматриваемый показатель продолжил рост до 0,3х.

Отношение скорректированного чистого корпоративного долга к EBITDA

В 2022 г. анализируемый показатель находился на отрицательном уровне. В 2023 г. показатель отношения чистого долга к EBITDA увеличился до -0,1х, что связано с увеличением темпами роста суммы корпоративного чистого долга Группы, опережающими темпы роста EBITDA. В 2024 году рассматриваемый показатель продолжил рост до 0,1х.

Рентабельность капитала (ROE)

Рентабельность капитала отражает величину прибыли, которую получает Группа на единицу средневзвешенной балансовой стоимости собственного капитала. В 2022 году указанный показатель составил 13,9%, за 2023 год анализируемый показатель увеличился на 10,9 п.п. до 24,8%, что обусловлено существенным ростом чистой прибыли на 115% при увеличении собственного капитала Группы на 21% за 2023 г. В 2024 году рассматриваемый показатель остался в стабильном диапазоне, незначительно увеличившись до 24,9%.

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению Эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность Группы:

Существенными факторами, влиявшими на изменение приведенных финансовых показателей Группы, стали следующие события:

- Существенное продвижение строительной готовности части проектов и ввод в эксплуатацию крупных объектов в 2023-2024 гг., что положительно отразилось на увеличении выручки и EBITDA.
- Ускорение инфляции в России, что сказывается на росте издержек и, как следствие, может оказывать влияние на рентабельность Группы.
- Активная инвестиционная стадия по части проектов потребовала увеличения заемного финансирования (проектного и корпоративного), что привело к увеличению соотношения Чистого долг / EBITDA в 2023-2024 гг., однако уровень соотношения Чистый корпоративный долг / EBITDA (который учитывает только долг с регрессом на Эмитента) остается на комфортном уровне.
- Увеличение ключевой ставки ЦБ в 2023-2024 гг. повлекло повышение процентных ставок на заемные средства, привлекаемые Группой для целей реализации проектов ГЧП, что, в свою очередь, привело к дополнительным расходам.

2.3. Сведения об основных поставщиках Эмитента

Сведения об основных поставщиках Группы, являющихся лицами, не входящими в Группу (далее – «**Внешнегрупповые поставщики**»), объем и (или) доля поставок которых в общем объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками, имеет существенное значение, а также об иных поставщиках, поставки которых, по мнению Эмитента, имеют для Эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Определенный уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика, который не должен быть более 10% от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками: определён как 10% от общего объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Доля Внешнегрупповых поставщиков в консолидированной финансовой отчетности Группа «ВИС» (АО) и его дочерних организаций составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. До исключения внутригрупповых операций для целей составления консолидированной отчетности доли поставщиков составляют:

	2024 г.	**2023 г.**	**2022 г.**

Доля Внешнегрупповых поставщиков (до элиминации в соответствии с МСФО)	60%	61%	66%
Доля внутригрупповых поставщиков (до элиминации в соответствии с МСФО)	40%	39%	34%

Сведения об основных Внешнегрупповых поставщиках Группы:

По состоянию на 31 декабря 2024 г.

1.

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Стальмост»
Сокращенное фирменное наименование	АО «Стальмост»
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7224079673
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1187232026101
Место нахождения	625000, Тюменская область, город Тюмень, ул. Герцена, д. 53 этаж 4, помещ. 31
Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг):	Производство строительных металлических конструкций в рамках проекта по строительству и эксплуатации мостового перехода через р. Обь в г. Новосибирск.
Доля Внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками	22%
Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.	Не является

2.

Полное фирменное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Строительное управление РСТ»
Сокращенное фирменное наименование	ООО «СУ РСТ»
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	4205222932
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1114205023680

Место нахождения	685024, Магаданская область, г.о. город Магадан, г. Магадан, ул Гагарина, д. 12, пом. 255
Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг):	Комплекс строительно – монтажных по проекту Строительство сети поликлиник в г. Новосибирск
Доля Внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками	11%
Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.	Не является

По состоянию на 31 декабря 2023 г.:

1.

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Стальмост»
Сокращенное фирменное наименование	АО «Стальмост»
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7224079673
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1187232026101
Место нахождения	625000, Тюменская область, город Тюмень, ул. Герцена, д. 53 этаж 4, помещ. 31
Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг):	Производство строительных металлических конструкций в рамках проекта по строительству и эксплуатации мостового перехода через р. Обь в г. Новосибирск.
Доля Внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками	22%
Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.	Не является

2.

Полное фирменное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Строительное управление РСТ»
Сокращенное фирменное наименование	ООО «СУ РСТ»

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	4205222932
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1114205023680
Место нахождения	685024, Магаданская область, г.о. город Магадан, г Магадан, ул Гагарина, д. 12, пом. 255
Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг):	Комплекс строительно – монтажных по проекту Строительство сети поликлиник в г. Новосибирск
Доля Внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками	13%
Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.	Не является

По состоянию на 31 декабря 2022 г.

1.

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Стальмост»
Сокращенное фирменное наименование	АО «Стальмост»
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7224079673
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1187232026101
Место нахождения	625000, Тюменская область, город Тюмень, ул. Герцена, д. 53 этаж 4, помещ. 31
Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг):	Производство строительных металлических конструкций в рамках проекта по строительству и эксплуатации мостового перехода через р. Обь в г. Новосибирск.
Доля Внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками	22%
Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.	Не является

2.

Полное фирменное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Строительное управление РСТ»
Сокращенное фирменное наименование	ООО «СУ РСТ»
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	4205222932
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1114205023680
Место нахождения	685024, Магаданская область, г.о. город Магадан, г Магадан, ул Гагарина, д. 12, пом. 255
Краткое описание поставленного сырья и товаров (работ, услуг):	Комплекс строительно – монтажных по проекту Строительство сети поликлиник в г. Новосибирск
Доля Внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных Внешнегрупповыми поставщиками	13%
Сведения о том, является ли основной поставщик организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.	Не является

2.4. Сведения об основных дебиторах Эмитента

Сведения об основных дебиторах Эмитента (Группы), являющихся лицами, не входящими в Группу (далее – «**Внешнегрупповые дебиторы**»), доля задолженности которых в объеме дебиторской задолженности на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет для Эмитента (Группы) существенное значение, а также об иных Внешнегрупповых дебиторах, которые, по мнению Эмитента, имеют для Эмитента (Группы) существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Доля Внешнегрупповых дебиторов в консолидированной финансовой отчетности Группа «ВИС» (АО) и его дочерних организаций составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. До исключения внутригрупповых операций для целей составления консолидированной отчетности:

	2024 г.	**2023 г.**	**2022 г.**
Доля Внешнегрупповых дебиторов (до элиминации в соответствии с МСФО)	57%	49%	43%
Доля внутригрупповых дебиторов (до элиминации в соответствии с МСФО)	43%	51%	57%

Определенный Эмитентом уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора, который не должен быть более 10% от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на Внешнегрупповых дебиторов на дату окончания

соответствующего отчетного периода: определен как 10% от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на Внешнегрупповых дебиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Основными Внешнегрупповыми дебиторами Группы, являются заказчики по Госконтрактам, концеденты и публичные партнеры по заключенным соглашениям о ГЧП и концессии. Публичными партнерами/концедентами в проектах Группы, являются субъекты Российской Федерации, от имени которых выступают высший исполнительный орган государственной власти субъекта Российской Федерации или уполномоченный им орган исполнительной власти субъекта Российской Федерации; либо муниципальные образования, от имени которых выступают глава муниципального образования или иной уполномоченный орган местного самоуправления. Заказчиками по Госконтрактам в проектах Группы являются государственные и муниципальные заказчики, указанные в пунктах 5 и 6 части 1 статьи 3 Федерального закона от 05.04.2013 № 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд», а также государственные корпорации, государственные компании, публично-правовые компании и иные организации и лица, указанные в части 2 статьи 1 Федерального закона от 18.07.2011 № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц».

Сведения отдельно по каждому основному Внешнегрупповому дебитору Группы не раскрываются ввиду специфики учета соглашений о ГЧП и/или концессии по МСФО (МСФО 15 и КРМФО[1] 12 «Концессионные соглашения о предоставлении услуг») и принятых взаимных обязательств о неразглашении конфиденциальной информации, к которой относятся все коммерческие, финансовые, технические и иные данные, касающиеся проектов, в рамках исполнения соглашений о ГЧП и/или концессии.

Совокупная сумма дебиторской задолженности Внешнегрупповых дебиторов, являющихся заказчиками по Госконтрактам, публичными партнерами и концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии:

- По состоянию на 31 декабря 2024 г.: **99 358 557,03 тыс. руб.**
- По состоянию на 31 декабря 2023 г.: **61 521 404,76 тыс. руб.**
- По состоянию на 31 декабря 2022 г.: **37 943 520,69 тыс. руб.**

Совокупная доля Внешнегрупповых дебиторов, являющихся заказчиками по Госконтрактам, публичными партнерами и концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии в объеме дебиторской задолженности, приходящейся на Внешнегрупповых дебиторов:

- По состоянию на 31 декабря 2024 г.: **84%**
- По состоянию на 31 декабря 2023 г.: **79%**
- По состоянию на 31 декабря 2022 г.: **79%**

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной дебиторской задолженности Внешнегрупповых дебиторов, являющихся заказчиками по Госконтрактам, публичными партнерами и концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии: **просроченная дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2022 г. отсутствует.**

[1] КРМФО (IFRIC) — разъяснения или интерпретации международных стандартов финансовой отчётности (МСФО), подготовленные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчётности (International Financial Reporting Interpretations Committee)

Внешнегрупповые дебиторы, являющиеся заказчиками по Госконтрактам, публичными партнерами и концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии, не являются организациями, подконтрольными члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

2.5. Сведения об обязательствах Эмитента

2.5.1. Сведения об основных кредиторах

Сведения об основных кредиторах Эмитента (Группы), являющихся лицами, не входящими в группу Эмитента (далее – «**Внешнегрупповые кредиторы**»), доля задолженности которым в объеме кредиторской задолженности Эмитента (включая торговую кредиторскую задолженность, прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы (краткосрочные, долгосрочные) на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет существенное значение, а также об иных кредиторах, которые, по мнению Эмитента, имеют для Эмитента (Группы) существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Доля Внешнегрупповых кредиторов в консолидированной финансовой отчетности Группа «ВИС» (АО) и его дочерних организаций составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. До исключения внутригрупповых операций для целей составления консолидированной отчетности доля кредиторов составляла:

	2024 г.	**2023 г.**	**2022 г.**
Доля Внешнегрупповых кредиторов (до элиминации в соответствии с МСФО)	46%	35%	39%
Доля внутригрупповых кредиторов (до элиминации в соответствии с МСФО)	54%	65%	61%

Определенный Эмитентом уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, который не должен быть более 10% от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на Внешнегрупповых кредиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода, составляет: определен как 10% от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на Внешнегрупповых кредиторов по состоянию на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Сведения об основных Внешнегрупповых кредиторах Группы:

Основными Внешнегрупповыми кредиторами Группы, являются заказчики по Госконтрактам, концеденты и публичные партнеры по заключенным соглашениям о ГЧП и концессии. Публичными партнерами/концедентами в проектах Группы, являются субъекты Российской Федерации, от имени которых выступают высший исполнительный орган государственной власти субъекта Российской Федерации или уполномоченный им орган исполнительной власти субъекта Российской Федерации; либо муниципальные образования, от имени которых выступают глава муниципального образования или иной уполномоченный орган местного самоуправления. Заказчиками по Госконтрактам в проектах Группы являются государственные и муниципальные заказчики, указанные в пунктах 5 и 6 части 1 статьи 3 Федерального закона от 05.04.2013 № 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд», а также государственные корпорации, государственные компании, публично-правовые компании и иные организации и лица, указанные в части 2 статьи 1 Федерального закона от 18.07.2011 № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц».

Сведения отдельно по каждому основному Внешнегрупповому кредитору Группы не раскрываются ввиду специфики учета соглашений о ГЧП и/или концессии по МСФО (МСФО 15 и КРМФО[2] 12 «Концессионные соглашения о предоставлении услуг») и принятых взаимных обязательств о неразглашении конфиденциальной информации, к которой относятся все коммерческие, финансовые, технические и иные данные, касающиеся проектов, в рамках исполнения соглашений о ГЧП и/или концессии.

Совокупная сумма кредиторской задолженности перед Внешнегрупповыми кредиторами, являющимися публичными партнерами, концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии и заказчиками по Госконтрактам:

- По состоянию на 31 декабря 2024 г.: 19 747 072,12 тыс. руб.
- По состоянию на 31 декабря 2023 г.: 10 305 924,37 тыс. руб.
- По состоянию на 31 декабря 2022 г.: 9 262 906,76 тыс. руб.

Совокупная доля Внешнегрупповых кредиторов, являющихся публичными партнерами, концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии и заказчиками по Госконтрактам в объеме кредиторской задолженности, приходящейся на Внешнегрупповых кредиторов:

- По состоянию на 31 декабря 2024 г.: 53%
- По состоянию на 31 декабря 2023 г.: 46%
- По состоянию на 31 декабря 2022 г.: 52%

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности перед Внешнегрупповыми кредиторами, являющимися публичными партнерами, концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии и заказчиками по Госконтрактам: просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2022 г. отсутствует.

Внешнегрупповые кредиторы, являющиеся заказчиками по Госконтрактам, публичными партнерами и концедентами по соглашениям о ГЧП и концессии, не являются организациями, подконтрольными члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

2.5.2. Сведения об обязательствах Эмитента из предоставленного обеспечения

Сведения о размере обеспечения, предоставленного лицами, входящими в Группу, иным лицам, входящим в Группу, и лицам, не входящим в Группу, а также о совершенных Эмитентом (организациями, входящими в Группу) сделках по предоставлению такого обеспечения, имеющих для эмитента (Группы) существенное значение.

Определенный Эмитентом уровень существенности размера предоставленного обеспечения, который не должен быть более 10% от размера обеспечения, предоставленного организациями, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу: определен как 10% от размера обеспечения, предоставленного организациями, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу.

[2] КРМФО (IFRIC) — разъяснения или интерпретации международных стандартов финансовой отчётности (МСФО), подготовленные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчётности (International Financial Reporting Interpretations Committee)

Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в Группу, иным лицам, входящим в Группу:

Показатель, млн руб.	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Общий размер предоставленного обеспечения, в том числе:	0	0	0
в форме залога	0	0	0
в форме поручительства	0	0	0
в форме независимой гарантии	0	0	0

Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу:

Показатель, млн руб.	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Общий размер предоставленного обеспечения, в том числе:	392	358	323
в форме залога	392	358	323
в форме поручительства	0	0	0
в форме независимой гарантии	0	0	0

В качестве обеспечения, предоставленного лицами, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу, в обеспечение исполнения обязательств дочерних обществ Компании по проектным кредитно-банковским договорам, в залог переданы принадлежащие нескольким компаниям Группы доли в уставных капиталах специальных проектных компаний (в дочерних обществах Группа «ВИС» (АО), реализующих проекты) по номинальной стоимости, что не является залоговой стоимостью при обращении взыскания на указанные доли. Залоговая стоимость будет определяться исходя из рыночной оценки стоимости долей независимым оценщиком в случае возникновения факта обращения взыскания на предмет залога.

Сделки по предоставлению обеспечения, имеющие для Эмитента (Группы) существенное значение, по состоянию на 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г., 31 декабря 2022 г. отсутствуют.

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах Эмитента

Указываются любые обязательства, которые, по мнению Эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение Группы, в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, с описанием факторов, при которых указанные обязательства могут повлечь такое воздействие:

По мнению Эмитента, прочие обязательства, которые могут существенным образом воздействовать на финансовое положение Группы, отсутствуют.

2.6. Сведения об истории создания и развития Эмитента, а также о его положении в отрасли, сильные и слабые стороны Эмитента

История создания и развития Группы

Группа ведёт операционную деятельность с 2000 года, когда в Санкт-Петербурге было создано Общество с ограниченной ответственностью «Производственная фирма «ВИС», которое позже стало выполнять функции головной компании Группы. Производственная фирма «ВИС» специализировалась на строительстве энергетических, промышленных и социальных объектов в формате EPCM-контрактора, управляющего проектированием, закупкой оборудования и строительством. Всего за 25-летнюю историю создано и введено в эксплуатацию более 100 крупных объектов энергетической, промышленной, транспортной, социальной и нефтегазовой инфраструктур более чем в 20 городах России. География этих проектов простирается от самой западной точки в Калининграде до Дальнего Востока. Всего холдингом по всей России построены медучреждения на 8200 посещений в смену, перинатальный центр на 10 000 родов в год, создано 6400 мест в детских садах и школах, а 4700 человек ежедневно занимаются в созданных спорткомплексах.

В 2003 г. был реализован первый крупный проект – строительство завода «ЛВЛ-Югра» по производству клееного бруса в Ханты-Мансийском автономном округе. Завод стал первым предприятием в СНГ, выпускавшим клееный ЛВЛ-брус из шпона. Ещё одним крупным проектом стала реконструкция после технологической аварии Оренбургского гелиевого завода с увеличением его производственных мощностей. Работы были выполнены в сжатые сроки в 2009 году.

В 2010 году Группой был реализован проект благоустройства набережной рек Волги и Которосли в Ярославле к 1000-летию города, а также выполнено берегоукрепление и благоустройство Волжской набережной в Астрахани, приуроченное к её 450-летнему юбилею.

В 2010–2016 гг. Группой реализованы ключевые проекты в энергетической сфере России, в том числе реконструкция Киришской ГРЭС, Рязанской ГРЭС, строительство энергоблока Новочеркасской ГРЭС – первого в России с применением технологии ЦКС. Мощность введённой в эксплуатацию ПГУ-800 Киришской ГРЭС стала самой высокой в России для парогазовых энергоблоков. Такой показатель оборудования тепловой генерации был достигнут в отечественной электроэнергетике впервые с 1982 года. В эксплуатацию энергоблок в 2012 г. запустил В. В. Путин.

В 2011 году введено в эксплуатацию административное здание ООО «Газпром Добыча Оренбург» с Клиникой промышленной медицины в Оренбурге. В 2012 году сдан в эксплуатацию административно-бытовой комплекс ООО «Газпром Добыча Ноябрьск».

В 2013 году Группа строительных компаний «ВИС» ввела в строй 12 объектов. Наиболее значимым событием стало завершение четырёх проектов, которые реализовывались в рамках подготовки к XXII Зимним Олимпийским играм в Сочи: строительство газопровода среднего давления к горнолыжному курорту «Роза Хутор» и трёх водоводов. Благодаря специалистам и строителям Группы вода была подана на все ледовые стадионы с опережением графика. Это позволило успешно провести тестовые соревнования по фигурному катанию, керлингу и конькобежному спорту ещё за год до начала Олимпиады.

В начале 2010-х годов, когда постепенно формировался рынок ГЧП, появились первые региональные законы, регулирующие эту деятельность. Группа начала активно работать в сфере ГЧП, выступая уже не только в качестве строительного генподрядчика, но и инвестора. Таким образом, холдинг работает на рынке ГЧП с самого начала его формирования.

В декабре 2013 года Группой было подписано первое соглашение о ГЧП – с правительством Ямало-Ненецкого автономного округа (далее также – «ЯНАО») о строительстве шести образовательных учреждений. За четыре года в ЯНАО построены и введены в эксплуатацию в рамках реализации указанного проекта детские сады и начальная школа. Данный проект стал первым в России

проектом ГЧП с завершённым жизненным циклом – от проектирования и строительства до полного выкупа объектов и перехода их в собственность региона.

В 2014 году Логотип Группы «ВИС» был зарегистрирован Федеральной Службой Российской Федерации по Интеллектуальной Собственности в качестве охраняемого товарного знака. Консолидированная выручка Группы за 2012 год превысила 30 млрд рублей.

Реализация проектов ГЧП стала перспективным бизнесом для Группы, а после принятия Закона о КС и Закона о ГЧП – основным направлением деятельности. К концу 2010-х годов Группа стала крупнейшим игроком рынка ГЧП и концессий в России.

В 2015 году Группа приступила к строительству крупнейшего в России перинатального центра в Сургуте в рамках ГЧП-проекта. Группа вошла в Топ-500 лидеров российского бизнеса по версии РБК, список FORBES-200 и поднялась на 10 позиций в рейтинге RAEX-600.

В 2016 году Группа вошла в ТОП-20 крупнейших по выручке компаний России, представленных в рейтинге РБК 500 в двух категориях — «Строительство инфраструктуры» и «Девелопмент и строительство». В 2016 году учреждена АО «Управляющая компания «ВИС» (в 2019 году произошла смена наименования на Группа «ВИС» (Акционерное общество)), управляющая операционной деятельностью холдинга, и ставшая единым финансовым центром дочерних компаний.

В 2017 году Группа первой в России привлекла облигационное финансирование в рамках проекта государственно-частного партнёрства. В начале октября 2017 года ООО «ВИС Девелопмент» завершило первое размещение биржевых облигаций серии БО-01 объёмом 1,7 млрд рублей. 21 декабря 2017 года проведено второе размещение на 2,3 млрд рублей. Выпуски ценных бумаг осуществлены с целью рефинансирования средств, привлечённых на реализацию проекта государственно-частного партнёрства в Ямало-Ненецком автономном округе. Это первый неконцессионный проект ГЧП в России, в рамках которого частной стороной было привлечено облигационное финансирование.

В 2018 году Группой был реализован первый в России проект ГЧП с полностью завершённым жизненным циклом. За четыре года в ЯНАО построено и введено в эксплуатацию шесть детских садов и начальная школа. В 2018, 2019 и 2020 годах Национальный центр ГЧП признал Группу победителем Национальной премии «РОСИНФРА» в номинации «Лучший частный инвестор ГЧП». Это единственная премия в сфере развития инфраструктуры и ГЧП в России, признанная наградой национального значения.

К 2019 году сформировалась структура Группы с дивизионным делением по видам бизнеса:

- Проектные дивизионы:
  - Транспортный: реализация проектов транспортной инфраструктуры.
  - Медицинский: реализация проектов в сфере здравоохранения.
  - Социальный: реализация проектов в социальной сфере, которые в будущем были объединены в единый дивизион по реализации социальных проектов.
- Операционные дивизионы:
  - Строительный: функции генерального подряда, проектирование, строительство.
  - Инвестиционный: фабрика проектов, инвестиции, привлечение внешнего финансирования.

К 2020 году Группа сдала в эксплуатацию все объекты в рамках Проекта проекта по проектированию, созданию и техническому обслуживанию объектов дошкольного, общего и дополнительного образования и культуры в городском округе «город Якутск» Республики Саха (Якутия). Одновременно было построено 12 объектов социальной инфраструктуры: 5 детских садов, 4 школы, детская школа искусств, центр современного искусства и SMART-библиотека. В настоящее время Группа обеспечивает техническую эксплуатацию данных объектов, поскольку соглашение о ГЧП, публичными партнёрами по которому являются Республика Саха (Якутия) и

город Якутск, предусматривает управление полным жизненным циклом проекта, включая последующую техническую эксплуатацию всех созданных учреждений вплоть до 2026 года. Благодаря реализованному крупнейшему в республике социальному проекту было создано около 3000 мест в учебных заведениях, что позволило значительно сократить очереди в дошкольные учреждения и закрыть последние деревянные детские сады.

В июле 2020 года осуществлён первый в России выпуск социальных облигаций объемом 5,57 млрд рублей, прошедший независимую верификацию рейтингового агентства АО «Эксперт РА» на соответствие принципам социальных облигаций (SBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA). Ценные бумаги были выпущены в рамках проекта государственно-частного партнёрства Группы по созданию новой сети образовательных и культурных учреждений в Якутске и его пригородах. Эмитентом социальных облигаций выступило специализированное финансовое общество ООО «СФО «Социального развития». Предметом залога по облигациям выступают денежные требования к Обществу с ограниченной ответственностью «Газэнергомонтаж», входящему в Группу, по кредитному договору в сумме и по договору займа, источником обслуживания которых являются субсидии от Республики Саха (Якутия) и города Якутска, предоставленные в рамках соглашения о ГЧП.

В сентябре 2020 года Московская Биржа зарегистрировала программу и проспект биржевых облигаций объёмом 30 млрд рублей эмитента ООО «ВИС ФИНАНС», входящего в Группу. В октябре 2020 года Группа успешно вышла на публичный рынок капиталов с выпуском биржевых облигаций в объёме 2,5 млрд рублей, размещённых в рамках программы облигаций. Поручителем по выпускам облигаций в рамках программы выступила головная компания холдинга – Группа «ВИС» (АО). В августе 2020 г. ведущее российское рейтинговое агентство АКРА присвоило Группе «ВИС» (АО) рейтинг A(RU) со стабильным прогнозом.

В 2021 году в Сургуте был введён в эксплуатацию крупнейший за Уралом перинатальный центр – Сургутский окружной центр охраны материнства и детства, рассчитанный на 10 000 родов в год. Этот проект – один из немногих примеров создания объектов здравоохранения не по типовому, а индивидуальному проекту, учитывающему реальные пожелания медицинского персонала. Коллектив Сургутского перинатального центра принимал непосредственное участие в разработке медико-технического задания. Проект был удостоен Национальной премии в области инфраструктуры «РОСИНФРА» в номинации «Качественные инфраструктурные инвестиции». К 2021 году Группа являлась лауреатом уже восьми Национальных премий «РОСИНФРА» в сфере инвестиций, транспорта и медицины.

В Хабаровском крае Группой реализован первый концессионный транспортный проект. В 2022 году было запущено движение на первой скоростной автомагистрали Дальнего Востока России – автодороге «Обход Хабаровска». Трасса позволила разгрузить дорожную сеть краевого центра от транзитных автомобилей и вывести грузовые потоки за пределы города.

В 2024 году было получено разрешение на ввод в эксплуатацию первых двух из семи поликлиник в Новосибирске, которые Группа строит в рамках проекта государственно-частного партнёрства, предусматривающего комплексное обновление первичного звена системы здравоохранения, которое позволит значительно улучшить медицинское обслуживание четырёхсот тысяч человек.

17 декабря 2024 г. в Подмосковье открылась первая платная дорога регионального значения. С опережением графика было запущено движение по Мытищинской скоростной хорде, созданной в рамках концессионного соглашения между Правительством Московской области и Группой «ВИС». 16-километровая Мытищинская хорда связала Ярославское и Дмитровское шоссе, став альтернативным маршрутом для более чем 850 000 жителей Подмосковья.

В 2024 году Группа осуществила два выпуска цифровых финансовых активов (ЦФА) на общую сумму 0,8 млрд рублей. Этот шаг открыл новые возможности по диверсификации источников финансирования проектов Группы и позволил привлечь инвесторов, заинтересованных в инновационных продуктах.

В марте 2025 года было получено разрешение на ввод в эксплуатацию третьей поликлиники, построенной в рамках соглашения о ГЧП между правительством Новосибирской области и

Группой. Также в марте 2025 года Группа (эмитент ООО «ВИС ФИНАНС») разместила восьмой выпуск биржевых облигаций в рамках программы облигаций. Выпуски облигаций с разными условиями и сроком обращения способствуют диверсификации долгового портфеля холдинга. Это позволяет привлекать широкий круг инвесторов с разными стратегиями вложений. Средства от размещения ценных бумаг направляются на реализацию проектов в сфере транспортной и социальной инфраструктуры, в том числе в рамках государственно-частного партнёрства.

На протяжении 25-летней истории Группа демонстрирует поступательный рост основных финансовых показателей и портфеля реализуемых проектов. Динамика этих показателей является стабильной, что позволяет обеспечивать высокий уровень доходности бизнеса, доверие крупнейших финансовых институтов, органов власти и деловых партнёров. Среднегодовой рост портфеля Проектов ГЧП с 2015 по 2024 год составил 44%. Группа осуществляет подготовку Проектов ГЧП, финансирование, проектирование, строительство и эксплуатацию объектов, управляя проектами на всём их жизненном цикле. Сегодня Группа – единственный из крупных российских холдингов, сумевший пройти трансформацию от EPC/EPCM подрядчика к системному инвестору в области инфраструктуры. Объединение в рамках одного холдинга инвестиционных и строительных компетенций делает Группу «одной из уникальных на российском инфраструктурном рынке и позволяет реализовывать сложные инвестиционные проекты, обеспечивая управление и контроль на каждом этапе: от инициирования до проектирования, строительства и эксплуатации.

Создание Эмитента

Эмитент был создан в 23 мая 2025 г. путем учреждения юридического лица (наименование Эмитента при создании – Акционерное общество «ВИС Холдинг»). В июне 2025 г. Эмитент приобрел контроль в отношении Группа «ВИС» (АО), управляющей операционной деятельностью Группы, в результате внесения 99,9999% обыкновенных акций Группа «ВИС» (АО) в оплату уставного капитала Эмитента.

С момента создания Эмитента не происходили изменения в составе подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а также не осуществлялись реорганизация Эмитента и изменение его основного вида хозяйственной деятельности.

Случаев реорганизации подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, не было.

В течение трех последних завершенных отчетных лет и в течение последнего завершенного отчетного периода не происходили изменения основного вида хозяйственной деятельности подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение.

Общая характеристика отрасли, в которой Группа осуществляет свою основную финансово-хозяйственную деятельность, сведения о темпах и основных тенденциях ее развития за три последних завершенных отчетных года, а также за последний завершенный отчетный период и об основных факторах, оказывающих влияние на ее состояние

Если ниже в тексте настоящего подпункта пункта 2.6 Проспекта прямо не указано иное, информация, приведенная в настоящем подпункте пункта 2.6 Проспекта, подготовлена в соответствии с индустриальным исследованием «Рынок проектов государственно - частного партнерства», подготовленным ООО «Технологии Доверия – Консультирование» (далее – «ТеДо») при информационном и аналитическом содействии Национального Центра ГЧП (Группа ВЭБ.РФ), являющегося оператором платформы «Росинфра».

1. Инфраструктурное строительство в России

Инфраструктурное строительство – одна из ключевых отраслей экономики России, обеспечивающая экономическое развитие и социальное благополучие граждан. Сегодня перед государством стоит задача развития новых транспортных коридоров, повышения транспортной мобильности населения, качества жизни и социального обслуживания граждан в городах и опорных населенных пунктах. В рамках Национальных целей развития России до 2030 года и на перспективу до 2036 года, определенных Указом Президента РФ от 07.05.2024 № 309, сформулированы показатели, требующие вложений в развитие инфраструктуры по основным направлениям.

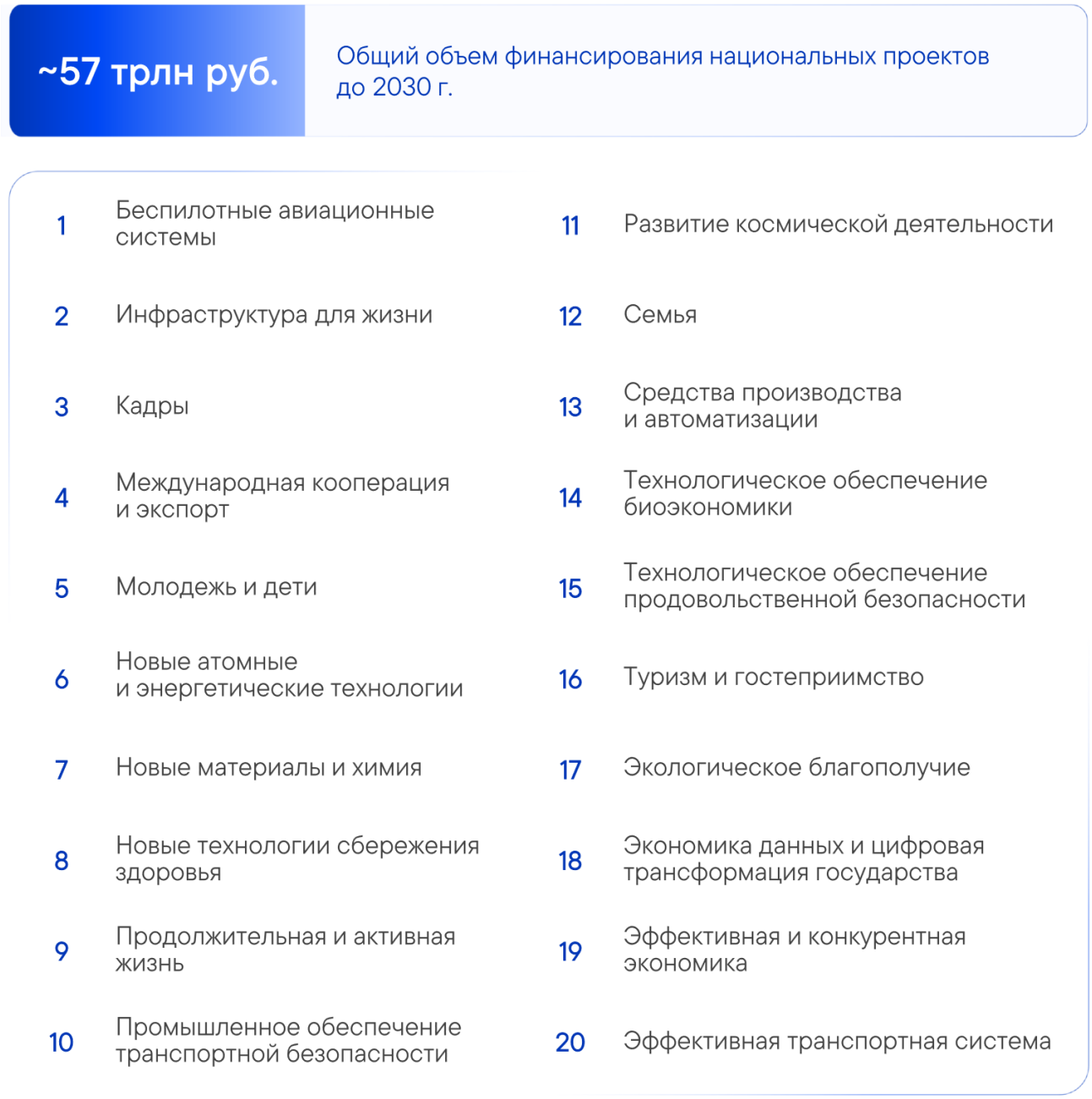
Рисунок 1. Показатели Национальных целей развития России до 2030 г.



Источник: Национальные цели развития Российской Федерации на период до 2030 г.

Для достижения Национальных целей развития России основным инструментом государственной поддержки будут бюджетные расходы в рамках национальных проектов. До **2030** г. будут реализованы мероприятия **20** национальных проектов.

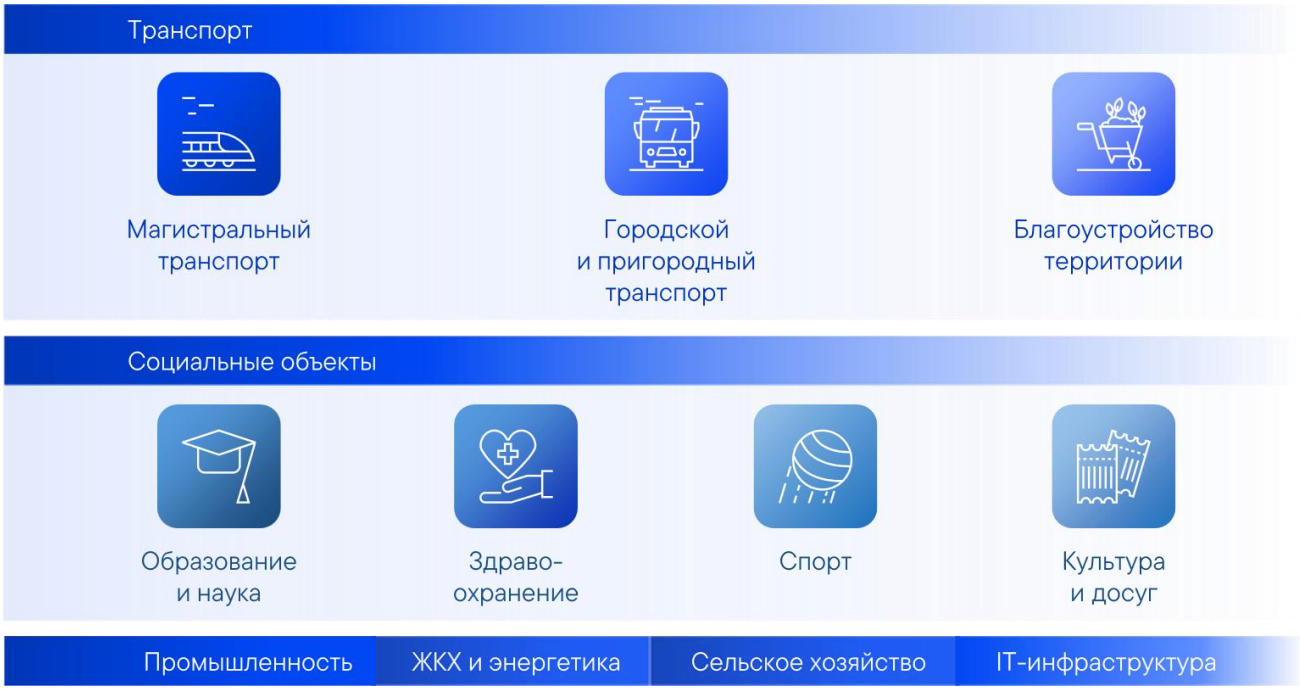
Рисунок 2. Перечень национальных проектов до 2030 г.



Источник: национальные проекты России до 2030 г.

Национальные проекты покроют бюджетной поддержкой все основные инфраструктурные сферы.

Рисунок 3. Основные сферы и отрасли инфраструктуры в рамках нацпроектов



Источник: данные открытых источников.

Проекты будут реализованы в форме государственного заказа, в рамках инвестиционных программ государственных компаний, частных проектов, а также на принципах государственно-частного партнерства. К основным формам реализации инфраструктурных проектов можно отнести:

1. Государственный заказ в рамках:
● 44-ФЗ от 05.04.2013 ● 223-ФЗ от 18.07.2011
2. Инвестиционные программы государственных компаний:
● РЖД ● Росавтодор ● Росатом и др.
3. Частные инфраструктурные проекты
4. **Государственно-частное партнерство:**
   - Концессионные соглашения (115-ФЗ от 21.07.2005)
   - Соглашения о ГЧП/МЧП (Государственно-частное партнерство / муниципально-частное партнерство) (224-ФЗ от 13.07.2015)
5. **Иные формы партнерства:**
   - Офсетные контракты (44-ФЗ от 05.04.2013)
   - Контракты жизненного цикла (44-ФЗ от 05.04.2013)
   - Корпоративные формы партнерства
   - СПИК 1.0/2.0

Помимо прямого бюджетного софинансирования в рамках нацпроектов государство продолжит обеспечивать отрасль инфраструктурного строительства иными финансовыми и нефинансовыми мерами поддержки, льготами и преференциями на федеральном и региональном уровнях.

Основными провайдерами мер поддержки будут выступать государственные институты развития. Перечень ключевых мер поддержки проектов включает:

1 **Универсальные межотраслевые меры:**

- Казначейские инфраструктурные кредиты субъектам РФ на обеспечение реализации инфраструктурных проектов
- Списание задолженностей субъектов РФ по бюджетным кредитам при запуске новых инфраструктурных проектов
- Соглашения о защите и поощрении капиталовложений
- СОПФ ДОМ.РФ: льготные займы из средств выпуска инфраструктурных облигаций
- Фабрика проектного финансирования: синдицированные кредиты крупнейших банков и ВЭБ.РФ

2 **Специализированные территориальные меры:**

- Концессионные соглашения в Арктической зоне РФ и на Дальнем Востоке: Дальневосточная и Арктическая концессии
- Льготные кредиты ВЭБ.РФ в Арктической зоне РФ и на Дальнем Востоке

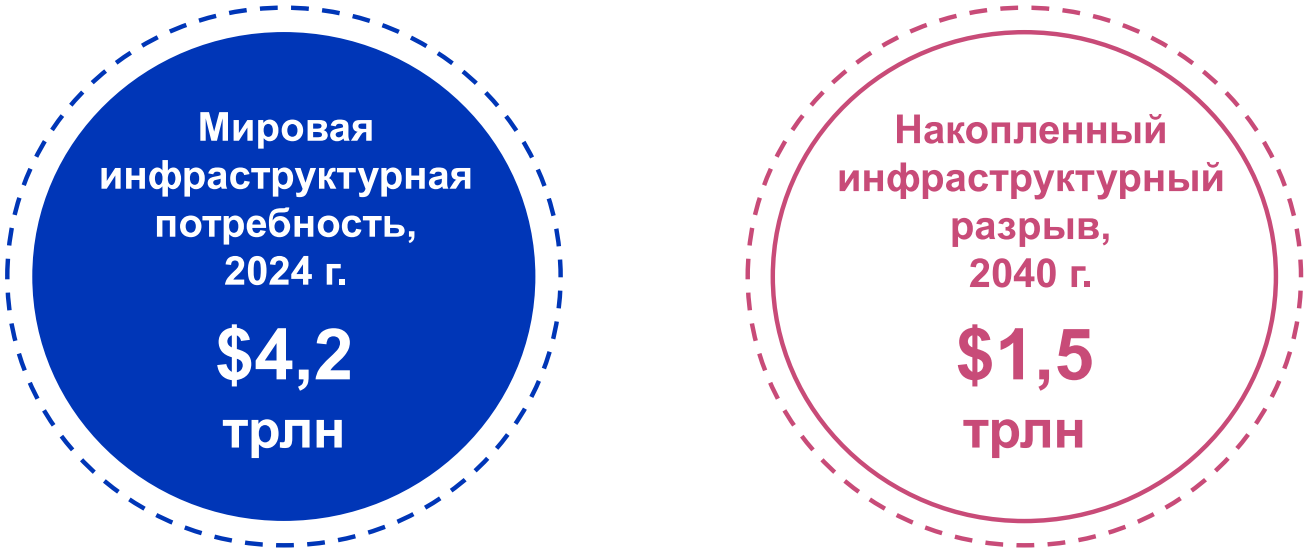
3 **Специализированные отраслевые меры**[3]

- Кластерная инвестиционная платформа
- Льготные займы Фонда развития промышленности
- Льготные кредиты ВЭБ.РФ (по отраслям)
- Льготные кредиты для инвестиционных проектов в сфере туризма
- Льготные кредиты для проектов по восстановлению объектов культурного наследия
- Льготные кредиты для сферы информационных технологий и электроники
- Межбюджетные трансферты для концессионных соглашений в автодорожной отрасли
- Программа модернизации городского электротранспорта с участием ВЭБ.РФ
- Программа модернизации коммунальной инфраструктуры
- Программа реконструкции аэродромов на основе концессионных соглашений
- Программа софинансирования строительства университетских кампусов
- Промышленная ипотека
- Субсидии Минпромторга России (по отдельным направлениям промышленности)
- Субсидии на развитие спортивной инфраструктуры в рамках федерального проекта «Бизнес-спринт»
- Финансирование ППК РЭО для проектов в сфере обращения с отходами

При этом, несмотря на существенную государственную поддержку отрасли, в России, как и в целом в мире, сохраняется существенный дефицит инвестиций в инфраструктуру.

[3] Представлены ключевые действующие меры поддержки, перечень не является исчерпывающим.

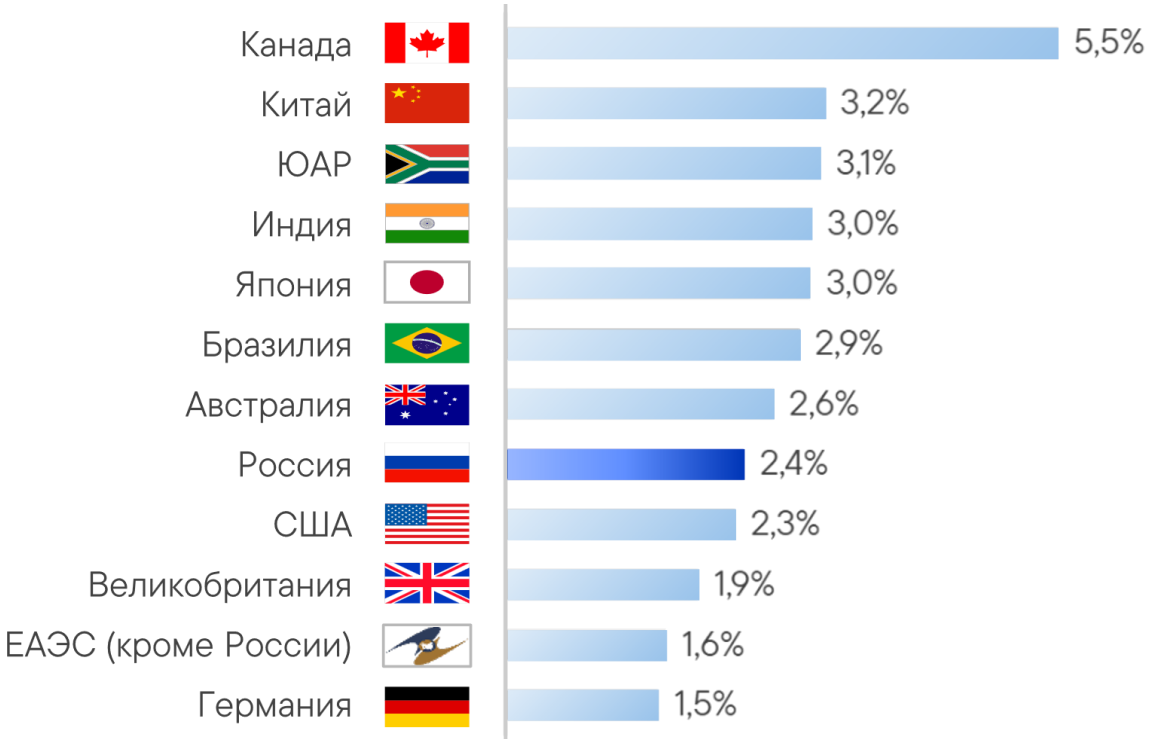
Рисунок 4. Мировая инфраструктурная потребность



Источник: данные Global Infrastructure Outlook, анализ ТеДо.

По итогам **2024** г. объем инфраструктурных инвестиций в России достиг **~2,35%** ВВП (**4,7** трлн руб.). По этому показателю (доля от ВВП) Россия опережает развитые страны (США, Великобританию, Германию) и страны ЕАЭС, но уступает странам БРИКС, а также сопоставимым с Россией по масштабу экономики развитым государствам, таким как Австралия, Япония и Канада, где расходы на инфраструктуру превышают **3%** ВВП. В России средний темп роста инфраструктурных инвестиций в **2022–2024** гг. составил **~19%**. Государственный бюджет обеспечил около **60%** данного объема инвестиций в **2024** г., оставшиеся **40%** поступили из внебюджетных источников.

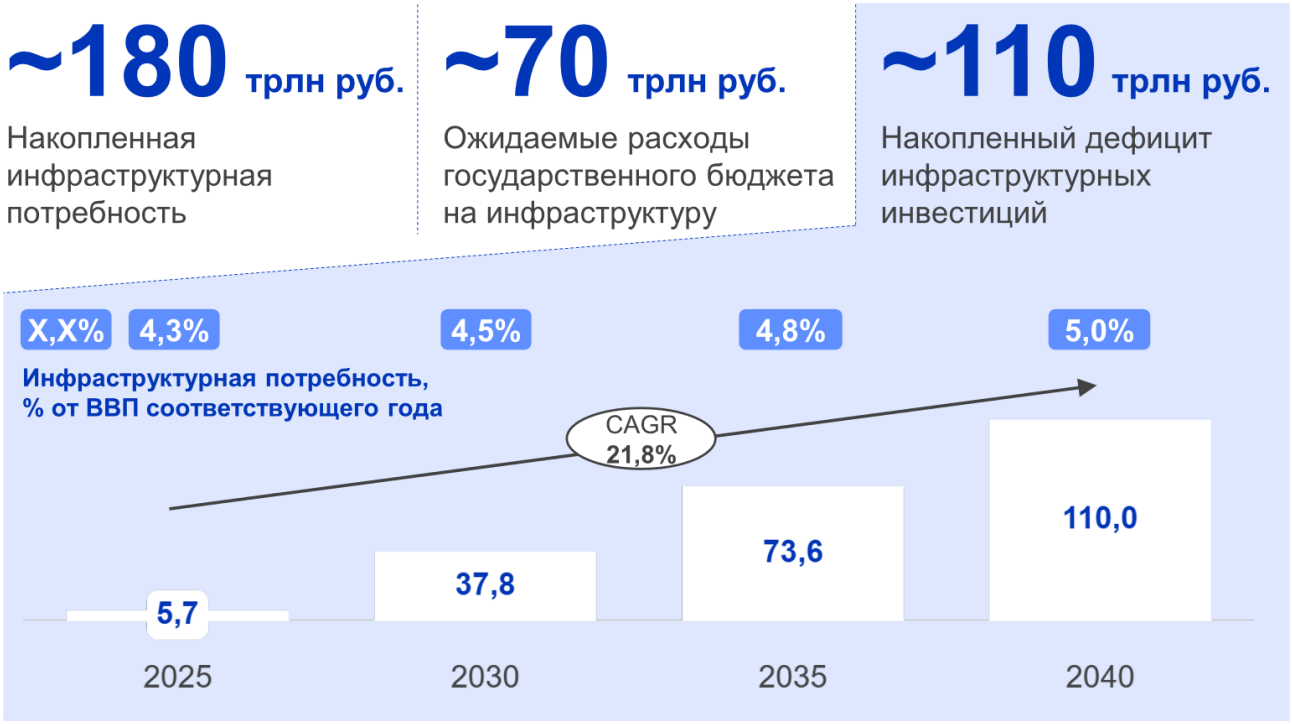
Рисунок 5. Объемы инфраструктурных инвестиций по отношению к ВВП, 2024 г.



Источник: данные Global Infrastructure Hub, национальных статистических ведомств и открытых источников, анализ ТеДо.

По международным оценкам[4], России необходимо тратить на инфраструктуру не менее **5%** от ВВП в год, чтобы не иметь дефицита к **2040** г. Потенциала только бюджетных расходов для решения этой задачи недостаточно.

Рисунок 6. Динамика накопленного дефицита инфраструктурных инвестиций в России за 2025–2040 гг., в ценах 2024 г.



Источник: данные платформы «Росинфра» и открытых источников, прогнозы Global Infrastructure Hub, анализ ТеДо. CAGR – среднегодовой темп роста.

Основным механизмом, позволяющим привлечь частный капитал для сокращения инфраструктурного разрыва, остается государственно-частное партнерство. За счет мультипликатора акционерного капитала и долгового рычага **1** руб. прямой государственной поддержки инфраструктурных проектов может мобилизовать от **3** до **5** руб. капиталовложений от бизнеса[5, 6].

Согласно исследованию ТеДо, несмотря на то, что отрасль инфраструктурного строительства является одной из ключевых в России, получает большой объем бюджетного финансирования и государственной поддержки, в стране сохраняется существенный дефицит инвестиций в инфраструктуру на фоне остальных стран. У отрасли есть большой потенциал привлечения частных инвестиций через механизмы государственно-частного партнерства, чтобы довести объемы капиталовложений в строительство инфраструктуры с текущих **2,4%** до **5%** ВВП к **2040** г.

2. Состояние и тенденции развития ГЧП в России

Рынку государственно-частного партнерства, развивающемуся в рамках концессионных соглашений и соглашений о ГЧП / МЧП, **20** лет. За это время запущено более **4,4** тыс. проектов, из

[4] Global Infrastructure Outlook - A G20 INITIATIVE [Электронный ресурс]. URL: https://outlook.gihub.org/ (дата обращения: 12.06.2025).
[5] Дайджест АИИК, 1-й выпуск 2025 года. «Государственно-частное партнерство в России: Инфраструктурные инициативы бизнеса» [Электронный ресурс]. URL: https://asiic.ru/analitics/dajdzhest-aiik-1-vypusk-2025-goda-gosudarstvenno-chastnoe-partnerstvo-v-rossii-infrastrukturnye-inicziativy-biznesa/ (дата обращения: 15.06.2025).
[6] Dinlersoz, Emin M., and Zhe Fu. “Infrastructure Investment and Growth in China: A Quantitative Assessment.” Journal of Development Economics, vol. 158, 2022, p. 102916, https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2022.102916.

которых **~800** проектов (**~18%**) уже завершились в связи с истечением срока действия соглашений. При этом с учетом долгосрочного характера реализации инфраструктурных проектов, более **3,7** тыс. проектов находятся на различных этапах реализации.

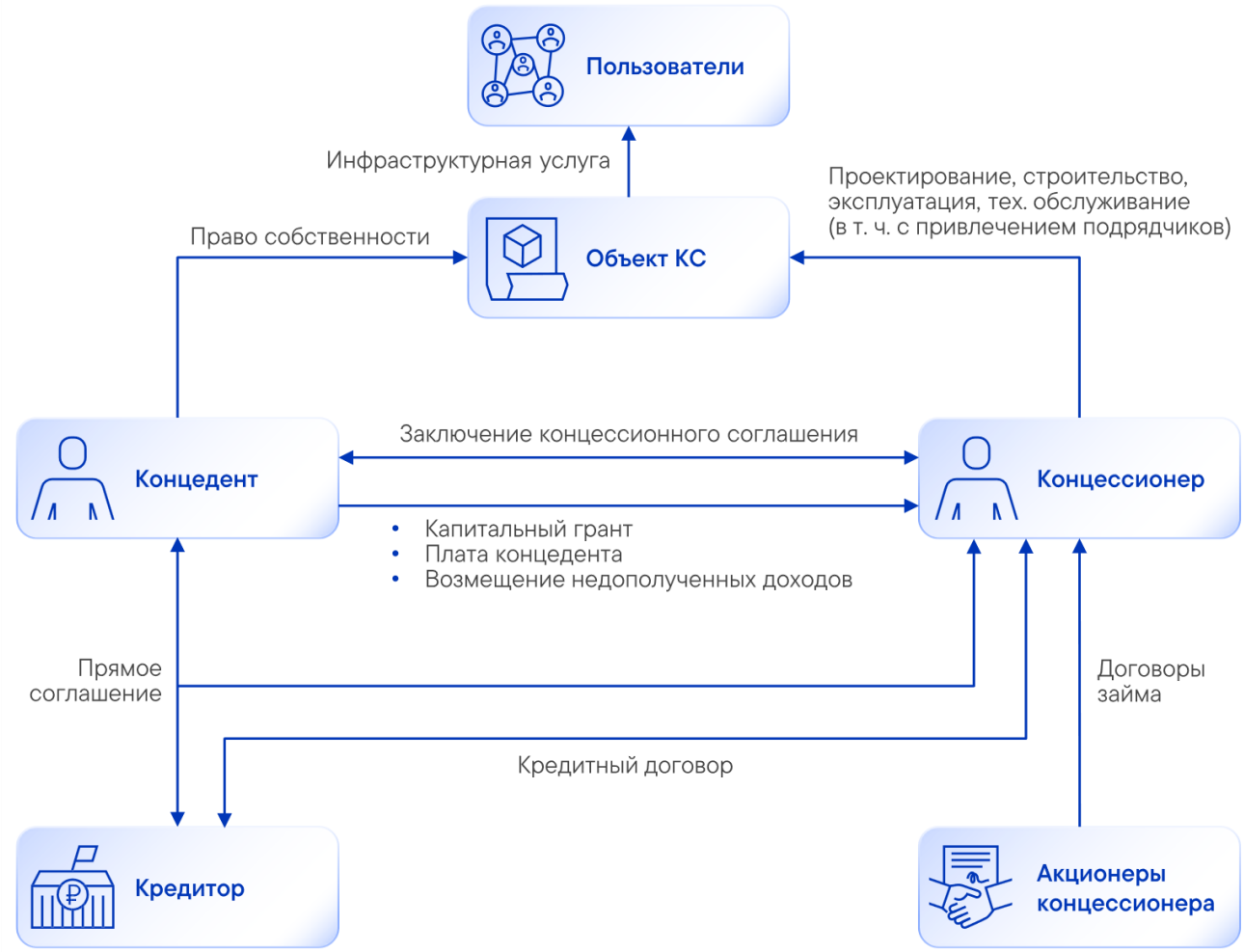
Рисунок 7. Таймлайн ключевых событий российского рынка ГЧП



Источник: данные открытых источников, анализ ТеДо.

В общем виде в рамках концессионного соглашения государство и бизнес реализуют проект по созданию/реконструкции и дальнейшей эксплуатации инфраструктурного объекта с привлечением собственных средств инвестора, заемного финансирования и бюджетных средств. Государство и бизнес делят между собой проектные риски.

Рисунок 8. Типовая схема реализации инвестиционного проекта на принципах ГЧП



Источник: Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ, Федеральный закон от 13.07.2015 № 224-ФЗ, дайджест АИИК (1-й выпуск 2025 г.), анализ ТеДо.

Закон о ГЧП (224-ФЗ) принимался исходя из существующего опыта реализации инвестиционных проектов в форме концессионных соглашений и запроса участников рынка на расширение возможностей партнерства с государственным сектором, в том числе допускающее возникновение частной собственности на создаваемые или реконструируемые объекты, а также возможность передачи объекта для целевой эксплуатации публичной стороне, что не предусмотрено концессионным законодательством. Также после принятия федерального законодательства о ГЧП перестали применяться региональные законы о ГЧП при запуске новых проектов. Заключенные региональные соглашения о ГЧП продолжают действовать до окончания срока их действия на условиях, на которых они были заключены.

В совокупности механизм ГЧП дает ряд преимуществ для государства в сравнении с госзаказом и обеспечивает гибкость при планировании инфраструктурного развития за счет возможности привлечения частного капитала и экспертизы, распределения рисков проекта между сторонами на всем жизненном цикле и создания объектов в необходимые сроки с учетом текущей социально-экономической потребности. Свободные бюджетные средства при этом могут также быть направлены государством на проекты развития в иных сферах. Бизнес и финансовые организации, в свою очередь, получают объекты долгосрочных инвестиций, гарантированные государством.

Государство может финансово участвовать в реализации проекта ГЧП. Платежный механизм выбирается в зависимости от возможностей извлечения коммерческой выручки. При ее отсутствии либо низком уровне платежеспособного спроса источником возврата инвестиций частной стороны, как правило, является плата концедента / публичного партнера, а также возмещение недополученных доходов. В случае высокой коммерческой эффективности проекта основным

источником возврата инвестиций частной стороны может выступать прямой сбор платы и/или иная коммерческая деятельность.

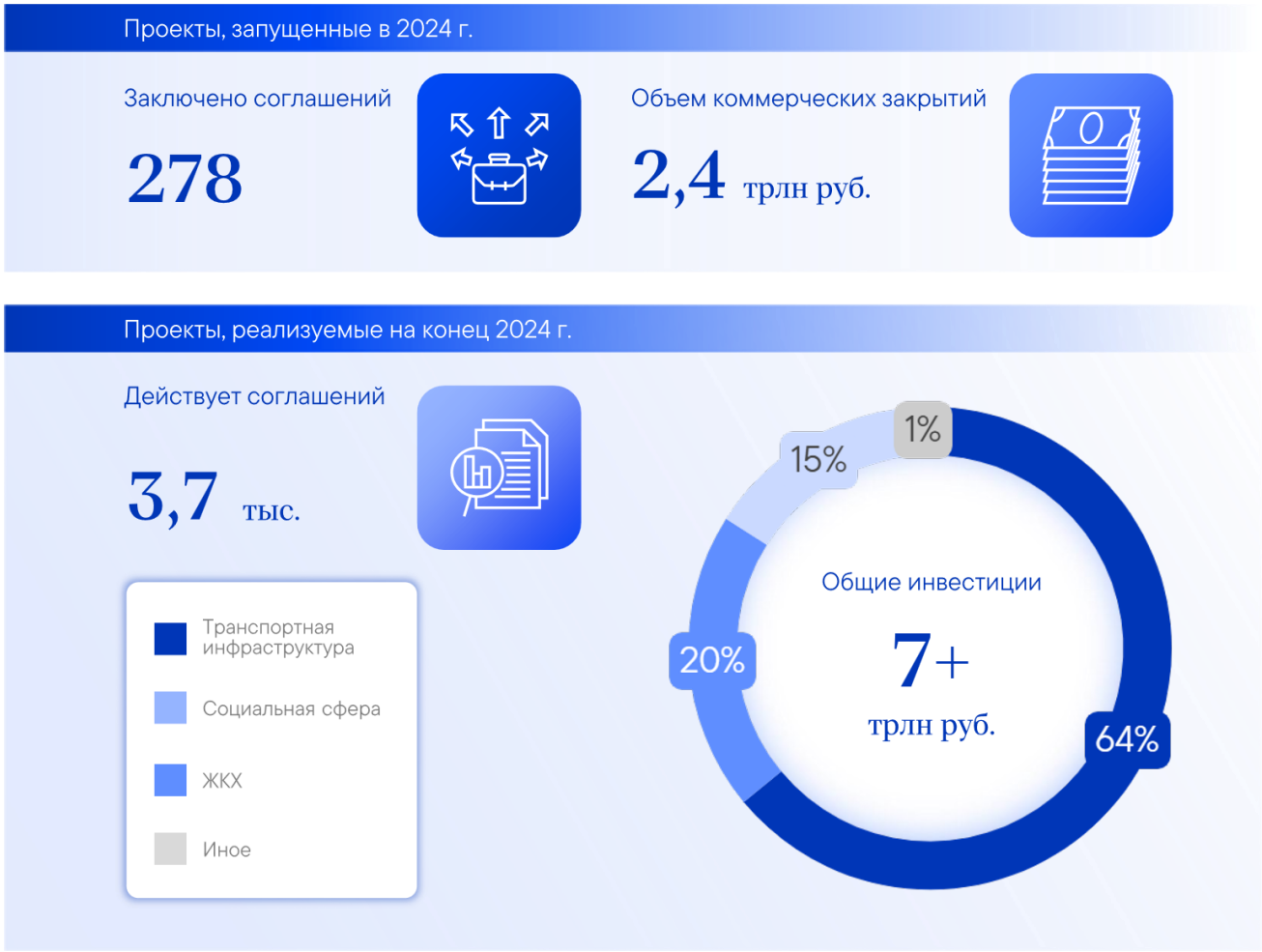
Рисунок 9. Основные механизмы платежей в проектах ГЧП



Источник: дайджест АИИК (1-й выпуск 2025 г.), анализ ТеДо.

В России по итогам **2024** г. действует **3,7** тыс. соглашений о ГЧП на **~7** трлн руб.

Рисунок 10. Ключевые показатели российского рынка ГЧП в форме концессионных соглашений концессий и соглашений о ГЧП/МЧП



Примечание: без учета проектов с объемом общих инвестиций менее 500 млн руб.
Источник: данные Минэкономразвития России, анализ ТеДо.

На федеральном уровне реализуются преимущественно проекты в сфере магистральной инфраструктуры: автодорожные и железнодорожные проекты, проекты в сфере развития аэродромной инфраструктуры со средним бюджетом **50+** млрд руб. и сроком реализации **30+** лет[7].

На региональном уровне – проекты в сфере общественного транспорта, автодорожные и социальные проекты со средним бюджетом **~5** млрд руб. и сроком реализации **~18** лет.

На муниципальном уровне – проекты в сфере коммунальной инфраструктуры, образования со средним бюджетом до **0,4** млрд руб. и сроком реализации менее **12** лет.

Сроки реализации проектов на всех уровнях реализации включают инвестиционную стадию (проектирование и строительство), а также стадию эксплуатации / технического обслуживания объектов в соответствии с условиями концессионных соглашений и соглашений о ГЧП/МЧП.

К основным отраслевым трендам развития рынка ГЧП на текущий момент можно отнести следующие:

[7] На основе данных Минэкономразвития России и Банка России. Подробнее см.: cbr.ru.



Активное развитие магистральной и городской инфраструктуры

Утверждена Стратегия пространственного развития Российской Федерации на период до **2030** г. с прогнозом до **2036** г., направленная на улучшение территориальной связанности российских регионов между собой, а также со странами АТР, Ближнего и Среднего Востока. Основные направления инвестиций: реконструкция и строительство **75** аэропортов до **2030** г. (включая реконструкцию **28** аэродромов в рамках концессионных соглашений с привлечением более **124** млрд руб. внебюджетных средств), рост мощности морских портов на **230**+ млн т к **2030** г., увеличение провозной способности Восточного полигона до **270** млн т к **2032** г., развитие МТК «Восток–Запад», «Север–Юг» и Северного морского пути. Также предусмотрено развитие транспортной инфраструктуры **2,2** тыс. опорных населенных пунктов, в том числе за счет строительства автодорог регионального и местного значения, обходов городов, мостовых переходов.



Модернизация общественного транспорта в российских регионах

При участии ВЭБ.РФ реализуется федеральная программа модернизации городского электротранспорта объемом **228** млрд руб. до **2028** г., в рамках которой запланирована закупка около **1000** единиц трамваев и электробусов, прокладка **574** км трамвайных путей и создание **109** зарядных станций.



Создание университетских кампусов

В рамках реализуемой программы к **2036** г. должно быть построено не менее **40** кампусов в российских регионах.



Запуск проектов в сфере туризма и отдыха

До **2030** г. на развитие туризма в России запланировано около **400** млрд руб. для расширения номерного фонда и сопутствующей инфраструктуры. С учетом высокого туристического потенциала России планируется создать туристические кластеры, гостиницы, горнолыжные курорты, детские лагеря, оздоровительные центры.



Модернизация жилищно-коммунального хозяйства и благоустройство

4,5 трлн руб. составляет программа развития ЖКХ до **2030** г., в рамках которой планируется снижение аварийности на **18,4%**, замена **150** тыс. км сетей, модернизация **3,3** объектов инфраструктуры. Также к **2030** г. планируется благоустроить не менее **30** тыс. общественных территорий.



Развитие механизмов ГЧП в новых отраслях

В **2024** г. приняты поправки в законодательство о ГЧП, которые позволяют реализовывать проекты в сфере создания космической инфраструктуры и развития промышленного производства. Также развивается практика совмещения механизмов ГЧП и комплексного развития территорий.



Согласно исследованию ТеДо, концессионные соглашения и соглашения о ГЧП остаются наиболее привлекательными формами реализации инфраструктурных проектов для бизнеса и кредиторов за счет прямой поддержки государства как на инвестиционной, так и на эксплуатационной стадиях.

Продолжается активное планирование применения инструментов ГЧП для развития транспортной и социальной инфраструктуры, а новеллы в регулировании в 2024 г. расширили сферы применения ГЧП до проектов в сфере промышленности и развития космической инфраструктуры.

Вариативность платежного и гарантийного механизмов в рамках концессионного законодательства и законодательства о ГЧП позволяет получать прямые субсидии государства на строительство объектов, платежи в рассрочку, возмещение недополученных доходов, а также компенсацию за счет публичной стороны при расторжении соглашений, что обеспечивает привлекательность таких проектов для инвесторов и финансирующих организаций.

3. Сценарии и перспективы развития ГЧП до 2040 года

С учетом зрелости рынка, трендов развития, накопленного опыта реализации проектов ГЧП, а также большой потребности в инфраструктурных инвестициях в период **2025–2040** гг. ожидается позитивная динамика роста рынка государственно-частного партнерства в России.

Росту рынка ГЧП во всех отраслях и на всех уровнях реализации будут способствовать улучшающиеся макроэкономические условия, регуляторные инициативы и меры поддержки государства:

1. Дальнейшее снижение ключевой ставки Банка России и стоимости заемного капитала.

2. Новое регулирование Банка России в отношении рисков финансирования проектов ГЧП, которое позволит снизить стоимость заемного финансирования при регрессе обязательств с заемщика на концедента / публичную сторону.

3. Льготное финансирование инфраструктурных проектов через Фабрику проектного финансирования ВЭБ.РФ (текущий лимит по траншам со специальным ценообразованием ВЭБ.РФ – 600 млрд руб.).

   Общая стоимость реализуемых проектов – 5,8 трлн руб., количество проектов – 39, стоимость 44 новых проектов в пайплайне – 6,5 трлн руб.

4. Специальное финансирование проектов Дальнего Востока и Арктики по фиксированной ставке 2%.

   Объем поддержанных 34 проектов – 1 трлн руб., пайплайн проектов на территории ДВиА – на 7 трлн руб.

5. Льготное финансирование через участие в капитале проектов в рамках работы фондов акционерного капитала, образованных с участием крупнейших банков (Сбер, ВТБ, Газпромбанк) и ВЭБ.РФ (объем фондов – 200 млрд руб.).

6. Льготные займы из средств выпуска инфраструктурных облигаций от ДОМ.РФ *Профинансированы 52 проекта, сумма займов 181 млрд руб.*

Кроме того, инициаторы проектов смогут получить дополнительные льготы в рамках соглашений о защите и поощрении капиталов вложений, региональных и отраслевых преференциальных режимов.

С учетом зрелости рынка и накопленного опыта реализации проектов ГЧП, трендов развития, а также большой потребности в инфраструктурных инвестициях до **2040** г. ожидается: увеличение объема рынка, коммерческих закрытий, количества частных инвесторов, банков-кредиторов, институциональных инвесторов, а также развитие бизнеса у действующих игроков. Механизмы ГЧП будут больше внедряться в систему государственного планирования на всех уровнях. При этом ВЭБ.РФ будет принимать обязательное участие в ГЧП-проектах в целях контроля системы распределения рисков и обеспечения баланса интересов государства и бизнеса.

Развитие ГЧП в России до **2040 г.** будет определяться экономическими, геополитическими и социальными факторами. Они формируют несколько сценариев развития рынка ГЧП — от ускоренного роста до замедления.

Рисунок 11. Предпосылки сценариев прогноза развития рынка ГЧП



Источник: анализ ТеДо.

Сценарий неорганического роста предполагает структурное изменение государственного подхода к планированию развития инфраструктуры и активное стимулирование внебюджетных инвестиций (средства частных и других негосударственных/ немуниципальных источников, привлекаемые вне системы государственных/муниципальных бюджетов) с **2028** г. Объемы рынка ГЧП могут кратно увеличиться с учетом накопленного дефицита инфраструктурных инвестиций и ограничений бюджета для его устранения. Реализация сценария возможна с учетом:

- приоритета механизмов ГЧП перед государственным заказом при формировании документов стратегического планирования, реализации нацпроектов и инвестиционных программ государственных компаний;
- увеличения количества ГЧП-проектов с бюджетным плечом (в соотношении **1** к **4**) при снижении объемов государственного заказа на **20-35%**;
- снижения ключевой ставки Банка России существенно ниже текущего прогноза;
- увеличения количества частных инвесторов в инфраструктуру и объема доступного акционерного капитала;
- повышенного интереса институциональных инвесторов и банков без государственного участия к механизмам ГЧП;
- экстенсивного развития практики применения механизмов ГЧП в промышленности и космической сфере.

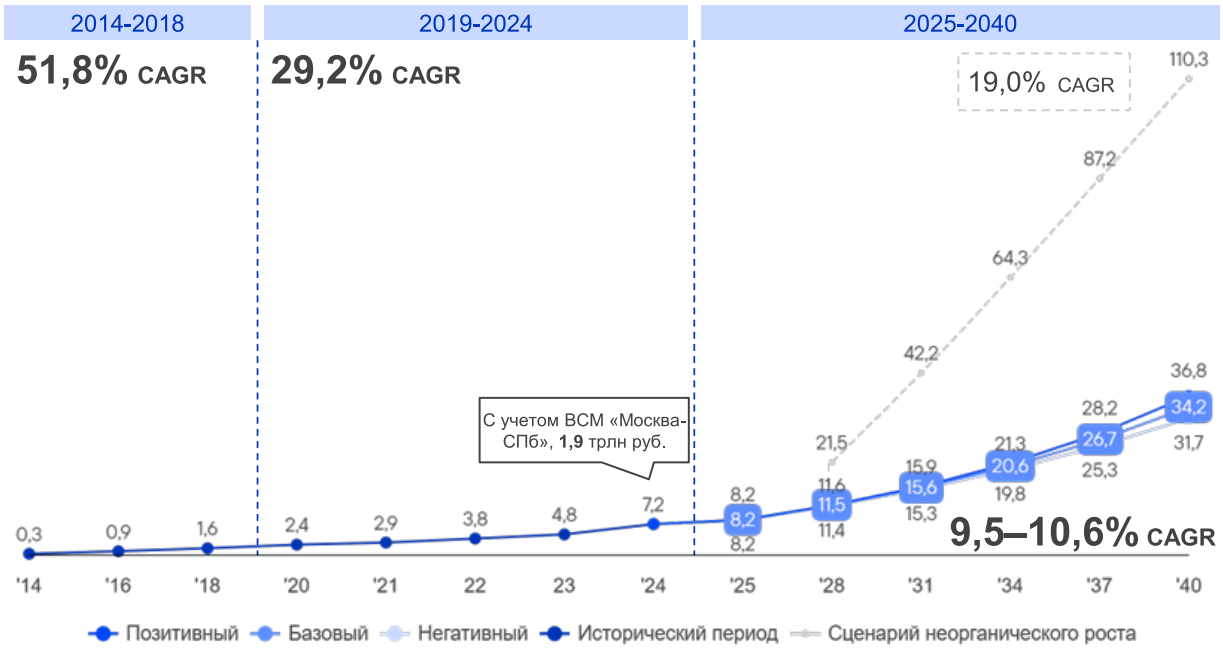
В историческом периоде темпы роста выше из-за эффекта низкой базы, когда ежегодные приросты занимали значительную долю в накопленных объемах. До **2018** г. объемы инвестиций по действующим соглашениям ежегодно увеличивались на **51,8%**, в **2019-2024** гг. – на **29,2%**. В **2022–2024** гг. существенный рост объемов инвестиций и коммерческих закрытий был обусловлен:

- прямым государственным субсидированием в рамках отраслевых программ по развитию образования, спорта, сферы ТКО и транспорта;
- инфраструктурными бюджетными кредитами в адрес субъектов РФ;
- льготными программами субсидирования процентных ставок от институтов развития: ВЭБ.РФ, ДОМ.РФ, ППК РЭО и др.;
- регуляторными послаблениями в законодательстве ГЧП в части внесения изменений в существенные условия соглашений.

С учетом динамики запуска новых проектов и факторов роста рынка ГЧП ожидается, что к **2040** г. совокупный объем инвестиционных обязательств по действующим соглашениям в базовом сценарии достигнет **34** трлн руб. Ежегодный темп роста данных объемов в **2025–2040** гг. в базовом сценарии составит **10,0%**.

В рамках сценария неорганического роста объем инвестиционных обязательств по действующим соглашениям к **2040** г. превысит **110** трлн руб. с ежегодным темпом роста **19,0%** за период **2025-2040** гг.

Рисунок 12. Историческая динамика и прогноз объемов инвестиций, законтрактованных в рамках действующих соглашений во всех отраслях, трлн руб. в ЦСЛ (цены соответствующих лет)



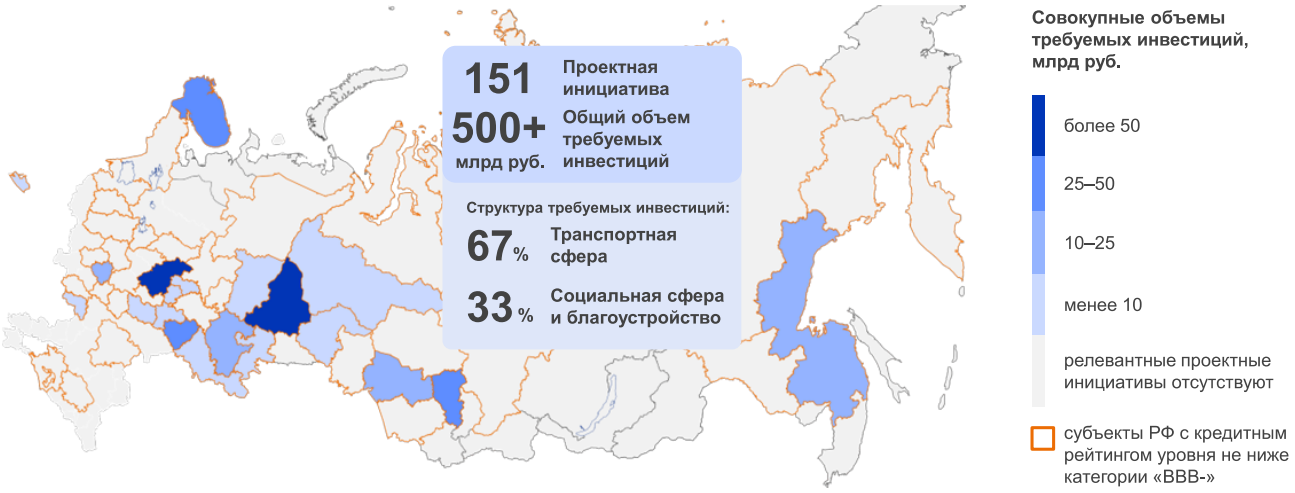
Примечание: проекты, завершенные в связи с истечением срока действия соглашения, проекты с объемом инвестиций менее 500 млн руб., а также проект строительства ВСМ «Москва – Санкт-Петербург» с объемом общих инвестиций 1,9 трлн руб. — не учитываются при разработке прогноза.
Источник: данные платформы «Росинфра», анализ ТеДо.

Значительный рост инвестиций в **2024** г. обеспечил запуск мегапроекта ВСМ «Москва – Санкт-Петербург» (высокоскоростная магистраль) с объемом инвестиций **1,9** трлн руб. — эта сумма составила около трети от совокупных объемов инвестиционных обязательств в рамках действовавших на тот момент соглашений. В базовом сценарии к **2040** г. ежегодно будут заключаться соглашения совокупным объемом **2,7** трлн руб. В рамках сценария неорганического роста к **2040** г. ежегодные объемы коммерческих закрытий достигнут **7,7** трлн руб. при среднем темпе роста **14,8%** с **2025** г.

Динамичное развитие рынка, а также бюджетная поддержка в рамках национальных проектов позволит многопрофильным холдингам с высокой экспертизой и опытом увеличить доли на рынке ГЧП как в относительных, так и абсолютных показателях.

Также, с учетом планируемого послабления регулирования Банка России в отношении финансирования проектов ГЧП, будут вызывать интерес инвесторов текущие проектные инициативы в регионах с кредитным рейтингом от BBB- до AA+.

Рисунок 13. Актуальные проектные ГЧП-инициативы субъектов РФ с кредитным рейтингом не ниже «BBB-»



Примечание: проектные инициативы в приоритетных сферах. Без учета проектов, реализуемых на федеральном и муниципальном уровнях.
Источник: данные платформы «Росинфра» и открытых источников, анализ Национального Центра ГЧП (входит в Группу ВЭБ.РФ) и ТеДо.

Согласно исследованию ТеДо, на долгосрочном горизонте рынок ГЧП будет развиваться динамично для многопрофильных инфраструктурных холдингов сферах. Факторами роста будут большие объемы бюджетной поддержки инфраструктуры в рамках нацпроектов, льготные федеральные и региональные программы, регуляторные послабления и ожидаемый тренд на снижение ключевой ставки Банка России и стоимости заемного капитала. Регионы с высоким кредитным рейтингом и текущей инфраструктурной потребностью будут в приоритете для инвесторов.

4. Конкурентная среда на рынке ГЧП

Согласно данным Группы и исследованию ТеДо, Группа является одним из ведущих многопрофильных инфраструктурных холдингов, не входя при этом в банковские структуры, с рыночной долей 8,8% по итогам 2024 г. (использованы данные использованы данные Группы по величине собственного портфеля, а также данные ТеДо по рынку без учета проекта ВСМ «Москва-СПБ» ввиду однократного эффекта). В таблице ниже представлены основные участники рынка ГЧП, участвующие в капитале специальных проектных компаний в рамках концессионных соглашений и соглашений о ГЧП.

Таблица 1. Основные игроки на рынке ГЧП, участвующие в капитале СПК

Наименование игрока	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
АЭРОПОРТЫ РЕГИОНОВ								√					
ВТБ ИНФРАСТРУКТУРА	√	√	√					√					
Газпром / БАНК ГПБ	√	√	√	√	√	√		√		√			
Группа «ВИС»	√	√	√	√	√								
Группа «Синара»						√							
ГРУППА МОВИСТА						√							
ДНЕВНИК.РУ													√
ДСК АВТОБАН	√												
ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЕ КОММУНАЛЬНЫЕ СИСТЕМЫ											√		
К 1		√	√								√		
Лидер	√				√	√					√		
Новапорт Холдинг								√					
ПРОШКОЛА		√											
РЖД							√						
РОСАТОМ			√								√		
Росводоканал											√		
Русдор-Финанс	√												
СБЕРБАНК		√				√		√			√		
СИТИМАТИК											√		
Т ПЛЮС											√		
ЭТАЛОННЫЕ КОНЦЕССИИ		√			√	√							

1 Автодороги
2 Образование и наука
3 Здравоохранение
4 Культура и досуг
5 Спорт
6 Городской и пригородный транспорт
7 Железные дороги
8 Аэропорты
9 Морские и речные порты
10 Благоустройство территории
11 Коммунальная инфраструктура
12 Промышленность
13 Цифровая инфраструктура

Примечание: учитываются компании (и их дочерние структуры), участвующие в реализации не менее двух проектов в форме КС и (или) СГЧП в указанных сферах/отраслях в качестве концессионеров / частных партнеров.
Источник: данные платформы «Росинфра», анализ ТеДо.

К ближайшим конкурентам Группа относит инфраструктурные холдинги, входящие в структуры Газпромбанка и ВТБ, а также компании, работающие преимущественно в сфере автодорожного строительства (АО «ДСК Автобан», ООО «Русдор-Финанс»).

Конкурентными преимуществами многопрофильных инфраструктурных холдингов можно назвать:

- управление полным жизненным циклом проекта: от структурирования до строительства и эксплуатации;
- опыт привлечения финансирования в различных формах: от акционерного капитала до заемного в различных формах;
- наличие сильной внутренней экспертизы, сложившихся проектных команд и GR-ресурса на федеральном и региональном уровнях.

Кроме того, холдинги, не входящие в банковские структуры, имеют возможность привлечения заемного финансирования из разных источников на лучших условиях, в том числе через облигационные выпуски.

Таблица 2. Сравнение с ближайшими конкурентами на рынке проектов ГЧП от 4 млрд руб.

Холдинги (бенефициары)	Доля на рынке* приоритетных сфер по итогам 2024 г.	Средняя доля в капитале СПК	Направления участия в инфраструктурном бизнесе			
			Комплексное структу-рирование проектов	Доступ к диверсифи-цированным источникам финансиро-вания	Строитель-ство	Эксплуата-ция
ПАО «Газпром» / БАНК ГПБ	19,9%	48%	✓	✓	✓	✓
ООО ВТБ ИНФРАСТРУКТУРА	17,4%	44%	✓	✓	✓	✓
Группа «ВИС» (АО)	15,9%	100%	✓	✓	✓	✓
ООО «Русдор-Финанс»	7,7%	75%	✗	✓	✓	✓
АО «ДСК АВТОБАН»	6,1%	50%	✗	✓	✓	✓

Примечание: * Без учета проектов с капиталоемкостью менее 4 млрд руб. и проекта ВСМ (2024 г.).

Источник: данные платформы «Росинфра», СПАРК Интерфакс и открытых источников, анализ ТеДо.

При активном росте рынка ГЧП ожидается увеличение долей многопрофильных холдингов с учетом фокуса инфраструктурного развития на транспортной и на социальной сферах.

Организационная структура Группы:

Организационная структура Группы обеспечивает реализацию проектов «под ключ». Ниже перечислены основные операционные компании Группы.

Структура Группы включает в себя следующие операционные дивизионы:

- **Управляющая организация**

Группа «ВИС» (АО) является подконтрольным дочерним обществом Эмитента и управляет операционной деятельностью холдинга. Компания является единым финансовым центром обществ, входящих в Группу Эмитента,

- **Транспортный дивизион**

Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии» (ООО «НТК») является субхолдинговой организацией по управлению транспортными концессиями Группы Эмитента. В субхолдинг входят проектные компании, выступающие концессионерами крупнейших транспортных проектов в регионах России.

ООО «Транстолл»	Собственный оператор платных автомобильных дорог Группы Эмитента. На сегодняшний день осуществляет содержание и обслуживание Мытищинской скоростной хорды и автодороги «Обход Хабаровска».
ООО «Четвёртая концессионная компания»	Организация выступает концессионером проекта по проекту строительства и эксплуатации скоростной автомагистрали Виноградово – Болтино – Тарасовка (Мытищинская скоростная хорда) в Подмосковье.
ООО «РКК»	Организация выступила концессионером крупнейшего транспортного проекта на Дальнем Востоке России – создания автомагистрали «Обход Хабаровска».
ООО «Сибирская концессионная компания»	Организация выступает концессионером проекта по строительству и эксплуатации мостового автомобильного перехода через реку Обь в Новосибирске.
ООО «Восьмая концессионная компания»	Организация выступает концессионером проекта по созданию моста через реку Лену в районе города Якутска.
ООО «Десятая концессионная компания»	Организация выступает концессионером проекта строительства мостового перехода через Калининградский залив.

- **Социальный дивизион**

Группа Эмитента обладает обширным опытом создания объектов социальной инфраструктуры. Школы, детские сады, культурные и спортивные центры, медицинские центры, благоустроенные набережные построены в десятках городов России. Каждый такой проект реализуется по принципу «под ключ» – от проектирования и строительства до оснащения всем необходимым оборудованием, мебелью, инвентарём и технической эксплуатации.

Дивизион социальной инфраструктуры включает проектные организации, выступающие частными партнёрами в проектах государственно-частного партнёрства по созданию объектов образования, медицины, культуры и досуга.

ООО «Седьмая концессионная компания»	Организация реализует проект по проектированию, строительству и технической эксплуатации сети городских поликлиник в Новосибирске.
ООО «Семнадцатая концессионная компания»	Организация выступает частным партнёром проекта по финансированию, проектированию, созданию и техническому обслуживанию Государственной филармонии Якутии и Арктического центра эпоса и искусств в г. Якутск.

ООО «Пятьдесят первая концессионная компания»	Организация выступает концессионером проекта по созданию музейно-исторического комплекса в городе Чита.
ООО «ВИС РАЗВИТИЕ»	Организация выступает частным партнёром проекта по финансированию, проектированию, строительству и технической эксплуатации поликлиники №2 в г. Якутске.
ООО «ВИС Инфраструктура»	Организация реализует проект государственно-частного партнёрства по строительству клинического перинатального центра в Сургуте.
ООО «Газэнергомонтаж»	Организация реализует проект государственно-частного партнёрства по проектированию, созданию и техническому обслуживанию объектов дошкольного, общего, дополнительного образования и культуры в городе Якутск. Всего в рамках проекта построено 12 новых учреждений образования и культуры. Это крупнейший проект ГЧП в республике.

Юридические лица, входящие в социальный дивизион, управляют проектами государственно-частного партнёрства на всём их жизненном цикле: от структурирования и организации финансирования до проектирования, строительства, оснащения и технической эксплуатации. Проектные команды имеют опыт реализации комплексных проектов по созданию целых сетей образовательных учреждений, объектов культуры и спорта в нескольких регионах России, в том числе на Крайнем севере.

- **Инвестиционный дивизион**

Группа обладает обширным опытом подготовки, структурирования и управления концессионными проектами и проектами ГЧП.

ООО «ВИС Капитал»	Организация на постоянной основе ведёт мониторинг новых проектов, анализирует возможности применения для их реализации имеющихся ресурсов холдинга. Разработаны корпоративные стандарты оценки экономической целесообразности и возможных рисков потенциальных проектов. В организации собрана команда опытных инвестиционных менеджеров, финансовых аналитиков, консультантов и юристов с большой российской и международной практикой. Организация осуществляет подготовку инвестиционных проектов Группы: • Структурирование проекта • Подготовка частной инициативы • Организация финансирования • Организация и контроль проектирования
ООО «ВИС Финанс»	Организация зарегистрирована в 2019 году и выступает эмитентом корпоративных биржевых облигаций. Привлечённые средства направляются на реализацию проектов в сфере ГЧП и концессий,

	охватывающих транспортную, социальную и коммунальную инфраструктуру.

- **Строительный дивизион**

Общество с ограниченной ответственностью «Производственная фирма «ВИС» (ООО «ПФ «ВИС») является головной организацией строительного дивизиона и выступает генеральным подрядчиком (EPC-контрактором) в проектах Группы.

Организация имеет обширный опыт возведения объектов любой сложности: от детских садов и школ до крупных промышленных комплексов, электростанций и дорожно-транспортной инфраструктуры. За время работы ООО «ПФ «ВИС» построено и введено в эксплуатацию свыше 100 объектов в крупнейших регионах России от центра и юга до крайнего севера.

ООО «ПФ «ВИС» выполняет функции EPC/EPCM-контрактора:

- Проектирование;
- Строительство;
- Ввод в эксплуатацию;
- Гарантийное обслуживание.

Организация владеет собственными производственными базами, в том числе асфальтобетонным и модульным бетонным заводами, производственными цехами, вахтовыми жилыми комплексами. На сегодняшний день ООО «ПФ «ВИС» продолжает наращивать уникальные компетенции с учетом региональной специфики в строительстве и эксплуатации крупных инфраструктурных проектов.

ООО «ВИС Строймаш»	Основной профиль деятельности — управление, координация и техническое обслуживание парка строительной техники Группы. Выступает в качестве субподрядной организации на строительстве и реконструкции крупных объектов инфраструктуры.
ООО «ВИС Строй»	Организация выполняет функции генерального подрядчика в реализации ключевых инфраструктурных проектов. В настоящее время ООО «ВИС Строй» осуществляет строительство моста через реку Лену в Республике Саха (Якутия) – уникального вантового мостового перехода в зоне вечной мерзлоты. Организация обладает экспертизой в строительстве транспортных сооружений в сложных климатических и геологических условиях.

Описание бизнеса Группы на рынке ГЧП и концессий:

Группа Эмитента является одним из лидеров рынка государственно-частного партнерства в России.

СГЧП и/или КС заключаются с целью обеспечить реализацию крупных инвестиционных инфраструктурных проектов при отсутствии в моменте на инвестиционной стадии достаточных бюджетных источников финансирования. Миссия Группы состоит в реализации инфраструктурных проектов для экономического и социального развития России, улучшения качества жизни людей.

Рынок государственно-частного партнерства в Российской Федерации регулируется федеральными законами:

- Законом о ГЧП;

- Законом о КС.

Организации, входящие в Группу Эмитента, выступают частными инвесторами по проектам, структурируют проекты, осуществляют организацию финансирования, строительство и эксплуатацию.

Деятельность Группы Эмитента по реализации ГЧП и концессионных соглашений (КС) включает следующие этапы:

I Этап: Маркетинг и предпроектная подготовка:

- Поиск и отбор проектов
- Оценка рисков, степени поддержки федеральными и региональными властями
- Оценка инвестиционной привлекательности
- Проработка и оптимизация технико-экономических параметров проекта, включая стоимостных, юридической схемы реализации
- Формирование финансовой структуры и финансовой модели проекта
- Подготовка SPV-компании
- Поиск и отбор потенциальных партнеров для реализации проекта

II Этап: ЧКИ или конкурс

- *Подготовка пакета документов по проекту согласно требованиям, прописанным в ФЗ – 115 «О концессионных соглашениях» или ФЗ-224* «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации»
- *Подача пакета документов (ЧКИ)государству для дальнейшего принятия решений в рамках установленной законом процедуры*
- *Проведение переговоров по проекту с государством для внесения изменений (при необходимости)*

III Этап: Коммерческое закрытие:

- Завершение всех этапов конкурсного отбора
- Заключение соглашения с публичной стороной

IV Этап: Финансовое закрытие:

- Проведение переговоров с финансирующими организациями с целью получения предварительных условий финансирования проекта
- Заключение кредитно-обеспечительной документации по проекту на основе проектного финнасирования
- Открытие лимитов финансирования (осуществление первой выборки)
- Открытие обособленных счетов для расчетов по проекту (SPV-компания, генподрядчик, подрядчики и поставщики не менее 2-ого уровня кооперации)
- Подключение банковского контроля за целевым использованием средств в рамках проекта

V Этап: Проектирование

- Разработка задания на проектирование по проекту и согласование его с публичным партнёром
- Проведение конкурса на выбор проектировщика по проекту
- Инженерные изыскания и оформление исходно-разрешительной документации (ИРД)
- Разработка проектно-сметной документации (ПСД)
- Согласование с публичным партнером разработанной ПСД
- Получение положительного заключения Главгосэкспертизы (ГГЭ)
- Разработка календарно-сетевого графика (КСГ)
- Передача земельных участков под строительство
- Подготовка территории строительства
- Конкурсный отбор поставщиков и подрядчиков
- Актуализация условий соглашения по результатам проектирования

VI Этап: Строительство

- Разработка рабочей документации по проекту
- Организация строительства, включая инфраструктуру стройки (мобильное производство, логистические схемы, жизнеобеспечение и безопасность)
- Заключение договоров с поставщиками и подрядчиками
- Организация строительного контроля, авторского и банковского надзора, системы внутреннего контроля и мониторинга
- Строительство
- Сдача объекта в эксплуатацию
- Подготовка и согласование регламента технической эксплуатации объекта с публичным партнером

VII Этап: Эксплуатация

- Осуществление технической эксплуатации объекта
- Текущий и капитальный ремонт и содержание объектов соглашения
- Организация сбора платы

Обеспечение комфортных, экологичных и безопасных условий пользования объектами соглашения для потребителей.

Схема получения доходов и финансирования проектов Эмитента на рынке ГЧП и концессий



**АЗ – акционерный заем*

*** OpEx – операционные расходы*

Формирование прибыли Группы происходит за счет трех ключевых направлений:

- Строительная доходность – формируется генеральным подрядчиком объекта (обществом, входящим в Группу Эмитента) на этапе строительства объекта, которая формируется на всем протяжении этапа строительства по мере его прогресса.
- Эксплуатационная доходность – формируется эксплуатационной организацией (обществом, входящим в Группу Эмитента) на этапе эксплуатации за счет платы потребителей за пользование инфраструктуры, а также платы концедента на стадии эксплуатации (покрытие операционных расходов на стадии эксплуатации).
- Инвестиционная доходность – формируется на этапе эксплуатации за счет платы концедента на стадии эксплуатации (возврат акционерного займа с процентным доходом).

Описание примеров завершенных проектов Группы на рынке ГЧП и концессий

Проект	Заказчик / Инвестор	Описание
Сеть детских образовательных учреждений, Ямало-Ненецкий автономный округ	Публичный партнёр: Правительство ЯНАО	Форма сотрудничества: ГЧП Сроки соглашения: 2013 - 2017 гг. Первый проект государственно-частного партнёрства в ЯНАО включает: • Два детских сада на 300 мест каждый в г. Салехард • Детский сад на 240 мест в г. Новый Уренгой • Детский сад на 80 мест в с. Горки • Детский сад на 300 мест в г. Тазовский • Единое здание школы и детского сада на 200 и 120 мест в г. Муравленко
Сургутский окружной клинический центр охраны материнства и детства	Публичный партнер: Правительство ХМАО – Югры	Форма сотрудничества: ГЧП Сроки соглашения: 2015 – 2024 гг. Сургутский окружной центр охраны материнства и детства стал одним из крупнейших в России перинатальных центров с возможностью по родовспоможению до 10 тысяч родов в год.

Описание текущих проектов Группы в стадии эксплуатации на рынке ГЧП и концессий

Проект	Заказчик / Инвестор	Описание
Мытищинская скоростная хорда, Московская область	Концедент Московская область Министерство транспорта и дорожной инфраструктуры	Форма сотрудничества: Концессионное соглашение Сроки соглашения: 2018 – 2038 гг. Один из первых проектов в сфере автодорожного строительства в России, который реализован по частной концессионной инициативе. Мытищинская скоростная хорда (автодорога Виноградово – Болтино – Тарасовка) способствует улучшению ситуации на дорогах Подмосковья, транспортной доступность для жителей трёх муниципалитетов. Строительство автодороги завершено в 2024 году с опережением графика. Проект реализован за счёт собственных и привлечённых средств концессионера – ООО «Четвёртая концессионная компания» (входит в Группу Эмитента). Общий срок КС – 20 лет.
Автодорога «Обход Хабаровска»	Концедент Хабаровский край Министерство экономического развития	Форма сотрудничества: Концессионное соглашение Сроки соглашения: 2017 – 2031 гг. В декабре 2016 года между Хабаровским краем и ООО «Региональная концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) было подписано концессионное соглашение о строительстве и эксплуатации платной автомобильной магистрали, получившей название «Обход Хабаровска». Это первый проект государственно-частного партнёрства в транспортной сфере на Дальнем Востоке и крупнейший в Хабаровском крае. Концессионное соглашение заключено сроком на 15 лет, объект построен, по 2031 год концессионер будет осуществлять эксплуатацию автодороги.

Сеть образовательных и культурно-досуговых учреждений, Якутск	Публичный партнёр Республика Саха (Якутия) Министерство экономики и город Якутск	Форма сотрудничества: СГЧП Сроки соглашения: 2015 – 2026 гг. В декабре 2015 года Общество с ограниченной ответственностью «Газэнергомонтаж» стало победителем открытого конкурса Министерства экономики Республики Саха (Якутия) на право заключения соглашения о государственно-частном партнёрстве по проектированию, созданию и техническому обслуживанию объектов дошкольного, общего, дополнительного образования и культуры в городе Якутск. В рамках подписанного соглашения ООО «ГЭМ» за счёт собственных и заёмных средств обеспечило проектирование, строительство, оснащение и благоустройство территорий создаваемых социальных объектов, а после ввода объектов в эксплуатацию взяло на себя обязательства по их техническому обслуживанию вплоть до конца 2026 года.

Описание текущих проектов Группы Эмитента на инвестиционной стадии на рынке ГЧП и концессий

Проект	Заказчик / Инвестор	Описание
Автомобильная дорога с Мостом через реку Лена, Якутск	Концедент Республика Саха (Якутия) Министерство транспорта и дорожного хозяйства	Форма сотрудничества: Концессионное соглашение Сроки соглашения: 2020 – 2048 гг. 13 февраля 2020 года между Республикой Саха (Якутия) и ООО «Восьмая концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) было подписано КС о проектировании, строительстве и эксплуатации мостового перехода через реку Лена в Якутии. Проект структурирован на основе частной концессионной инициативы. Проектирование завершено, идет строительство. *Предусмотрено и предоставляется финансирование из бюджета РФ:* *- Перечень мероприятий по осуществлению дорожной деятельности в 2025 - 2030 годах в отношении автомобильных дорог общего пользования регионального или межмуниципального и местного значения, утвержденный распоряжением Правительства РФ № 768-р от 31.03.2025,* *- Долгосрочный план комплексного социально-экономического развития Якутской городской на период до 2030 года, утвержденный распоряжением Правительства РФ № 2058-р от 31.07.2023*
Государственная филармония и Арктический центр эпоса и искусств, Якутск	Публичный партнёр Республика Саха (Якутия) Министерство экономики	Форма сотрудничества: СГЧП Сроки соглашения: 2019–2031 гг. В 2019 году по результатам подачи частной инициативы в Министерство экономики Республики Саха (Якутия) и проведения конкурентных процедур ООО «Семнадцатая концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) было выбрано частным партнёром проекта по проектированию, созданию и техническому обслуживанию Государственной филармонии Якутии и Арктического центра эпоса и искусств в г. Якутске. Проектирование завершено, идет строительство.

SMART-поликлиника, Якутск	Публичный партнёр Республика Саха (Якутия) Министерство экономики	Форма сотрудничества: СГЧП Сроки соглашения: 2019 – 2030 гг. ООО «ВИС РАЗВИТИЕ» (входит в Группу Эмитента) в 2019 году подало в Министерство экономики Республики Саха (Якутия) частную инициативу и по результатам проведения конкурентных процедур было выбрано частным партнёром проекта по проектированию, строительству и техническому обслуживанию поликлиники № 2 в г. Якутск. СГЧП было подписано на полях Восточного экономического форума в сентябре 2019 года. Проектирование завершено, идет строительство.
Мост через Калининградский залив	Концедент Калининградская область Правительство	Форма сотрудничества: Концессионное соглашение Сроки соглашения: 2019 – 2047 гг. 7 июня 2019 года ООО «Десятая концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) заключила КС о строительстве моста через Калининградский залив в Калининградской области. Завершено проектирование. *Предусмотрено финансирование из бюджета РФ:* *- Перечень мероприятий по осуществлению дорожной деятельности в 2025 - 2030 годах в отношении автомобильных дорог общего пользования регионального или межмуниципального и местного значения, утвержденный распоряжением Правительства РФ № 768-р от 31.03.2025.*
Сеть городских поликлиник, Новосибирск	Публичный партнёр Новосибирская область Министерство здравоохранения	Форма сотрудничества: СГЧП Сроки соглашения: 2019 – 2029 гг. Это первый проект государственно-частного партнёрства в России, структурированный в рамках Закона о ГЧП. ООО «Седьмая концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) в 2018 году подала в уполномоченный орган Новосибирской области частную инициативу и по результатам проведения конкурентных процедур была выбрана частным партнёром. СГЧП было подписано на полях Российского инвестиционного форума в Сочи в феврале 2019 года. Проектирование завершено, часть объектов построена.
Мост через реку Обь, Новосибирск	Концедент Новосибирская область Министерство транспорта и дорожного хозяйства	Форма сотрудничества: Концессионное соглашение Сроки соглашения: 2017 – 2042 гг. 6 декабря 2017 года ООО «Сибирская концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) заключила КС о строительстве четвёртого моста через реку Обь в Новосибирске. Осуществляется строительство.

Музейно-исторический комплекс, Чита	Концедент Забайкальский край Министерство культуры	Форма сотрудничества: Концессионное соглашение Сроки соглашения: 2024 – 2034 гг. В 2024 году Забайкальский край и Общество с ограниченной ответственностью «Пятьдесят первая концессионная компания» (входит в Группу Эмитента) подписали КС о финансировании, проектировании, строительстве и эксплуатации Музейно-исторического комплекса в Чите. Осуществляется проектирование. *Предусмотрено и предоставляется финансирование из бюджета РФ:* *- Долгосрочный план комплексного социально-экономического развития городского округа "Город Чита" на период до 2030 года, утвержденный распоряжением Правительства РФ № 2058-р от 31.07.2023*

Деятельность Группы на рынке Госконтрактов

Описание бизнеса Группы на рынке Госконтрактов

Рынок государственных контрактов в Российской Федерации регулируется Федеральным законом от 05.04.2013 №44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд».

Описание примеров завершенных проектов на рынке Госконтрактов

Проект	Заказчик / Инвестор	Описание
Оренбургский газоперерабатывающий завод	ООО «Газпром добыча Оренбург»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2004 – 2009 гг. В связи с изменением состава сырья для приема газа Карачаганакского месторождения заводу требовалась реконструкция ряда технологических объектов и техническое перевооружение III очереди. В рамках проекта осуществлены реконструкция коллектора низконапорных газов, капитальный ремонт Центральной заводской лаборатории и установки «У-50» (установка Клауса).
Конденсационная часть Киришской ГРЭС на базе парогазовой технологии	Заказчик: ОАО «ОГК-2»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2008 – 2012 гг. В рамках проекта по модернизации энергоблока № 6 была сделана надстройка к существовавшей паровой турбине мощностью 300 МВт двух самых современных газовых турбин мощностью 279 МВт каждая, производства Siemens, с двумя котлами-утилизаторами. Мощность введенной в эксплуатацию ПГУ-800 на сегодня самая высокая в России для парогазовых энергоблоков. Такой показатель оборудования тепловой генерации достигнут в отечественной электроэнергетике впервые за последние тридцать лет. 23 марта 2012 г. В.В. Путин запустил в эксплуатацию энергоблок ПГУ-800. В торжественном мероприятии приняли участие члены Правительства РФ, Председатель Правления ОАО «Газпром» А.Б. Миллер.

Трансформаторная подстанция 400 кВ, г. Лемешаны (Словакия)	Заказчик: Словацкая сетевая компания	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2010 – 2011 гг. Проект осуществлён в рамках стратегии активного выхода Группы на рынки восточноевропейских стран - членов Европейского союза. Необходимость его реализации была вызвана закрытием блоков №1 и №2 атомной электростанции «Богунице». Основным поставщиком оборудования выступил немецкий концерн Siemens AG. Основные работы по проекту: проектирование; монтаж оборудования; пуско-наладочные работы; ввод объекта в эксплуатацию. Модернизация подстанции осуществлялась при финансовом участии Европейского Банка Реконструкции и Развития.
Лечебный корпус детской поликлиники, Салехард	Заказчик ГКУ «Дирекция капитального строительства и инвестиций ЯНАО»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2011 – 2012 гг. Построенный лечебный корпус состоит из четырёх этажей и соединяется с остальными зданиями поликлиники теплым переходом. Здесь предусмотрено всё необходимое для осмотра и лечения детей: от лабораторий и отделений лечебной физкультуры до кабинетов психологической помощи.
Дворец спорта «Олимпийский», Губкинский (ЯНАО)	Заказчик ГКУ «Дирекция капитального строительства и инвестиций ЯНАО»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2011 – 2014 гг. Дворец спорта включает универсальный зал игровых видов спорта и бассейн с чашей для прыжков с трамплина. Общая площадь спортивного комплекса составляет более 15000 м². Согласно замыслу проектировщиков, здание представляет собой три различных по этажности пространственных объёма.
Инфраструктурные объекты Олимпиады-2014, Сочи	Заказчик ГК «Олимпстрой»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2012 – 2013 гг. Участие Группы «ВИС» в олимпийском проекте заключалось в строительстве нескольких инфраструктурных объектов: Магистральный водовод от водозабора реки Мзымта до водозабора реки Псоу, Газопровод среднего давления к горнолыжному курорту «Роза Хутор», Водовод от магистральной сети п. Красная Поляна до олимпийских объектов плато Роза Хутор, Водовод Красная Поляна — «Горная Карусель»
Газотурбинная электростанция 120 МВт для нужд Новоуренгойского	Инвестор: ОАО «Газпром» Заказчик: ООО «Новоуренгойский газохимический комплекс»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2012 – 2017 гг. В связи с недопустимостью перебоев в снабжении комплекса тепло- и энергосредами производственная инфраструктура полностью обеспечивает потребности комплекса в электроэнергии, тепле и воде. Необходимый объем электрической и часть тепловой энергии будут вырабатываться на газотурбинной электростанции (ГТЭС) мощностью 120 МВт, расположенной на производственной площадке. Проект является уникальным, так как реализуется на землях с вечной мерзлотой, в климатических условиях экстремально низких температур и жесткой ограниченности водных ресурсов.

Описание проектов текущего портфеля на рынке Госконтрактов

Проект	Заказчик / Инвестор	Описание
Очистные сооружения в Солнечногорске, Московская область	Заказчик Администрация г.о. Солнечногорск Московской области	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2022 – 2025 гг. Головная компания строительного дивизиона Группы – ООО «ПФ «ВИС» – стала победителем конкурса на реконструкцию очистных сооружений в г.о. Солнечногорск Московской области в апреле 2022 года. Работы в рамках муниципального контракта будут выполнены в 2022-2025 гг.
Очистные сооружения в Кашире, Московская область	Заказчик Администрация г.о. Кашира Московской области	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2022 – 2025 гг. Головная компания строительного дивизиона Группы– ООО «ПФ «ВИС» – выступает генеральным подрядчиком проекта по строительству очистных сооружений в городе Кашира Московской области.
Жилой комплекс «Обдорский», Салехард	Заказчик ГКУ «Дирекция капитального строительства и инвестиций ЯНАО»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2021 – 2026 гг. В июле 2021 года головная компания строительного дивизиона Группы - ООО «ПФ «ВИС» признана победителем открытого конкурса на застройку жилого комплекса в столице Ямало-Ненецкого автономного округа Салехарде. ООО «ПФ «ВИС» осуществляет изыскания, проектирование и строительство 61000 м2 жилья на территории жилого района «Обдорский».
Административное здание исполнительных органов государственной власти ЯНАО, Салехард	Заказчик ГКУ «Дирекция капитального строительства и инвестиций ЯНАО»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2019 – 2025 гг. ООО «ПФ «ВИС» выполняет весь комплекс строительно-монтажных работ по возведению нового административного здания исполнительных органов государственной власти Ямало-Ненецкого автономного округа в Салехарде. Общая площадь двух многоэтажных корпусов, соединённых друг с другом тёплым переходом, составляет почти 40000 м2. Это одно из крупнейших зданий в столице Ямала.
Реконструкция Афанасовского шоссе, Московская область	Заказчик ГКУ МО «Дирекция дорожного строительства»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2022 – 2025 гг. Участок автодороги А-104 Москва – Дмитров – Дубна – Поведники, который примыкает к Мытищинской скоростной хорде, введённой в эксплуатацию в декабре 2025 г. Группой в рамках одного из крупнейших концессионных соглашений Подмосковья.
Реконструкция Носовихинское шоссе, Московская область	Заказчик ГКУ МО «Дирекция дорожного строительства»	Форма сотрудничества: Подряд Сроки соглашения: 2025–2029 гг. Участок автомобильной дороги Кучино - М-7 «Волга» до автомобильной дороги Носовихинское шоссе - Агрогородок в городском округе Балашиха Московской области»

Поиск и отбор проектов

Группа находится в постоянном поиске проектов и анализирует рынок государственно-частного партнерства.

Компания ориентируется на потребности регионов в создании инфраструктуры и подает частные концессионные инициативы в рамках Закона о КС.

При оценке инвестиционной привлекательности проекта Компания анализирует следующие факторы:

- Политический и юридический анализ
    - Приоритетность проекта: реализация в рамках Национальных проектов, заинтересованность региона в проекте, наличие защищенных статей в бюджете на финансирование проекта
    - Наличие проекта в нормативно-правовой базе региона
    - Кредитная история и рейтинг региона
    - Допустимый уровень долговой нагрузки региона
    - Налогообложение и судебная практика
    - Оценка влияния проекта на окружающую среду, ограничений с точки зрения природоохраны
- Экономический и финансовый анализ
    - Оценка стоимости проекта для региона, нахождение баланса участия государства в проекте на Инвестиционной стадии и Стадии эксплуатации
    - Комплексная оценка влияния проекта на экономику региона, повышение качества жизни людей
    - Расчет объемов материально-технических ресурсов
    - Формирование графика реализации проекта
    - Оценка доходности проекта для компании
    - Оценка риска спроса
    - Возврат инвестиций (приемлемый euity IRR)
    - Условия банкуемости проекта
- Сбор исходных данных
    - Место размещения объекта, оценка инфраструктуры строительства
    - Технико-эксплуатационные параметры объекта
    - Оценка земельных участков (достаточности, обременения, право собственности)
    - Выбор юридической схемы проекта
    - Оценка финансовых возможностей региона
    - Формирование финансовой модели на основании исходной информации, ее оценка и оптимизация
- Финансирование проекта
    - Возможные объемы и графики платежей публичной стороны на этапе строительства и эксплуатации
    - Структура и доходность внешнего финансирования с учетом текущей конъюнктуры рынков капитала и степени субординации долга
    - Требуемые объемы собственных инвестиций
- Коммерческие риски
    - Применение опробованных решений и технологий
    - Наличие конкурентного рынка для отбора ключевых участников проекта (финансы, материальные ресурсы, строительный подряд и т.п.), возможность отбора партнеров, имеющих опыт реализации аналогичных проектов
    - Возможность компенсации инфляционных, валютных, процентных рисков, рисков удорожания строительства через структуру сделок проекта и др.
- Операционные риски, Возможность включения в структуру сделок проекта механизмов:
    - Замены ключевых участников с минимальными издержками
    - Компенсации рисков сдвига сроков строительства, финансирования
    - Гарантий компенсации понесенных затрат, включая привлеченное финансирование при выходе из проекта до достижения результата
    - Независимого контроля хода реализации проекта

Контрактный процесс

Формирование стоимости соглашения о ГЧП и/или концессии в Российской Федерации регулируется законодательством о ГЧП, включая Федеральный закон от 13.07.2015 № 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации», Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях», а также бюджетным и градостроительным законодательством.

На начальном этапе разработки проекта осуществляется проведение простого первичного отбора проекта для определения целесообразности его реализации с использованием схемы ГЧП. При проведении первичного отбора применяется «контрольный список» вопросов для оценки проекта:

- соответствие проекта стратегическим целям, политике и планам публичного партнера;
- предлагаемое месторасположение и требования к земельному участку;
- масштаб проекта и его параметры;
- определение технико-эксплуатационные показатели. В рамках проекта должна существовать возможность четко определить показатели по создаваемому объекту, которые можно измерять в течение всего срока его функционирования;
- оценка сложности проекта;
- оценка рисков по проекту, возможность их управления;
- оценка стоимости строительства и операционных расходов (на основе данных по последним проектам или нормативам, если это возможно);
- источники дохода для создаваемого в рамках проекта объекта, например, будет ли вводиться плата за пользование;
- опыт органа власти, реализующего проект, в сфере подготовки проекта;
- имеющиеся бюджетные средства для проекта.

Проекты, которые не соответствуют стратегическим планам и политике публичного партнера и/или не соответствуют перечню объектов, предусмотренных Законом о ГЧП или Законом о КС, а также имеют иные ограничения, выявленные в рамках экспресс-анализа, не должны рассматриваться на предмет их возможной реализации с использованием схемы ГЧП.

В случае одобрения проекта на стадии его экспресс-анализа производится оценка финансовой и экономической осуществимости проекта на основе оценки:

- допущений, сделанных в рамках проекта, о возмещении затрат/получении дохода;
- общей стоимости проекта (капитальные затраты + операционные затраты + затраты на техническое обслуживание + финансовые затраты + налоги);
- потенциальных финансовых рисков;
- идентификации вероятных экономических выгод, полученных при реализации проекта.

Дополнительно, осуществляется комплексная проверка правовых вопросов для обеспечения выполнения всех требований законодательства при разработке проекта. Такая проверка включает анализ:

- Закона о КС и Закона о ГЧП;
- закона о закупках;
- отраслевого законодательства;
- налогового законодательства;
- трудового законодательства;
- гражданского законодательства
- антимонопольного законодательства.

На данном этапе осуществляется проверка вопросов, связанных с финансированием, а именно наличие доступного заемного финансирования на рынке со стороны финансирующих организаций, его стоимость, финансовые инструменты, хеджирование, инструменты снижения риска, страхование, а также действующий налоговый режим для проекта.

Другими важными вопросами, который попадают под пристальное рассмотрение, являются технические аспекты проекта. По каждому проекту проводится ряд мероприятий проверки, обусловленных особенности конкретного проекта. Ниже приводится перечень других вопросов, которые подлежать рассмотрению:

- анализ технической площадки;
- анализ техническо-эксплуатационных параметров проекта;
- наличие и качество вспомогательной инфраструктуры и услуг, таких, как подъездные пути, энергоснабжение, водоснабжение, сбор и вывоз отходов, отопление и водоотведение;
- наличие сырья и поставки топлива и иных материалов.

После анализа всех перечисленных выше шагов осуществляется разработка финансовой модели по проекту, в рамках которой выполняются следующие задачи:

1. Техническое определение проекта

   Готовится техническое описание параметров проекта с указанием соответствующих затрат. Учитывается, в том числе, какие нормы и стандарты будут применяться при строительстве и эксплуатации объекта, создаваемого в рамках проекта; с какой периодичностью будут проводиться ремонтные работы и работы по замене оборудования; в соответствии с какими нормативами.

2. Определение капитальных расходов по проекту

   Затраты на строительство объекта. Капитальные расходы включают, помимо прочего, затраты на разработку технического задания по проекту, аренду земельного участка, разработку проектно-сметной документации, приобретение материалов, осуществление строительных работ, покупку оборудования. В капитальных расходах также учитываются трудовые затраты; затраты на управление, связанные с разработкой и реализацией проекта, в том числе финансовые, правовые, закупочные, технические услуги и услуги по управлению проектом. Прямые расходы на техническое обслуживание и текущий ремонт

3. Операционные расходы

   Расходы на техническое обслуживание включают полную стоимость технического обслуживания объекта в течение срока его эксплуатации с учетом необходимости выполнения технических требований по соблюдению ТЭПов по объекту, и могут включать такие элементы, как расходы на приобретение сырья, инструментов, оборудования, а также трудовые затраты, связанные с проведением работ по техническому обслуживанию и текущему ремонту. Такие расходы включают затраты на персонал (включая заработную плату, дополнительные выплаты и пособия работникам, отчисления в пенсионный фонд, отчисления в страховой фонд, обучение и повышение профессиональных умений и навыков, ежегодный отпуск, затраты на оплату командировок и любые ожидаемые расходы в случае увольнения работников), приобретение сырья и расходных материалов, прямые затраты на управление и страхование.

4. Определение доходов по проекту

   Доходы по проекту от сбора платы за пользование объектом. Совместно с публичным партнером проводится анализ целесообразности введения платы за пользование относительно финансовой доступности такой платы для пользователя.

5. Финансирование и другие допущения

Представляют собой допущения о финансировании, структуре капитала проекта и таких факторах, как налоги. Эти допущения определяются на основе результатов анализа финансовых аспектов проекта. Принимаются допущения о:

- источниках частного финансирования
- типах инструментов финансирования
- соотношении заемного капитала и акционерного капитала
- стоимости заемного капитала
- льготных периодах при возврате заемных средств
- сроках заемных средств
- требуемой доходности акционерного капитала
- график погашения заемного и акционерного финансирования
- требованиях к резервам
- норме инфляции
- процентных ставках
- стоимости банковских гарантий и страхования
- налогах.

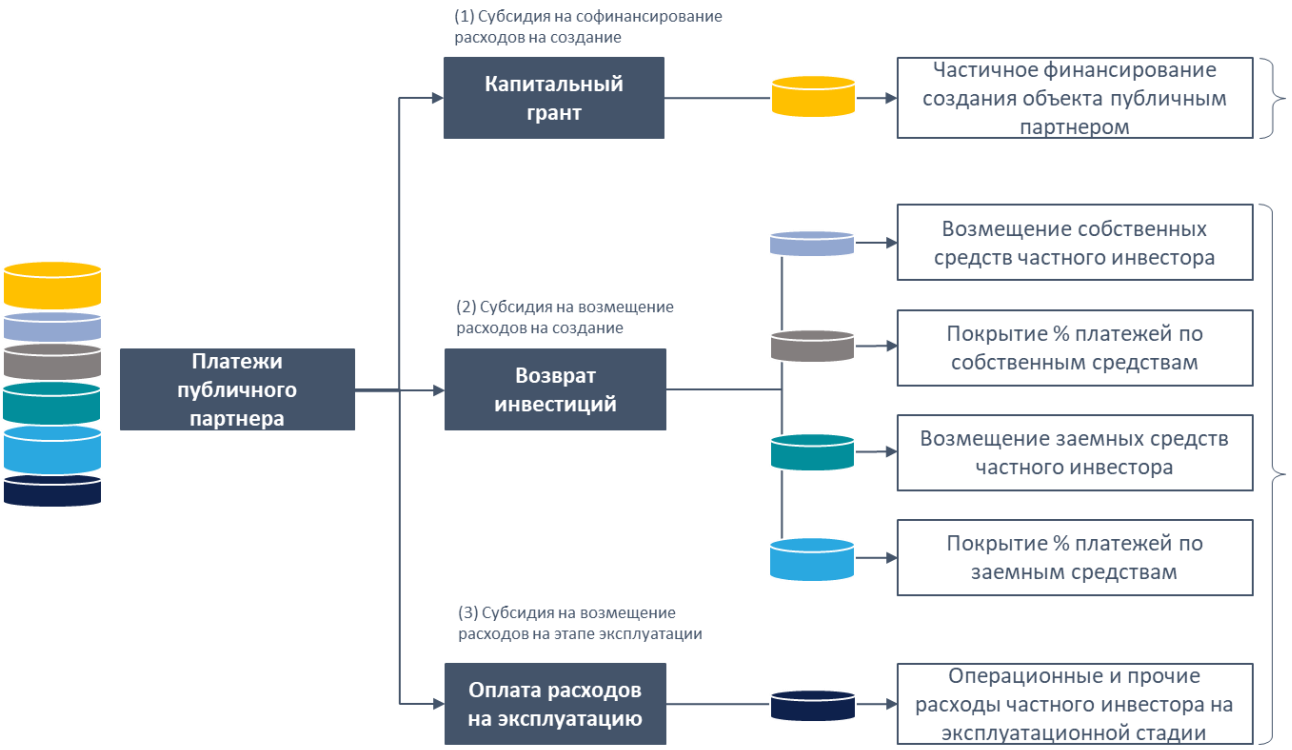
В предлагаемой структуре финансирования учитываются предполагаемые источники финансирования (соотношение заемных средств и акционерного капитала и (если необходимо) доля участия публичного партнера по софинансированию стадии строительства), а также показатели доходности акционерного капитала, стоимость и ключевые условия финансирования за счет заемных средств, включая коэффициенты обслуживания долга (если применимо).

Такие допущения вводятся в модель и на их основе определяется, как проект будет финансироваться с обеспечением выполнения различных требований и поддержания коэффициентов на должном уровне. Например, на этапе строительства финансирование должно предоставляться точно в срок; доход должен быть достаточным для обслуживания долга, финансирования операционных затрат.

После введения всех финансовых допущений в модель осуществляется вывод о необходимости поддержки в виде государственного финансирования для реализации проекта или нет. Для надежности и устойчивости проекта в будущем, финансовая модель Проекта ГЧП тестируется на возможные риски. Необходимо проверить, что в рамках проекта будет получена приемлемая внутренняя норма доходности на собственный капитал/акционерный заем, определяемая с использованием объективных параметров на основе уровня и типов риска, которым может быть подвержен проект.

Как результат финансового моделирования с учетом всех исходных данных по проекту производится расчет платежа со стороны публичного партнера (определяется общая сумма платежей за все года эксплуатации, а также график выплаты таких платежей поквартально со стороны публичного партнера в каждый год эксплуатации), который производится на стадии эксплуатации в виде субсидии в рамках Бюджетного кодекса РФ, которые представляют собой возмещение (понесенных ранее затрат) и (или) финансовое обеспечение (аванс) на этапе эксплуатации объекта соглашения части расходов частной стороны на создание объекта соглашения, расходов на эксплуатацию и (или) техническое обслуживание объекта соглашения из средств публичной стороны (ст. 10.1 Закона о КС, ст. 12.1 Закона о ГЧП). Данные платежи на стадии эксплуатации гарантируют частному партнеру полную компенсацию понесенных им расходов на стадии создания и эксплуатации с получением оговоренной ранее доходностью по проекту.

Ниже представлена структура платежа от публичной стороны на стадии создания и на стадии эксплуатации:



В рамках концессионных соглашений и соглашений о ГЧП по проекту прописываются базовые платежи поквартально за все года эксплуатации проекта. При этом, учитывается возможность скорректировать инвестиционную часть платежа (которая покрывает тело заемного финансирования от банка + проценты, тело акционерного займа + проценты) на изменение ключевой ставки ЦБ РФ, а также стоимости строительства объекта, и эксплуатационный платеж индексируется на фактический индекс инфляции.

Вследствие того, что жизненный цикл таких Проектов ГЧП длительный, то дополнительной мерой финансовой защиты (кроме устанавливаемых в соглашении платежей от публичного партнера) является механизм особых обстоятельств, который закреплен в законодательстве, регулирующем Проекты ГЧП, и который позволяет при наступлении оговоренного в соглашении перечня событий получать частному партнеру/концессионеру от публичного партнера/концедента компенсацию дополнительных расходов, а также позволяет изменять сроки соглашения. Пример перечня основных особых обстоятельств, оговариваемых в соглашениях о СГЧП/КС:

(a) несоблюдение государственными органами применимого права в отношении деятельности, предусмотренной СГЧП/КС;

(b) отказ или задержка в выдаче, возобновлении или продлении, отзыв или одностороннее изменение государственными органами, третьими лицами или субъектами естественных монополий разрешений, включая согласование архитектурно-градостроительных параметров объекта, заключения государственной экспертизы, на срок более предусмотренного применимым правом нормативного срока либо, если он не предусмотрен, 30 календарных дней после запроса частного партнера/концессионера;

(c) национализация (реквизиция), конфискация или иное изъятие всего или большей части имущества частного партнера/концессионера;

(d) вступление в силу судебных актов, препятствующих реализации проекта, либо которыми устанавливаются обеспечительные меры (в частности, меры предварительной защиты), включая приостановление действия разрешения на строительство, запрет на пользование земельными участками, запрет на выдачу государственными органами согласований и разрешений, необходимых для

осуществления проекта, и прочие;

(e) отказ или задержка более 4 (четырех) месяцев с момента подачи частным партнером/концессионером документов в налоговый орган в возмещении НДС с затрат на создание;

(f) непринятие (отмена, обжалование) нормативных правовых актов, обеспечивающих финансовые обязательства публичного партнера/концедента, в том числе за счет бюджетов любых уровней бюджетной системы Российской Федерации;

(g) невключение в нормативный правовой акт о бюджете публичного партнера на соответствующий и прогнозные финансовые годы денежных средств в объеме, необходимом для финансирования обязательств публичного партнера/концедента по соглашению;

(h) увеличение размера ключевой ставки ЦБ сверх определенного уровня, а также иные обстоятельства, ведущие к увеличению стоимости привлечения долгового финансирования и (или) долевого финансирования, объективно свидетельствующие об изменении конъюнктуры финансовых рынков РФ, включая требования регуляторных финансовых органов;

(i) изменение законодательства;

(j) отказ или задержка ресурсоснабжающих организаций или собственников имущества в выдаче технических условий на прокладку, переустройство, перенос или технологическое присоединение объекта к сетям инженерно-технического обеспечения (включая в том числе электроснабжение, газоснабжение, теплоснабжение, водоснабжение и водоотведение) на срок более предусмотренного применимым правом нормативного срока либо, если он не предусмотрен, более 30 (тридцати) дней после запроса частного партнера, включая предоставление ненадлежащих технических условий, в том числе с обременениями, объемами потребления (мощностью), непригодными/недостаточными для создания и/или эксплуатации объекта, или ведущих к нарушению срока подключения (технологического присоединения) объекта к сетям, предусмотренного проектной документацией, и (или) соглашением, и (или) применимым правом, а также изменение или необходимость изменения таких технических условий;

(k) отказ или задержка ресурсоснабжающих организаций в технологическом присоединении объекта к сетям инженерно-технического обеспечения (включая в том числе электроснабжение, газоснабжение, теплоснабжение, водоснабжение и водоотведение) на срок более предусмотренного применимым правом нормативного срока либо, если он не предусмотрен, более 30 (тридцати) дней после запроса публичный партнер, влекущие нарушение срока подключения (технологического присоединения) объекта к сетям, предусмотренного техническими условиями, и (или) проектной документацией, и (или) применимым правом;

(l) невозможность, возникновение ограничений или прекращение доступа, отсутствие прав частного партнера или лиц, относящихся к концессионеру, на земельные участки для целей выполнения работ по подготовке проектной документации, строительству или эксплуатации;

(m) задержка сверх установленных применимым правом сроков в государственной регистрации какого-либо договора аренды земельных участков, досрочное прекращение какого-либо договора аренды земельных участков, или неисполнение публичным партнером, лицами, относящимися к публичному партнеру, или третьими лицами обязательств по какому-либо договору аренды земельных участков;

(n) прекращение (перекрытие) доступа частного партнера/концессионера или лиц, относящихся к частному партнеру/концессионеру, на земельные участки после заключения договора аренды земельных участков;

(o) наличие препятствий к использованию земельных участков, в том числе:

i. наличие обременений;

ii. наличие загрязнений или предъявление государственными органами требований (в том числе при наличии вступивших в законную силу решений суда) об устранении загрязнений почвы, недопустимых в соответствии с применимым правом;

(p) несоответствие земельных участков требованиям соглашения;

(q) принятие каких-либо актов государственных органов, судебных решений в отношении земельных участков, ограничивающих права частного партнера/концессионера в отношении таких земельных участков и (или) ограничивающих права частного партнера/концессионера на осуществление создания;

(r) оспаривание процедуры изъятия земельного участка;

(s) несоблюдение норм применимого права при образовании земельного участка, включая вынос границ земельного участка на местность и согласование границ со смежными землепользователями;

(t) совокупность передаваемых частного партнера земельных участков недостаточна для осуществления проекта согласно соглашению и проектной документации;

(u) права на земельные участки и (или) права в отношении запасов полезных ископаемых, расположенных непосредственно под каждым из земельных участков, были предоставлены какому-либо иному лицу, за исключением частного партнера, без предварительного согласия частного партнера;

(v) обнаружение каких-либо археологических объектов, опасных объектов, представителей флоры и (или) фауны, защищаемых природоохранным законодательством, объектов вооружения и (или) военных объектов (включая взрывчатые вещества и (или) боеприпасы), кладбищ, отходов производства и потребления, инфраструктуры специального назначения, на любом из земельных участков (включая обнаружение в почве или грунтовых водах), а также каких-либо обременений;

(w) превышение фактической стоимости технологического присоединения объекта к сетям инженерно-технического обеспечения над стоимостью присоединения объекта, предусмотренной в проектной документации;

(x) отказ антимонопольного или иного государственного органа в согласовании изменений в соглашение, согласованных сторонами, которые в соответствии с применимым правом требуют обязательного согласования антимонопольного или иного государственного органа;

(y) действие санкций, налагаемых и приводимых в исполнение время от времени Соединенными Штатами Америки, Организацией Объединенных Наций, Европейским союзом, любым государством, являющимся членом Европейского Союза, Российской Федерацией, иными странами или правительствами и официальными учреждениями или агентствами указанных стран или организаций, с учетом изменений и дополнений, действующих на соответствующий момент или период времени в отношении продукции, необходимой для осуществления создания и (или) эксплуатации на территории Российской Федерации;

(z) проведение акций протеста против реализации проекта или акций протеста, связанных с реализацией проекта, которые длятся более определенного количества дней и препятствуют созданию объекта или его бесперебойной эксплуатации;

(aa) изменение законодательства в отношении эксплуатации, которое в том числе:

i. предусматривает изменение технических стандартов или иных норм, применимых к деятельности частного партнера/концессионера при эксплуатации объекта соглашения;

ii. предусматривает запрет или существенное ограничение (исключая требования к обязательной сертификации или обязательному подтверждению соответствия) импорта в Российскую Федерацию товаров или информации, необходимых для осуществления эксплуатации и не имеющих российских аналогов (при условии, что такие аналоги не уступают по функциональным характеристикам соответствующим импортным товарам, и их цена не превышает существенно цену соответствующих импортных товаров или информации);

(bb) увеличение фактического индекса-дефлятора инвестиций в основной капитал (инфляция цен в строительстве) накопленным итогом на любую дату в период с года начала Создания (2025 год) до года получения Разрешения на ввод в эксплуатацию, более чем на 10 (десять) процентных пунктов относительно его же значения, рассчитанного на основе данных, опубликованных в рамках актуального на дату заключения СГЧ/КС среднесрочного и (или) долгосрочного (в зависимости от того, какой содержит необходимые данные и опубликован на официальном сайте Министерства экономического развития Российской Федерации позже) прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, опубликованного Министерством экономического развития Российской Федерации (сценарий «базовый» для среднесрочного прогноза, сценарий «консервативный» для долгосрочного прогноза).

(cc) наступление нестрахуемого риска.

Вывод

Стоимость СГЧП/КС формируется на основе экономического обоснования, учета рисков, модели финансирования и возмещения затрат и результатов конкурентных процедур. Важную роль играет баланс интересов государства (минимизация расходов) и частного партнера (достаточная доходность).

Условия договоров

СГЧП и/или КС заключается между публичным партнером/концедентом и частным партнером/концессионером в рамках реализации проекта в целях регулирования условий и порядка их взаимодействия в течение срока реализации соглашения, а также при изменении и прекращении соглашения. Соглашение должно включать существенные условия (статья 10 Закона о КС и статья 12 Закона о ГЧП):

КС	СГЧП
обязательства концессионера по созданию и (или) реконструкции объекта КС, соблюдению сроков его создания и (или) реконструкции	элементы СГЧП, определяющие форму ГЧП (проектирование, строительство, техническое обслуживание, эксплуатация, финансирование, переход собственности на объект), обязательства сторон, вытекающие из этих элементов
обязательства концессионера по осуществлению деятельности, предусмотренной КС	значения критериев эффективности проекта и значения показателей его сравнительного преимущества, обязательства сторон по реализации СГЧП в соответствии с этими значениями
срок действия КС	сведения об объекте СГЧП, в том числе его технико-экономические показатели
описание, в том числе технико-экономические показатели, объекта КС	условие и порядок возникновения права частной собственности на объект СГЧП
срок передачи концессионеру объекта КС	срок и (или) порядок определения срока действия СГЧП
порядок предоставления концессионеру земельных участков, предназначенных для осуществления деятельности,	обязательство публичного партнера обеспечить предоставление частному партнеру предназначенного для осуществления

предусмотренной КС, и срок заключения с концессионером договоров аренды (субаренды) этих земельных участков, размер арендной платы либо формула расчета размера арендной платы (ставки арендной платы) за пользование земельным участком	деятельности, предусмотренной СГЧП, земельного участка (земельных участков), срок заключения договора аренды такого земельного участка, и размер арендной платы или порядок ее определения
цели и срок использования (эксплуатации) объекта КС	порядок и сроки возмещения расходов сторон СГЧП, в том числе в случае его досрочного прекращения
способы обеспечения исполнения концессионером обязательств по КС (банковская гарантия, залог прав концессионера по договору банковского вклада (депозита), страхование риска ответственности концессионера за нарушение обязательств по КС), размеры и срок обеспечения	способы обеспечения исполнения частным партнером обязательств по СГЧП (банковская гарантия банка или ГКР "ВЭБ.РФ", залог прав частного партнера по договору банковского счета, страхование риска ответственности частного партнера за нарушение обязательств по СГЧП), размеры и срок обеспечения
обязательства концедента и (или) концессионера по подготовке территории, необходимой для создания и (или) реконструкции объекта КС и (или) для осуществления деятельности по КС	обязательства сторон СГЧП обеспечить исполнение СГЧП в соответствии с графиками осуществления каждого мероприятия в предусмотренные этими графиками сроки, а также порядок осуществления таких мероприятий
порядок возмещения расходов сторон в случае досрочного расторжения КС	обязательства сторон в связи с досрочным прекращением СГЧП или в связи с заменой частного партнера
размер концессионной платы, форму или формы, порядок и сроки ее внесения - в случае, если КС предусматривается концессионная плата	ответственность сторон СГЧП в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по СГЧП
размер и (или) порядок определения размера и условия финансового участия концедента	

В зависимости от вида объекта СГЧП/КС должно предусматривать дополнительные существенные условия, а также может предусматривать прочие (кроме существенных) условия, в том числе, сроки, особые обстоятельства, проектирование, этапность, тарифы и объемы производства товаров (работ, услуг) и т.п.

Типовые условия СГЧП/КС содержат:

1. Основные обязательства частного партнера

- Разработка проектной документации и получение в отношении нее положительного заключения государственной экспертизы в части объектов недвижимого имущества
- Разработка рабочей документации
- Предоставление публичному партнеру обеспечения в виде банковских гарантий или страхования для обеспечения этапа создания объекта
- Привлечение внебюджетного финансирования (банковское и акционерное финансирование)
- Осуществление строительства в соответствии с установленными концессионным соглашением требованиями к объекту, требованиями к строительству и проектной документацией, получение разрешения на ввод в эксплуатацию в части объектов недвижимого имущества
- Передача объектов в эксплуатацию с установленным оборудованием по мере завершения строительных работ
- Техническое обслуживание объектов на эксплуатационной стадии
- Целевая эксплуатация объектов на эксплуатационной стадии (115-ФЗ) или технической эксплуатации (ФЗ-224)

- Исполнение других обязанностей частного партнера, предусмотренных концессионным соглашением

2. основные обязательства публичного партнера

- Проведение мероприятий по подготовке территории
- Предоставление частному партнеру земельных участков для осуществления деятельности, связанной с проектированием, строительством и эксплуатацией объекта, в порядке, предусмотренном применимым правом и концессионным соглашением
- Заключение с частным партнером договоров аренды земельных участков в отношении всех земельных участков, сроком действия до окончания срока концессионного соглашения
- Финансирование части расходов на создание путем выплаты капитального гранта
- Приемка объектов в установленном порядке от концессионера
- Осуществление всех действий, необходимых для государственной регистрации права собственности публичного партнера, а и прав владения и пользования концессионера в отношении объектов
- Исполнение других обязанностей публичного партнера, предусмотренных соглашением

Условия оплаты: возможные форс-мажоры (заморозка проекта, сдвиг сроков и прочие варианты развития событий)

КС (как и СГЧП) предусматривают компенсацию от публичной стороны в сторону частной в случае досрочного расторжения соглашения. Подобные условия также закрепляются в Прямом соглашении, заключаемом между публичной, частной стороной и банком.

Прямое соглашение – это квази-гарантия от публичной стороны компенсировать издержки другим сторонам (инвестору и банку). Согласно условиям, публичная сторона гарантирует возврат привлечённого в проект финансирования (банковского и акционерного) при любых обстоятельствах. Размер выплаты зависит от стадии проекта (от этого зависят понесенные затраты) и причины расторжения.

Типичная структура компенсации при досрочном расторжении (условия могут незначительно отличаться в зависимости от проекта)

Стадия проекта / Причина расторжения	По вине Публичного партнера	По вине Частного партнера	Особые обстоятельства
Стадия проектирования			
- расходы на проектирование - % по старшему долгу - % по акционерному займу / мезонину	+		
Стадия строительства			
- тело и % по старшему долгу - тело и % по акционерному займу / мезонину - комиссии за досрочное погашение займов (банковское / акционерное финансирование) - штрафы за досрочное расторжение трудовых договоров	+		
Стадия эксплуатации			
- тело и % по старшему долгу - тело и % по акционерному займу / мезонину	+		

- комиссии за досрочное погашение займов (банковское / акционерное финансирование) - штрафы за досрочное расторжение трудовых договоров			
- % по акционерному займу за 5 лет после расторжения	+	-	-

Контроль за качеством выполняемых работ

В Группе сформированы единые стандарты контроля за качеством выполняемых работ на объектах реализации проектов ГЧП и государственных/муниципальных контрактов. В составе Группы есть отдельное юридическое лицо, осуществляющее функции строительного контроля - ООО «ИнжКонтроль», которое осуществляет деятельность в процессе строительства, реконструкции, капитального ремонта объектов капитального строительства, в том числе особо опасных, технически сложных и уникальных объектов.
Кроме выполнения стандартных функций, подразделение строительного контроля Группы реализовывает такие функции как:
- апробация, испытания и пусконаладка инженерно-технических систем и оборудования;
- комплексные испытания инженерных систем (в том числе систем пожарной безопасности) при приемке завершенного строительством объекта застройщиком (техническим заказчиком);
- контроль технологических режимов, установленных организационно-технологической документацией;
- контроль требований охраны труда при выполнении соответствующих производственных операций;
- соответствие показателей качества выполнения операций и их результатов требованиям проектной и организационно-технологической документации.
Деятельность по контролю качества строительно-монтажных работ, проводимых Группой, основывается на системе проверок соблюдения технологической дисциплины и качества строительно-монтажных работ по:
- контролю за своевременным исполнением предписаний органов государственного надзора;
- контролю соответствия объемов и сроков выполнения работ условиям договора и календарному плану строительства с учетом устранения недоделок или исправления ранее выявленных дефектов (несоответствий);
- проверке полноты и своевременности проведения контрольных испытаний и измерений, выполненных испытательной лабораторией или другими службами контроля Группы;
- контролю правильности ведения исполнительной документации, подтверждающей факт и качество выполняемых строительно-монтажных работ;
- контролю своевременности устранения недоделок или исправления дефектов (несоответствий), обнаруженных при проведении скрытого контроля по выполненным строительно-монтажным работам.

Описание процесса снабжения

В Компаниях Группы действует единый регламент, формализующий процесс закупок материалов и оборудования и определяющий основные службы, задействованные в процессе.

Закупки материально-технических ресурсов до 50 млн. руб. осуществляются по упрощенной системе через запрос предложений, поставщик определяется посредством формирования конкурентного листа. Запрос предложений на поставку материально-технических ресурсов свыше 50 млн. руб. осуществляется через электронную площадку (напр. Росэлторг), победитель определяется посредством формирования протокола закупочной комиссии. Основными критериями при выборе поставщика являются цена, сроки поставки, благонадежность контрагента.

Договоры на поставку обычно заключаются рамочные, при этом предмет закупки, количество, стоимостные параметры и сроки указываются в спецификациях к рамочному договору.

Структура поставок напрямую зависит от специфики объекта, для которого осуществляется закупка оборудования и материалов. Сферы деятельности Компаний Группы – строительство социальных, промышленных, нефтегазовых и энергетических объектов, жилья, дорожно-транспортной инфраструктуры. Среди основных материалов и оборудования, поставляемых для Компаний Группы можно выделить инертные материалы, различные металлоконструкции, включая мостовые пролетные строения, металлопрокат, арматуру, инженерное оборудование, медицинское оборудование, технологическое оборудование, световое и звуковое оборудование и т.д. Основными поставщиками являются заводы-изготовители и официальные дилеры.

Компании Группы также используют собственные производственные мощности на объекте строительства для производства бетона, асфальтобетона. Закупка сырья для производства готового продукта также осуществляется силами Компаний Группы (инертные материалы, битум, минеральный порошок, добавки для производства бетона).

Экология

Деятельность по реализации объектов строительства Группы (ООО «ПФ «ВИС») осуществляется в соответствии с мероприятиями (требованиями), которые включены в проектные решения, регулируются законодательством и нормативно-правовыми актами федерального и регионального значения в области природопользования и охраны окружающей среды.

Основными мероприятиями, которые предусматриваются проектной документацией при строительстве объектов, являются восстановление состояния водных биоресурсов с помощью выпуска в водоемы молоди рыб, а также лесовосстановление, которое заключается в выращивании лесных насаждений, агротехнический уход за лесными насаждениями.

Организация контроля, соблюдения установленных требований в области охраны окружающей среды осуществляются на различных уровнях управления деятельностью организации с учетом возлагаемых обязанностей и полномочий.

Руководствуясь ст. 14, 19 Федерального закона от 24.06.1998 № 89-ФЗ «Об отходах производства и потребления», ст. 51 Федерального закона от 10.01.2022 № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды», в соответствии с приказом Минприроды России от 08.12.2020 № 1028 «Об утверждении Порядка учета в области обращения с отходами», с целью соблюдения требований природоохранного законодательства по обращению с отходами имеется приказ ООО «ПФ «ВИС» от 09.03.2023 № 27 «Об утверждении положения по обращению с отходами I-V класса опасности». Положение устанавливает порядок учета, требования безопасности и соблюдения норм по охране окружающей среды при обращении с отходами производства и потребления на объектах строительства ООО «ПФ «ВИС».

Руководствуясь ст. 67 Федерального закона от 10.01.2022 № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды», в целях соблюдения требований законодательства в области охраны окружающей среды на объектах строительства имеется приказ ООО «ПФ «ВИС» от 03.04.2023 № 35 «Об утверждении положения о проведении производственного экологического контроля», в котором описываются организация и осуществление инспекционного и аналитического производственного экологического контроля на объектах ООО «ПФ «ВИС», проведение которого организовано на объектах строительства.

Аналитический контроль проводится на объектах негативного воздействия на окружающую среду (НВОС), отнесенных к III категории в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 31.12.2020 № 2398 «Об утверждении критериев отнесения объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду». Аналитический контроль включает разработку программы производственного экологического контроля в соответствии с приказом Минприроды России от 18.02.2022 № 109 «Об утверждении требований к содержанию программы производственного экологического контроля, порядков и сроков предоставления отчета об организации и о результатах осуществления производственного экологического контроля», соблюдения план-график измерений выбросов, сбросов маркерных загрязняющих веществ, характеризующих применяемые технологии и особенности производственного процесса на объектах. Ежегодно по результатам осуществления аналитического ПЭК на основании протоколов инструментальных и лабораторных измерений составляется отчет об организации и осуществлении ПЭК.

ООО «ПФ «ВИС» получен сертификат соответствия национальному стандарту ГОСТ Р ИСО 14001–2016 (ISO 14001:2015) «Системы экологического менеджмента», который действует до октября 2025 года.

Благотворительные проекты

Группа реализует как собственные благотворительные проекты, так и совместные программы с различными организациями. Одна из таких программ была осуществлена с Российским фондом помощи «Русфонд» и Издательским домом «Коммерсантъ». В рамках программы «Совместные дары» Группа «оказала адресную помощь в лечении тяжелобольных детей в лучших медицинских клиниках страны и зарубежья. Всего более 100 таких детей получили шанс на излечение от тяжёлых недугов.

В рамках благотворительной программы «Ярославль Мудрый» Группа помогла в лечении детей из разных регионов России, страдающих синдромом Мебиуса, пороками периферической нервной системы и патологией опорно-двигательного аппарата. В рамках программы «Беспорочное сердце» помощь оказывалась детям из семей, которые не могут самостоятельно оплатить дорогостоящее лечение врождённого порока сердца. В 2015 году Группа оказала адресную помощь в лечении детей больных сахарным диабетом на базе Эндокринологического отделения Клиники Санкт-Петербурга педиатрической государственной медицинской академии и Эндокринологического центра для детей Тверской области.

Особое внимание уделяется проблемам нуждающихся в помощи в регионах присутствия Группы. Совместно с Благотворительным фондом поддержки детей Ямало-Ненецкого автономного округа «Ямине» была оказана помощь в лечении и реабилитации детей с ограниченными возможностями, а также детей-сирот, проживающих на территории ЯНАО. При финансовом участии Группы осуществлено строительство православной гимназии в Ноябрьске, оказана помощь нескольким приходам Русской православной церкви.

Поддерживая развитие национального спорта, в разные годы Группа оказывала финансовую помощь Федерации горнолыжного спорта и сноуборда России, футбольным клубам «Газовик» (Оренбург) и «Волгарь» (Астрахань), баскетбольному клубу «Спартак» (Санкт-Петербург), неоднократно выступала партнёром масштабных спортивных мероприятий – ралли-рейда «Золото Кагана» (Астрахань, 2012 г.), снегоходного марафона «Ямалкан» (Салехард, 2013, 2014 гг.). В 2014 году Группа «ВИС» (АО) стала партнёром Хоккейного клуба «Сочи», который успешно дебютировал в Континентальной хоккейной лиге.

Также традиционной стала и поддержка парусного спорта. С 2013 года российская команда BCG Sailing Team выступала под флагом Группы и не раз завоёвывала высокие места как на российских, так и международных чемпионатах по парусному спорту в классе яхт SB20. В 2014 году команда вошла в ТОП 5 сильнейших команд страны.

В течение нескольких лет Группа «ВИС» (АО) участвовала в реализации долгосрочной программы «Газпром – детям», осуществляя такие социально значимые проекты, как строительство общеобразовательных школ, детских садов, спортивных сооружений, оздоровительных комплексов. В рамках благотворительной деятельности Группа сотрудничала с Салехардской Полярной шахматной школой Анатолия Карпова, поддерживая ее воспитанников.

Новым направлением спонсорской деятельности стала поддержка отечественного кинематографа.

В 2024 году Компания оказывала адресную помощь молодым спортсменам, помогая в закупке оборудования, экипировки и организации выступлений на международных аренах.

Группа «ВИС» (АО) также систематически выступает спонсором деловых мероприятий, направленных на развитие инфраструктуры страны, включая Российскую неделю ГЧП, Транспортную неделю Минтранса РФ и другие.

Каким образом сложившиеся в отрасли тенденции могут повлиять на основные операционные и (или) финансовые показатели деятельности Группы:

Центральный Банк Российской Федерации выступил с предложениями по внедрению новаций в регулировании рисков финансирования Проектов ГЧП. Сейчас при расчете нормативов достаточности капитала банки оценивают риски по кредитам на Проекты ГЧП исходя из риск-

профиля заемщика и проекта. При этом не учитывается, что публичный партнер/концедент при определенных условиях возмещает банку убытки в случае расторжения СГЧП/КС – обычно это обязательство закрепляется в прямом соглашении, заключаемом между публичным партнером, частным партнером и финансирующим лицом.

Поэтому для Проектов ГЧП с прямыми соглашениями Центральный Банк Российской Федерации предлагает использовать пониженные риск-веса, если соблюдается ряд условий:

1) публичной стороной выступает государство или субъект Российской Федерации / муниципалитет с кредитным рейтингом не ниже «А». Высокая финансовая устойчивость публичной стороны поможет обеспечить своевременную выплату компенсации банку при реализации рисков, поскольку при заключении СГЧП/КС потенциальный долг публичной стороны перед банком не заложен в бюджет;

2) прямое соглашение между публичной стороной, частной стороной и банком содержит следующие условия:

- банк должен иметь залог в виде прав по СГЧП/КС и (или) 100% акций / долей в уставном капитале частной стороны; банк может инициировать расторжение СГЧП/КС, если частная сторона недобросовестно исполняет свои обязательства;
- при расторжении СГЧП/КС публичная сторона обязана полностью компенсировать банку невыплаченный кредит и проценты; публичная сторона обязана выплатить компенсацию напрямую банку или на специальные счета с целевым режимом расходования средств и контролем банка;
- прямое соглашение должно действовать, даже если СГЧП/КС признано недействительным или незаключенным (полностью или частично);
- изменение условий СГЧП/КС должно согласовываться с банком.

От кредитного рейтинга публичной стороны будет зависеть риск-вес по кредитам, выдаваемым для реализации Проектов ГЧП, в которых она участвует: 20% – для Российской Федерации, субъектов и муниципалитетов с рейтингом «ААА»; 40% – для субъектов и муниципалитетов с рейтингом от «АА» до «АА+»; 60% – для субъектов и муниципалитетов с рейтингом от «А» до «АА-».

Для кредитов, имеющих по прямому соглашению регресс на публичного партнера/концедента с высоким кредитным рейтингом, снижать риск-вес с учетом надежности публичного партнера/концедента вне зависимости от того, как эти кредиты учитываются сейчас (по финподходу или по подходу на основе внутренних рейтингов).

Планируется, что новое регулирование вступит в действие в начале 2026 года и окажет существенный положительный эффект в виде снижения стоимости заемного банковского финансирования для Проектов ГЧП, что положительно скажется на финансовых результатах деятельности Группы.

Дополнительно на уровне Правительства РФ обсуждаются следующие меры, направленные на поддержку Проектов ГЧП:

- Наделение ВЭБ.РФ полномочиями и финансовыми ресурсами для предоставления гарантий и поручительств по кредитам, предоставляемым концессионерам и частным партнерам для реализации Проектов ГЧП. При этом для обеспечения низкой стоимости кредитных заимствований под гарантии и поручительства ВЭБ.РФ Правительству Российской Федерации необходимо обеспечить кредитный рейтинг ВЭБ.РФ на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации.
- Также разрабатывается механизм по управлению изменениями условий реализации СГЧП/КС при задержке исполнения расходных обязательств концедента/публичного партера.

Сильные стороны Группы в сравнении основными конкурентами:

1. Масштабный и стратегически важный рынок концессий, ГЧП и инфраструктуры в России с высоким потенциалом дальнейшего роста

Группа Эмитента ведет деятельность на крупном и динамично развивающемся рынке концессий и ГЧП. Согласно исследованию ТеДо на российском рынке по итогам 2024 года действуют 3,6 тыс.

соглашений о реализации концессий и ГЧП проектов на сумму 7,0 трлн руб. (законтрактованные инвестиции в рамках действующих соглашений), при этом среднегодовой темп роста рынка с 2019 по 2024 гг. составил 29,2%.

По данным Минэкономразвития России на федеральном уровне реализуются преимущественно проекты в сфере магистральной инфраструктуры: автодорожные и железнодорожные проекты, проекты в сфере развития аэродромной инфраструктуры со средним бюджетом 50+ млрд руб. На региональном уровне – проекты в сфере общественного транспорта, автодорожные и социальные проекты со средним бюджетом ~5 млрд руб. На муниципальном уровне – проекты в сфере коммунальной инфраструктуры, образования со средним бюджетом до 0,4 млрд руб. Все проекты обладают длительными сроками реализации, которые включают проектирование, строительство, эксплуатацию и обслуживание.

По данным ТеДо в целях выполнения национальных целей развития Российской Федерации на период до 2030 года запланирована реализация 19 национальных проектов с общим финансированием на сумму более 57 трлн руб. Национальные проекты покроют бюджетной поддержкой все основные инфраструктурные сферы, включая транспорт и социальные объекты. Проекты будут реализованы в том числе на принципах государственно-частного партнерства.

В России в 2024 году расходы бюджета на инфраструктурные инвестиции составили всего 2,4% от ВВП, однако, этот показатель к 2040 году может достигнуть не менее 5%, чтобы исключить дефицит в 2040 году. На перспективу до 2040 года в России имеется существенная инфраструктурная потребность, которую не удастся закрыть только средствами государственного бюджета. Накопленный дефицит инфраструктурных инвестиций по итогам 2025 года ожидается на уровне 5,7 трлн руб., но по прогнозу ТеДо к 2040 году он может составить около 110 трлн руб. и потребует привлечения частного капитала, при этом механизмы концессий и ГЧП останутся ключевыми для решения этой задачи.

Согласно исследованию ТеДо, с учетом зрелости рынка, трендов развития, накопленного опыта реализации проектов ГЧП, а также большой потребности в инфраструктурных инвестициях до 2040 г. ожидается положительная динамика роста рынка концессий и ГЧП в России. В позитивном сценарии среднегодовые темпы роста в 2025–2040 гг. составят 10,6%, при этом объём законтрактованных инвестиций достигнет 36,8 трлн руб., что может быть обусловлено ростом объемов бюджетного финансирования в рамках новых государственных программ и национальных проектов, новыми мерами поддержки инфраструктурного строительства (льготные ставки, прямое субсидирование и налоговые льготы). При реализации негативного сценария среднегодовые темпы роста 2025–2040 гг. составят 9,5%, а уровень законтрактованных инвестиций будет достигнет 31,7 трлн руб., что возможно при условии сохранении высокой стоимости финансирования, сокращения объемов или видов государственной поддержки, а также ухудшения состояния строительной отрасли.

2. Лидирующие позиции в отрасли с фокусом на социально значимые сегменты

Группа присутствует 25 лет на рынке инфраструктуры и 12 лет на рынке проектов концессий и ГЧП, присутствуя в 16 регионах. Согласно данным ТеДо Группа входит в число ведущих многопрофильных инфраструктурных холдингов на рынке с общим объемом законтрактованных инвестиций 487 млрд руб. Структура рынка формировалась с 2021 года благодаря расширению портфеля инвестиций крупнейших банковских холдингов, при этом Группа является крупнейшим игроком, не относящимся к данной категории.

Основные инвестиции Группы законтрактованы под реализацию проектов в транспортной и социальной сферах, выполняющих ключевые государственные задачи по обеспечению транспортной мобильности населения, качества жизни и социального обслуживания граждан в городах и населенных пунктах. По данным ТеДо доля Группы на рынке ГЧП составляет 8,8% (от общего рынка, без учета проекта ВСМ).

Группа обладает богатым и уникальным накопленным опытом завершенных проектов с жизненным циклом 10–15 лет и имеет все компетенции, чтобы использовать его как конкурентное преимущество и сохранять лидерские позиции на рынке. Новым игрокам на рынке концессий и ГЧП потребуется существенный период времени, чтобы получить аналогичный опыт в реализации масштабных проектов и составлять конкуренцию ключевым игрокам отрасли.

3. Диверсифицированный портфель реализуемых/подписанных проектов формирует прогнозируемый денежный поток на ближайшие годы

Группа обладает масштабным и диверсифицированным портфелем проектов. По состоянию на 31 декабря 2024 года общий объем контрактов Группы оценивается в 756 млрд руб., с горизонтом реализации до 2047 года. Около 95% портфеля составляют проекты, реализуемые в рамках концессий и ГЧП, а остальные 5% портфеля приходятся на Госконтракты. Группа сохраняет лидирующие позиции по отраслевой и географической диверсификации на рынке концессий и ГЧП в РФ. Более 87% портфеля в денежном выражении составляют проекты транспортной инфраструктуры, а оставшиеся 13% составляют проекты социальной инфраструктуры. Около 52% портфеля в денежном выражении сконцентрировано в Дальневосточном федеральном округе, 19% приходятся на Центральный федеральный округ, 15% и 12% приходятся на Сибирский и Северо-западный федеральные округа, соответственно, а оставшиеся 2% сконцентрированы в Уральском федеральном округе. В настоящее время Группа ведет строительство 23 объектов в разных регионах страны. При этом более 90% портфеля Группы в денежном выражении сконцентрировано в регионах с уровнем кредитного рейтинга не ниже А.

Возвратность инвестиций обеспечивается публичным партнером/концедентом (в зависимости от уровня исполнения контракта: федеральный и региональный), что гарантирует стабильный и предсказуемый денежный поток. Доходность Группы прописана в концессионных соглашениях и соглашениях о ГЧП, а также гарантирована федеральными законами (Законом о КС и Законом о ГЧП). На инвестиционной стадии по отношению к Группе (инвестору) действует компенсаторный механизм: изменения налоговой нагрузки, законодательства или прочие объективные обстоятельства, которые ухудшают положение инвестора, ведут к пересмотру условий подписанных соглашений и компенсации затрат. На эксплуатационной стадии проекта публичный партнер покрывает все понесенные расходы инвестора в большинстве случаев. Кроме того, в случае досрочного расторжения соглашения, концессионные соглашения и соглашения о ГЧП предполагают компенсацию средств инвестора публичной стороной.

4. Доказанная комбинация устойчивого роста бизнеса при стабильно высокой рентабельности и устойчивости финансового положения

Лидирующие позиции на рынке концессий и ГЧП, а также расширение портфеля проектов позволили Группе продемонстрировать стремительные темпы роста финансовых показателей в 2022–2024 гг.: среднегодовые темпы роста выручки составили 34,8%, темпы роста показателя EBITDA 53,7%, а темпы роста чистой прибыли 66,5%.

Группа демонстрирует устойчивую положительную динамику финансовых показателей. По итогам 2024 года консолидированный показатель выручки достиг 49,8 млрд руб., увеличившись в 1,8 раза по сравнению с 2022 годом. Рост обусловлен активной инвестиционной стадией реализуемых холдингом инфраструктурных проектов в нескольких регионах России. В декабре 2024 года была запущена в эксплуатацию 16-километровая автомагистраль в Московской области – Мытищинская скоростная хорда. Этот проект реализуется в формате концессии и перешёл в стадию эксплуатации. Также были введены в эксплуатацию 2 поликлиники в Новосибирске и реабилитационный центр в Салехарде.

Несмотря на высокие темпы роста, эффективная бизнес-модель позволяет Группе поддерживать высокую рентабельность. Так, по результатам 2024 года показатель EBITDA достиг 17,9 млрд руб. при рентабельности на уровне 35,9%, продемонстрировав рост в 2,4 раза относительно 2022 года. Несмотря на высокий уровень ключевой ставки ЦБ, Группе удалось увеличить показатель чистой прибыли за 2022–2024 гг. в 2,8 раза с 1,2 млрд руб. до 3,4 млрд руб., в том числе благодаря механизму покрытия Заказчиками процентных платежей по заёмным средствам, привлекаемым на реализацию проекта.

По состоянию на 31 декабря 2024 года величина общего чистого долга достигла 79,3 млрд руб., при этом коэффициент общего чистого долга / EBITDA за последние 12 месяцев вырос за период 2022-2024 гг. с 3,9х до 4,4х, что обусловлено ростом портфеля проектов Группы. Общий долг Группы включает в себя проектный долг, который не имеет регресса на уровень холдинга, и корпоративный долг. Корпоративный чистый долг Группы достиг 4,8 млрд руб., а отношение корпоративного чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев составляет 0,3х, что демонстрирует устойчивое финансовое положение Группы. Источником покрытия обязательств корпоративного долга

является текущая прибыль от инвестиционного, строительного и эксплуатационного бизнеса, а также возвраты акционерных займов по проектам, перешедшим в стадию эксплуатации. Проектный долг Группы на 31 декабря 2024 года составляет 74,5 млрд руб. и гарантируется публичной стороной. График поступления проектного долга синхронизирован с графиком возмещений по соглашениям с публичными партнерами.

Финансовая устойчивость Группы подтверждается высокими кредитными рейтингами. Рейтинговое агентство Эксперт РА присвоило Группе в 2022 году рейтинг ruA со стабильным прогнозом, а в 2023 году улучшило рейтинг с ruA до ruA+. В 2024 году рейтинг ruA+ от Эксперт РА был подтвержден со стабильным прогнозом. Кроме того, в 2024 году Группе был подтвержден рейтинг от агентства АКРА на уровне A(RU) со стабильным прогнозом. При этом первичное присвоение рейтинга от агентства АКРА было в 2020 году, и с тех пор рейтинг Группы оставался без изменений.

5. Выверенная стратегия дальнейшего роста и создания дополнительной стоимости

Группа реализует стратегию устойчивого роста, основанную на диверсифицированной инвестиционной модели и участии в инфраструктурных проектах в рамках концессионных соглашений и соглашений о ГЧП. Комплексный подход к реализации проектов полного цикла – от инициирования и проектирования до строительства и эксплуатации способствует стабильности как операционного, так и финансового результата. Группа присутствует в различных секторах экономики, включая транспортную и социальную инфраструктуру.

Одним из ключевых элементов стратегии создания стоимости для Группы является укрепление позиций в текущих регионах присутствия, а также экспансия в новые регионы с кредитным рейтингом не ниже BBB+ с целью роста узнаваемости и наращивания рыночной доли на рынке концессий и ГЧП. Группа также планирует увеличивать долю эксплуатации собственных объектов и искать прочие проекты для сопровождения на стадии эксплуатации. Группа будет стремиться к снижению нормативных рисков путем формирования повестки для улучшения нормативной базы и реализации собственных интересов на рынке концессий и ГЧП.

6. Высокие стандарты корпоративного управления, внедренные задолго до принятия решения о выходе на публичные рынки капитала

Группа придерживается высоких стандартов корпоративного управления. На уровне Группа «ВИС» (АО), дочерней компании Эмитента, управляющей операционной деятельностью холдинга, сформованы и функционируют:

- Служба внутреннего аудита, содействующая совершенствованию системы внутреннего контроля, системы управления рисками и корпоративного управления в Группе «ВИС» (АО) и компаниях Группы;
- Комитет по аудиту совета директоров, контролирующий полноту, точность и достоверность финансовой отчётности, а также эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля в Группе «ВИС» (АО) и компаниях Группы;
- Кадровый комитет совета директоров, осуществляющий оценку эффективности кадровой политики и политики преемственности, системы назначений и вознаграждений; оценку деятельности органов управления в Группе «ВИС» (АО) и компаниях Группы;
- Комитет по рискам, занимающийся совершенствованием системы управления рисками, выработкой и принятием мер по устранению рисков в Группе «ВИС» (АО) и компаниях Группы.

Эмитент планирует сформировать Совет директоров из 9 директоров, трое из которых будут независимыми, а также сформировать (назначить) комитет по аудиту совета директоров, комитет по вознаграждениям и номинациям совета директоров, структурное подразделение (подразделения) по управлению рисками и внутреннему контролю, структурное подразделение (должностное лицо), ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита, до подачи заявления о включении Акций в список ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской Бирже.

Помимо этого, Группа уделяет значительное внимание контролю инсайдерской информации и также планирует внедрить соответствующие политики в рамках совершенствования и развития корпоративного управления Группы.

Информация, предусмотренная настоящим пунктом, приводится в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Эмитента.

2.7. Сведения о перспективах развития Эмитента

Стратегия дальнейшего развития Группы, не менее чем на год в отношении организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности:

Стратегия Группы направлена на поддержание устойчивого развития и, как следствие, максимизацию собственной стоимости.

К стратегическим целям Группы относятся:

- Увеличение доли присутствия на рынке концессий и ГЧП по географическому признаку путем укрепления позиций в регионах присутствия и освоения новых регионов с рейтингом не ниже BBB+ (преимущественно), а также отраслевому признаку через расширение портфеля проектов;

  В рамках реализации указанной цели Группа реализовывает следующий комплекс мер и действий:
  - Укрепление позиций в регионах присутствия: открытие региональных представительств, оперативное и всестороннее взаимодействия с региональными властями, в т.ч. заключение стратегических соглашений о сотрудничестве, проведение активной IR-деятельности;
  - Применение клиентоориентированного подхода, выстраивание взаимовыгодных и долгосрочных отношений с партнёрами, поставщиками и подрядчиками, инвесторами и кредиторами;
  - Расширение портфеля проектов и освоение новых регионов: постоянный мониторинг государственных и региональных программ развития инфраструктуры, проведение переговоров с региональными властями о реализации новых проектов, участие в конкурсах на заключение контрактов;
  - Разработка типовых, но гибких моделей проектов (концессионных соглашений, соглашений о ГЧП), учитывающих особенности бюджетных возможностей и инфраструктурных потребностей конкретных регионов.

  В Группе создан инвестиционный дивизион, головной компанией которого является ООО «ВИС Капитал». ООО «ВИС Капитал» на постоянной основе ведёт мониторинг новых проектов, анализирует возможности применения для их реализации имеющихся ресурсов холдинга. Разработаны корпоративные стандарты оценки экономической целесообразности и возможных рисков потенциальных проектов. Специалисты ООО «ВИС Капитал» занимаются подготовкой финансово-экономических моделей проектов, концессионных соглашений и соглашений о ГЧП, работают с органами власти федерального и регионального уровня, крупнейшими финансовыми институтами.

- Развитие и наращивание объемов бизнеса на уровне эксплуатации объектов, созданных на базе концессий и ГЧП, в связи с переходом собственных проектов в стадию эксплуатации и сопровождение прочих (сторонних) проектов на стадии эксплуатации;

  В рамках реализации указанной цели Группа реализовывает следующий комплекс мер и действий:

  - Создана компания ООО «Транстолл» - собственный оператор платных автомобильных дорог Группы. На сегодняшний день осуществляет содержание и

обслуживание Мытищинской скоростной хорды и автодороги «Обход Хабаровска», сбор платы и эксплуатацию интеллектуальной транспортной системы;
- Формирование специализированных подразделений/компаний по комплексному аутсорсингу эксплуатации и технического обслуживания инфраструктурных проектов в социальной, экологической и прочих отраслях, в т.ч. для сторонних владельцев/операторов Проектов ГЧП;
- Активный маркетинг эксплуатационных компетенций, позиционирование холдинга как эксперта и одного из лидеров в эффективной эксплуатации сложной инфраструктуры для привлечения контрактов на сопровождение «прочих проектов»;
- Внедрение лучших практик, современных и инновационных решений, систем интеллектуального управления объектами, автоматизация бизнес-процессов;
- Совершенствование системы риск-менеджмента на стадии эксплуатации: детальная идентификация, оценка и разработка мер по смягчению ключевых рисков.

- Отслеживание рыночных тенденций, а также активное участие в развитии нормативной базы для рынка концессий и ГЧП и формирование повестки, в том числе поиск возможностей для реализации потенциала Группы на рынке концессий и ГЧП.

  В рамках реализации указанной цели Группа реализовывает следующий комплекс мер и действий:
  - Сотрудники инвестиционного дивизиона ведут непрерывный мониторинг, обработку и анализ данных по российскому и международному рынкам ГЧП/концессий (объемы, структура, ключевые игроки, новые модели финансирования, технологические тренды);
  - Группа является членом Ассоциации инфраструктурных инвесторов и кредиторов, участником крупнейших профессиональных сообществ России – Российского союза промышленников и предпринимателей и Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру, выступает с постоянными инициативами, направленными на развитие рынка ГЧП и инфраструктуры;
  - Представители холдинга на постоянной основе участвуют в важнейших экономических и отраслевых форумах, выступают экспертами в различных консультационных объединениях при органах власти.

Стратегия Группы предполагает участие в решении национальных задач, в том числе в рамках следующих государственных программ:
- Шестилетний план дорожной деятельности в РФ;
- Национальный проект «Инфраструктура для жизни»;
- Национальные проекты в социальной сфере.

Группа видит перспективу роста портфеля в реализации социальных программ государством (проекты с активным развитием инфраструктуры). Механизм концессий и ГЧП является наиболее гибким и удобным для реализации такого рода проектов. Масштабирование проектов со стороны государства позволит масштабировать портфель проектов Группы.

2.8. Сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением ценных бумаг

Риски, реализация которых может оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и финансовое положение Эмитента (Группы), а также риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента:

Перечень рисков, приведенных в настоящем пункте 2.8 Проспекта, отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента. В силу этого приведенные в Проспекте риски не являются исчерпывающими и единственно возможными. Потенциальные инвесторы в ценные бумаги Эмитента, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение с учетом факторов, описанных в настоящем пункте Проспекта, но не опираясь исключительно на них. При этом, реализация любого из приведенных в настоящем Проспекте

рисков может негативным образом повлиять на стоимость ценных бумаг Эмитента, на показатели его хозяйственной деятельности, на финансовое положение, операционные и иные показатели Группы или ее положение, включая положение Эмитента.

При работе на финансовых рынках потенциальный инвестор или акционер подвергается рыночному риску (риску финансовых потерь) в связи с наступлением различных событий, условий и обстоятельств, влияющих на стоимость ценных бумаг. Уровень этого риска присутствует при любых вложениях в ценные бумаги, в том числе, в ценные бумаги Эмитента, его Акции. Таким образом, осуществляя инвестиции в ценные бумаги, инвесторы должны самостоятельно принимать решение о таких инвестициях с учетом рисков, указанных в данном разделе, и других рисков, публикуемых в открытых источниках по Эмитенту и Группе, а также по организациям и публичным образованиям, осуществляющим деятельность в той же отрасли и в смежных отраслях и сферах, что Эмитент и/или Группа. Эмитент дает оценку рискам и неопределенностям, которые считает существенными для Эмитента и Группы, при этом указанные риски могут быть не единственными рисками, оказывающими материальное влияние на деятельность Эмитента и Группы или влияющими на стоимость Акций и ценных бумаг. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Эмитенту в настоящий момент ничего не известно или которые Эмитент считает несущественными, могут также привести к снижению стоимости его ценных бумаг.

В связи с этим, инвесторам не рекомендуется принимать решения об инвестировании средств в Акции и ценные бумаги Эмитента исключительно на основании приведенной в данном разделе информации о рисках, поскольку она не может служить полноценной заменой независимых и относящихся к конкретной ситуации рекомендаций, подготовленных исходя из ожиданий и ситуации конкретных инвесторов, их инвестиционных целей, опыта, знаний и иных существенных для инвесторов обстоятельств.

Эмитент и Группа в своей деятельности используют процедуры, направленные на минимизацию рисков, возникающих при осуществлении основной деятельности, а также на своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации потерь. Несмотря на то, что Эмитент считает такие меры в целом адекватными, нельзя гарантировать, что они всегда будут полностью действенными.

Управление рисками – это комплекс мероприятий, направленных на идентификацию и оценку рисков, формирование единых подходов к минимизации воздействия рисков на деятельность Группы. Под риском понимается возможность наступления внешнего или внутреннего события оказывающее негативное влияние на достижение стратегических целей Группы «ВИС», потерю деловой репутации, текущих или потенциальных контрагентов, материальных или финансовых ресурсов и иных потерь.

Эмитентом на дату утверждения Проспекта не утвержден отдельный документ, содержащий политику управления рисками. Утверждение Эмитентом соответствующего документа планируется до момента подачи заявления о включении обыкновенных акций Эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская Биржа.

При этом в Группе действует комплексная система контроля и управления рисками, предусматривающая комплекс мероприятий, направленных на идентификацию и оценку рисков, формирование единых подходов к минимизации воздействия рисков на деятельность Группы. Это позволяет вовремя предупреждать или минимизировать неблагоприятное воздействие рисков на бизнес Группы.

Непрерывный процесс управления рисками включает:

1. Идентификацию и оценку рисков;

2. Мониторинг рисков;

3. Разработку мер реагирования на риски и удержание их в допустимом значении.

Стоит также отметить, что с учетом специфики бизнеса, Группа разработала и постоянно обновляет систему выявления и митигации рисков на базе каждого конкретного Проекта ГЧП. С учетом длительности действия соглашений по Проекту ГЧП (в среднем, 20 лет), у Группы разработаны и внедрены в каждое СГЧП/КС инструменты по управлению рисками проекта, а именно (1)

детальный и обширный перечень особых обстоятельств, которые позволяют изменять сроки реализации проектов и компенсировать дополнительные расходы частного партнера/концессионера при наступлении обстоятельств, существенно затрудняющих реализацию прав и исполнение обязанностей по СГЧП/КС, а также (2) установление динамической цены контракта, которая может меняться при необходимости.

2.8.1. Отраслевые риски

Риски, характерные для отрасли, в которой Эмитент (Группа) осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность. Описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность Эмитента (Группы) и исполнение обязательств по его ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению Эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации):

Отраслевые риски приведены для рынка Российской Федерации, поскольку Эмитент и Группа осуществляют основную финансово-хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеют филиалов и представительств на территории иностранных государств.

Группа является инвестиционным инфраструктурным холдингом, реализующим крупные проекты в сфере транспортной, социальной и экологической инфраструктуры. Группа реализует и поддерживает инфраструктурные проекты на всём их жизненном цикле: от предварительной подготовки, структурирования проекта и его финансового закрытия до ввода объектов в эксплуатацию и осуществления их коммерческой и технической эксплуатации.

Частными партнёрами/концессионерами в проектах выступают компании Группы. Публичными партнёрами/концедентами в проектах Группы, как правило, являются субъекты Российской Федерации, от имени которых выступают высший исполнительный орган государственной власти субъекта Российской Федерации или уполномоченный им орган исполнительной власти субъекта Российской Федерации. Компании Группы обычно реализуют проекты в экономически наиболее стабильных регионах (Московской, Новосибирской областях, Хабаровском крае, Забайкальском крае, Калининградской области, Ханты-Мансийском АО - Югра, Ямало-Ненецком АО, в Республике Саха (Якутия)), что подтверждается их высокими кредитными рейтингами, присвоенными ведущими национальными рейтинговыми агентствами страны (АО «Эксперт РА», АКРА (АО)).

Возможное ухудшение ситуации в отраслях, в которых Группа осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность, в том числе риски сокращения государственных расходов на реализацию крупных инфраструктурных проектов или недостаточности бюджетов регионов на модернизацию базовой инфраструктуры; строительные риски, связанные с удорожанием проекта и увеличением срока строительства; риски невозможности выполнения в срок и в полном объеме обязательств сторон в рамках проектов, могут негативно сказаться на деятельности Группы и исполнении обязательств по ценным бумагам Эмитента, а также на их стоимости.

Риски сокращения государственных расходов на реализацию крупных инфраструктурных проектов или недостаточности бюджетов регионов на модернизацию базовой инфраструктуры:

Ключевым драйвером развития рынка ГЧП и концессий сегодня является Правительство Российской Федерации, которое стимулирует конкуренцию регионов и частных инвесторов за проекты с государственной поддержкой и продолжает настраивать механизмы финансовой поддержки в отраслях с действующими государственными программами. ГЧП и концессии в регионах выступают инструментом покрытия потребности в инфраструктуре, на которую не хватает средств бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований.

Макроэкономические факторы, негативно сказывающиеся на государственных доходах, такие как эффект снижения цен на нефть и другие сырьевые и экспортные товары, от которых зависит значительная часть экономики России, в конечном итоге могут привести к сокращению государственных расходов на реализацию крупных инфраструктурных проектов. Поскольку основная часть средств для проектов строительства социальной, транспортной и экологической

инфраструктуры в России поступает из федеральных и региональных бюджетов, этот фактор может привести к уменьшению количества доступных проектов ГЧП и (или) концессии и тем самым снизить спрос на работы и услуги Группы и негативно отразиться на ее финансовых результатах и стоимости ценных бумаг. Даже если государственные доходы будут оставаться относительно стабильными, заказчики могут принять решение отложить финансирование или попытаться пересмотреть условия и/или объем оплаты, например, в случае смены приоритетов платежных обязательств. В этом случае Группе, возможно, потребуется либо финансировать свои текущие оборотные средства за счет заимствований из других источников, либо приостановить реализацию проектов. Связанные с такими решениями затраты могут оказать существенное негативное влияние на рентабельность соответствующих проектов.

При этом стратегия развития страны и национальные проекты Российской Федерации остаются приоритетными, несмотря на турбулентность, связанную с санкциями и внешним мировым давлением на экономику Российской Федерации. Все ранее обозначенные программы исполняются без пересмотра. В рамках запущенных федеральных программ поддержки Проектов ГЧП возводятся новые образовательные учреждения, детские сады, поликлиники, спортивные объекты, развивается дорожно-транспортная инфраструктура. Ввиду реализуемых государством национальных проектов, а также необходимости создания драйверов для экономического развития, развития социальных условий и нехватки бюджетных средств для одновременной реализации масштабных проектов, всё чаще субъекты РФ и местные органы власти прибегают к реализации своих программ и проектов с использованием механизмов ГЧП и концессий.

Строительный риск:

Строительный риск связан с удорожанием проекта и увеличением срока строительства. Данный риск может возникнуть в связи с ростом стоимости строительных материалов в связи с инфляционным давлением, нарушением логистических цепочек поставки специального/импортного оборудования (в связи с санкционным давлением), и, как следствие, увеличением срока строительства. Строительный риск может оказать существенное негативное влияние на рентабельность соответствующих проектов, на бизнес Группы, ее финансовое состояние и результаты деятельности. Из-за увеличения стоимости стройматериалов растут капитальные затраты и может привести к увеличению сроков реализации проектов. Увеличение сроков строительства может привести к судебным искам к частному партнеру/концессионеру, взысканию крупных сумм неустоек, штрафов, пеней и нанести ущерб репутации Группы или повлиять на стоимость её ценных бумаг, включая Акции.

Риск удорожания строительных материалов частично нивелируется закупкой их заранее и адаптацией логистических цепочек и связанных с ними вопросов. По некоторым соглашениям о ГЧП и/или концессии предусмотрены поставки оборудования из-за рубежа. Риск транзакционных издержек, разрыва логистических цепочек и удорожания оборудования вследствие мировой глобальных инфляционных процессов нивелируется подбором аналогов оборудования на внутреннем рынке. В целом Группа проводит планирование строительных работ с учётом увеличенных сроков поставки оборудования/комплектующих, а также проектирование текущих проектов с учётом текущей ситуации на рынке, однако не может исключить, с учетом общей турбулентности глобальных процессов, резкого или непредсказуемого её изменения.

Текущая рыночная практика реализации Проектов ГЧП выработала такой механизм как система особых обстоятельств. Это обстоятельства, наступление которых существенно затрудняет или делает невозможным создание и эксплуатацию объекта соглашения, реализацию частным партнером/концессионером прав по соглашению или исполнение частным партнером/концессионером обязательств по соглашению и (или) приводит к возникновению у частного партнера/концессионера дополнительных расходов и (или) изменению сроков по соглашению. Цель использования механизма особых обстоятельств – предусмотреть случаи, в рамках которых частный партнер имеет право получить от публичного партнера компенсацию дополнительных расходов и/или согласовать изменение сроков соглашения. Если наступление особого обстоятельства влечет дополнительные расходы и/или изменение сроков соглашения частного партнера/концессионера, то у публичного партнера/концедента появляется обязанность компенсировать данные расходы и/или изменить сроки соглашения. По ряду проектов рост инфляции выше определенного уровня, а также наступление определенных обстоятельств, в результате которых проект не может быть реализован в установленные сроки, являются

основанием для запуска механизма особых обстоятельств, что минимизирует риск существенного снижения показателей доходности проекта и влияния на финансовое состояние Группы.

Для нивелирования риска повышения стоимости строительства Группа использует следующие методы:

- Подписание соглашений о ГЧП и/или концессии с условием корректировки стоимости в случае изменения цены строительства по итогам проектирования и прохождения государственной экспертизы;
- Использование механизма особых обстоятельств в соглашениях о ГЧП и/или концессии;
- Распределение строительных рисков между компаниями Группы и внешнегрупповыми подрядчиками осуществляется путём заключения договора подряда на условиях фиксированного срока и фиксированной цены;
- Фиксация цен изготовления и поставки оборудования и основных материалов предварительным размещением заказов и внесением авансов на изготовление/поставку;
- Использование механизмов банковского и внутреннего контроля с целью выявления и предотвращения случаев нецелевого использования средств проекта, мошенничества и злоупотреблений.
- Привлечение технического эксперта по проекту.
-

Для нивелирования риска смещения сроков реализации проектов Группа использует следующие методы:

- Использование механизма особых обстоятельств;
- Непрерывное планирование, контроль и актуализация графиков производства работ;
- Высокие требования к потенциальным подрядчикам и поставщикам в процессе конкурсного отбора.

Риск дефолта проекта:

При реализации инфраструктурных проектов существует риск невыполнения в срок и в полном объеме обязательств в рамках проектов, всеми или отдельными участниками проектов ГЧП и/или концессии, что может привести к невозможности завершения проекта и достижения его целей, в том числе вследствие наличия юридических, экономических и операционных препятствий. Дефолт проекта может негативно отразиться на деловой репутации в Группы, её финансовом состоянии, результатах деятельности и перспективах развития. Данный риск снижается путем создания специальной проектной компании для выделения денежных потоков по проекту на отдельный баланс, а также гарантией компенсации публичным партнером задолженности частного партнера перед финансирующим лицом при прекращении проекта в рамках подписанного прямого соглашения по проекту между публичным партнером, частным партнером и финансирующим лицом.

В соответствии с Законом о ГЧП и Законом КС, публичная сторона принимает финансовое участие в создании, реконструкции, использовании (эксплуатации), техническом обслуживании объекта соглашения, которое может осуществляться в одной или нескольких из следующих форм:

1) финансирование на этапе создания и (или) реконструкции объекта соглашения части расходов частного партнера/концессионера на создание и (или) реконструкцию объекта соглашения (капитальный грант);

2) гарантированное возмещение и (или) финансовое обеспечение на этапе эксплуатации объекта соглашения частному партнеру/концессионеру его расходов на создание и (или) реконструкцию объекта соглашения, расходов на эксплуатацию и (или) техническое обслуживание объекта соглашения (плата публичного партнера/концедента);

3) возмещение недополученных частным партнером/концессионером доходов от эксплуатации объекта соглашения в целях обеспечения минимального гарантированного дохода

частного партнера/концессионера от эксплуатации объекта соглашения, определенного соглашением.

Финансовое участие публичного партнера/концедента осуществляется с учетом требований, предусмотренных бюджетным законодательством Российской Федерации. Риск неисполнения или задержки исполнения обязательств публичной стороны по финансовому участию в проекте ГЧП и/или концессии является существенным фактором, который может повлиять на финансовую устойчивость проекта и интересы частного партнера/концессионера.

Причиной реализации указанного риска может стать, в том числе, нехватка денежных средств у публичной стороны из-за изменения бюджетной политики, экономического кризиса или недофинансирования. В частности, 13 июля 2024 года вступил в силу Федеральный закон от 13.07.2024 177-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации», который ввел ограничения на бюджетные выплаты по соглашениям ГЧП и/или концессии субъектами РФ и (или) муниципальными образованиями, являющимися получателем дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности. Согласно новой редакции Бюджетного кодекса РФ ежегодный объём расходов бюджета субъекта РФ и (или) муниципального образования (являющегося получателем дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности), который направляется в текущем финансовом году на финансирование проектов ГЧП или концессии, не может превышать 10% от утверждённого общего годового объёма доходов соответствующего бюджета.

Также законы о бюджете, принимаемые субъектами Российской Федерации, могут включать суммы выплат бюджетных субсидий для финансирования проектов ГЧП или концессии в меньшем объеме, чем было предусмотрено обязательствами по соглашению о ГЧП и/или концессии. Существует риск, что указанные ограничения на бюджетное финансирование могут затормозить реализацию крупных и важных инфраструктурных проектов, в которых Группа принимает участие или реализует.

Кроме того, недостаточное и/или несвоевременное финансирование проекта ГЧП или концессии публичной стороной может привести к нарушению обязательств частного партнера/концессионера перед кредиторами, в том числе предоставляющими заемное финансирование для реализации проектов. Неисполнение обязательств перед кредиторами Группы могут привести к начислению крупных штрафов, неустоек, убыткам, судебным искам и, при неспособности или нецелесообразности удовлетворения требования кредиторов в полном объеме в рамках банкротных процедур или на досудебной стадии, привести к банкротству компании Группы, являющейся частным партнером/концессионером по проекту, или к её привлечению в качестве стороны в банкротные процедуры контрагентов. Процедура банкротства может быть связана с риском привлечения контролирующих данную компанию лиц или её контрагентов к субсидиарной и иной ответственности в рамках дела о банкротстве. Также менеджмент организаций может быть привлечен к административной и уголовной ответственности. Указанные обстоятельства сопряжены с негативными финансовыми и репутационными последствиями для Группы.

В целях снижения рисков невыполнения/несвоевременного выполнения публичной стороной обязательств в рамках проектов ГЧП/концессии компании Группы осуществляют оценку инвестиционной привлекательности проекта при принятии решения об участии в нем. Так, определяется, в том числе, наличие заинтересованности субъекта Российской Федерации в проекте, анализируется наличие защищённых статей в бюджете соответствующих уровней на финансирование проекта. Учитывается допустимый уровень долговой нагрузки региона. Осуществляется контроль наличия у субъектов Российской Федерации, выступающих в качестве публичного партнера/концедента, качественной кредитной истории и высокого кредитного рейтинга, присвоенного ведущими национальными рейтинговыми агентствами страны;

Также документация по проектам Группы обычно содержит гарантии компенсации понесенных затрат, включая привлеченное финансирование при выходе из проекта до достижения результата. Соглашением о ГЧП и/или концессии, как правило, устанавливается обязательство публичного партнера/концедента по возмещению при досрочном прекращении соглашения дополнительных расходов и (или) недополученных доходов и (или) по осуществлению иных выплат частному партнеру/концессионеру в связи с таким прекращением.

В целях получения более выгодных условий финансирования проекта благодаря минимизации рисков финансирующей организации заключается трехстороннее прямое соглашение между публичным партнером, частным партнером и финансирующим лицом. Прямым соглашением могут быть предусмотрены залог прав частной стороны по соглашению о ГЧП или концессии и иные способы обеспечения обязательств частной стороны в рамках проекта, а также обязательства публичной стороны возместить непогашенную перед финансирующей организацией задолженность частной стороны (включая сумму долга и проценты) в случае ее дефолта.

Также соглашения о ГЧП и/или концессии, как правило, заключаются компаниями Группы с обязательствами публичного партнера/концессионера по возмещению расходов на уплату процентов и иных платежей по кредитам (займам), привлеченным частным партнером/концессионером в целях исполнения своих обязательств по соглашению о ГЧП и/или концессии.

Невозможность реализации проекта ГЧП и/или концессии может быть связана также с юридическими препятствиями. В частности, несоответствие категории земельного участка и его вида разрешенного использования допустимого для реализации проекта; выявление в отношении земельного участка обстоятельств, препятствующих осуществлению деятельности, предусмотренной соглашением; вступление в силу судебных актов, препятствующих реализации проекта, либо которыми устанавливаются обеспечительные меры (в частности, меры предварительной защиты), включая приостановление действия разрешения на строительство, запрет на пользование земельными участками, запрет на выдачу государственными органами согласований и разрешений, необходимых для осуществления проекта, и прочие обстоятельства. Механизм особых обстоятельств позволяет частному партнеру/концессионеру получить возмещение дополнительных расходов и (или) недополученных доходов по соглашению о ГЧП и/или концессии в связи с наступлением указанных юридических препятствий, существенно затрудняющих или делающих невозможным реализацию проекта.

Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Эмитентом (Группой) в своей деятельности, их влияние на деятельность Эмитента (Группы) и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Группа подвержена рискам изменения цен на товары, работы и услуги, приобретаемые ей на рынке Российской Федерации для реализации инфраструктурных проектов. Резкое и значительное повышение цен на товары и повышение тарифов на указанные работы и услуги может привести к повышению себестоимости реализуемых Группой проектов и увеличению операционных расходов, может сократить рентабельность деятельности Группы и, в конечном счете, оказать негативное влияние на стоимость ценных бумаг Эмитента.

Минимизации указанного риска способствует заложенный в соглашения о ГЧП и/или концессии механизм особых обстоятельств, позволяющий компаниям Группы, являющимся частными партнерами/концессионерами, получить от публичного партнера/концедента возмещение дополнительных расходов и (или) недополученных доходов по соглашению, в том числе при увеличении фактического индекса-дефлятора инвестиций в основной капитал (инфляция цен в строительстве) выше определенного уровня, что снижает риск существенного снижения показателей доходности проекта и влияния на финансовое состояние Группы.

Риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги Эмитента (Группы), и их влияние на деятельность Эмитента (Группы) и исполнение обязательств по его ценным бумагам:

Снижение цен на продукцию, работы и/или услуги Группы может негативно повлиять на бизнес Группы и её финансовое состояние. При этом Эмитент оценивает риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию, работы и/или услуги Группы как малозначительные и управляемые. Стоимость создания объектов, возводимых по соглашениям о ГЧП и/или концессии, определена конкурсными условиями, подтверждена результатами государственной экспертизы сметной документации и закреплена условиями соответствующих соглашений. Нивелирование риска изменения стоимости оказания услуг по технической эксплуатации объектов на период такой эксплуатации достигается за счёт предусмотренной соглашениями о ГЧП и/или концессии компенсации в полном объеме фактически понесенных затрат частного партнера/концессионера,

связанных с приобретением таких услуг у третьих лиц. В том числе это относится и к возмещению фактически понесенных расходов частного партнера/концессионера, подлежащих возмещению в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации в сфере теплоснабжения, в сфере водоснабжения и водоотведения, в случае, если реализация концессионером производимых товаров, выполнение работ, оказание услуг осуществляются по регулируемым ценам (тарифам) и (или) с учетом установленных надбавок к ценам (тарифам).

Изменение конъюнктуры рынка под влиянием, в том числе, макроэкономических факторов, санкционного давления на экономику РФ, может существенно ухудшить экономику проекта ГЧП и концессии для частного партнёра/концессионера, приводя к финансовым потерям и снижению рентабельности проекта. В частности, проекты по созданию транспортной инфраструктуры как правило, предусматривают, что на этапе эксплуатации частный партнер/концессионер получает плату от пользователей объекта за проезд, проекты по созданию социальной инфраструктуры могут предусматривать арендную плату, компенсирующую затраты на ее эксплуатацию, включая расходы на техническое обслуживание объекта. Успешность эксплуатационной стадии проектов по строительству, в частности, транспортной инфраструктуры зависит, в том числе от платёжеспособного спроса на пользование платными трассами, в этой связи замедление темпа роста российской экономики может оказать негативное влияние на динамику доходов населения и его покупательную способность и, как следствие, снизить спрос на платные объекты транспортной инфраструктуры и снизить выручку частного партнера/концессионера ниже прогнозируемого уровня.

Для снижения данного риска в СГЧП и/или КС, как правило предусматривается обязательство концедента по возмещению всех затрат концессионера в рамках использования (эксплуатации) объекта концессионного соглашения.

Также Группа реализует стратегию диверсификации проектов по отраслевому и географическому признакам, чтобы снизить зависимость от одного рынка и региона. Стратегическими целями Группы являются, в том числе, расширение географии присутствия, инициирование проектов в регионах с высокими инвестиционными рейтингами и укрепление позиций в регионах, в которых Группа имеет успешный опыт реализации проектов. Группа реализует проекты не только в сфере транспортной инфраструктуры, но и проекты по созданию социальной, экологической инфраструктуры. Группа планирует расширить количество реализуемых проектов в сфере медицины, образования, городской инфраструктуры, культуры, науки и спорта.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией, военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность Эмитент (подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Эмитент и подконтрольные ему организации, имеющие для него существенное значение, зарегистрированы в качестве налогоплательщика и осуществляют основную финансово-хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, поэтому риски других стран непосредственно на деятельность Эмитента и Группы не влияют.

Относительная нестабильность российской экономики и её колебания могут негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития Группы:

Последние три десятилетия российская экономика испытывала и продолжает испытывать воздействие разнообразных факторов, влияющих на темпы её развития. К таким факторам относятся:

- высокий уровень инфляции;
- факторы неопределенности в глобальной экономике;

- внешнеполитические факторы;
- последствия международных санкций;
- изменение цен на нефть и газ, высокая степень зависимости российский экономики и государственного бюджета от цен и объемов экспорта сырьевых товаров;
- колебания финансового рынка;
- демографические изменения;
- усиление конкуренции;
- волатильность значений валового внутреннего продукта (ВВП), его значительные спады или существенное замедление темпов роста по сравнению с другими развитыми странами;
- сильные колебания и существенное увеличение процентных ставок, в том числе ключевой ставки;
- снижение реальных располагаемых доходов населения и его покупательной способности.

Российская экономика сталкивается с уязвимостями, обусловленными значительной ролью добычи и экспорта сырой нефти, природного газа и других сырьевых товаров. Цены на эти товары, а также на другие сырьевые товары, в последние годы демонстрировали высокий уровень волатильности, что может негативно сказаться на российской экономике. Кроме того, санкции, введенные США, ЕС и другими странами, а также иными наднациональными институтами, могут оказывать неблагоприятное влияние на возможность экспорта указанных товаров и цены на них и таким образом оказывать негативное влияние на экономическую ситуацию в России. Несмотря на предпринимаемые Правительством Российской Федерации меры по смягчению негативных последствий санкций, нет гарантий, что такие меры будут успешными и приведут к устойчивому экономическому росту в долгосрочной перспективе.

Нестабильность в российском банковском секторе может негативно сказаться на экономике Российской Федерации, что, в свою очередь, может неблагоприятно отразиться на бизнесе Группы. Кризисные тенденции в российской экономике и усиление контроля Банка России затронули ряд известных российских банков, которые в последние годы были ликвидированы или приобретены с целью их финансового оздоровления другими российскими банками, Агентством по страхованию вкладов или Банком России.

Дефициты, нестабильность, кризисы в банковском секторе или другие проблемы, с которыми могут столкнуться российские банки, в том числе – ухудшение их кредитных портфелей, трудности с доступом к ликвидности, значительные финансовые потери или снижение прибыльности, снижение коэффициента достаточности капитала, приостановление или отзыв их лицензий или приобретения с целью последующей ликвидации или реабилитации, в прошлом уже оказывали серьезное неблагоприятное воздействие на бизнес компаний, ведущих деятельность в Российской Федерации, и это может повториться в будущем. Группа реализует инфраструктурные проекты в том числе с привлечением долгового финансирования от российских банков. Если в Российской Федерации произойдет новый банковский кризис, возможность привлечения такого финансирования может быть существенно ограничена. Любые такие факторы могут оказать негативное влияние на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития.

В связи с вышеизложенным, необходимо учитывать возможные риски и осуществлять эффективное управление финансами и ресурсами, чтобы минимизировать возможное негативное воздействие на деятельность Группы в условиях нестабильной экономической ситуации и волатильных цен на сырьевые товары.

Длительный экономический спад на мировом или российском рынке может стать причиной сокращения платежеспособности населения и снижения покупательной способности потребителей. В таких неблагоприятных условиях могут возникнуть задержки в платежных циклах, увеличение расходов на взыскание долгов и риск дефолтов со стороны поставщиков и подрядчиков. Кроме того, доступ Группы к финансированию её деятельности, её роста или стратегических приобретений может быть затруднен при продолжении влияния указанных неблагоприятных экономических условий.

Ключевым драйвером развития рынка ГЧП и концессий сегодня является федеральное правительство, основная часть денежных средств для проектов строительства социальной, транспортной и экологической инфраструктуры в России поступает из государственных бюджетов. Таким образом, спрос на услуги Эмитента непосредственно определяется готовностью государства реализовывать проекты строительства социальной, транспортной и экологической инфраструктуры.

Общая геополитическая обстановка и ее влияние на внутреннее развитие страны, замедляет темпы реализации ранее утверждённых национальных проектов, реализуемых Российской Федерацией, требует пересмотра источников и механизмов их реализации. Группа, реализуя проекты, в том числе являющиеся приоритетными в национальных проектах Российской Федерации, подвержена риску изменения планов, пересмотра условий и сроков.

Макроэкономические факторы, негативно сказывающиеся на государственных доходах, такие как эффект снижения цен на нефть и другие сырьевые товары, от которых зависит значительная часть экономики России, в конечном итоге могут привести к сокращению государственных расходов на реализацию крупных инфраструктурных проектов. Поскольку основная часть средств для проектов строительства социальной, транспортной и экологической инфраструктуры в России поступает из государственных бюджетов, этот фактор может привести к уменьшению количества доступных проектов ГЧП и (или) концессии и тем самым снизить спрос на работы и услуги Группы. Влияние неблагоприятных изменений в макроэкономических условиях на государственный бюджет может заставить федеральные органы государственной власти изменить политику, отложить завершение уже начатых проектов или уменьшить их масштаб, внести другие изменения в проекты, отказаться или задержать платежи подрядчикам. Даже если государственные доходы будут оставаться относительно стабильными, заказчики могут принять решение отложить финансирование или попытаться пересмотреть условия и/или объем оплаты, например, в случае смены приоритетов платежных обязательств. В этом случае Группе, возможно, потребуется либо финансировать свои текущие оборотные средства за счет заимствований из других источников, либо приостановить реализацию проектов. Связанные с такими решениями затраты могут оказать существенное негативное влияние на рентабельность соответствующих проектов.

Наличие вышеуказанных факторов может существенно ограничить Группе доступ к источникам финансирования и может неблагоприятно отразиться на его деятельности в целом.

Риски, связанные с текущими и возможными в будущем военными конфликтами, и проводимыми в связи с этим мерами государственной оборонной политики (включая мобилизационные), с введением чрезвычайного положения и забастовками могут негативно сказаться на деятельности Эмитента и Группы, включая реализацию проектов, наем персонала и потребительский спрос:

В условиях обострения международной обстановки, а также военных конфликтов существенно обострились риски терроризма, саботажа, диверсий и иных действий, направленных против жизни, здоровья, сохранности имущества и иных законных интересов российских граждан и юридических лиц. В частности, за период с февраля 2022 года и до настоящего времени были совершены атаки с использованием беспилотных летательных аппаратов на объекты коммунальной, логистической и инженерной инфраструктуры российских компаний и государственных структур. Помимо этого, со второй половины 2022 года осуществлялись акты терроризма против граждан РФ.

Существует риск повреждения имущества Группы и причинения вреда здоровью и имуществу лиц, находящихся на объектах недвижимости, эксплуатируемых Группой, в связи с террористическими актами, диверсионными и иными противоправными действиями, в том числе в связи с пресечением несанкционированного проникновения на территорию РФ летательных или иных объектов или попаданием таких объектов (в том числе беспилотных летательных аппаратов) в объекты, принадлежащие Группе.

Также существует риск того, что в связи с текущими и (или) будущими военными и иными конфликтами, контртеррористическими мероприятиями, военными операциями и иными военными действиями и проводимыми в связи с ними мерами государственной оборонной политики (в том числе мобилизационными мероприятиями), деятельность Группы может быть подвержена существенному негативному влиянию, в том числе связанному с невозможностью осуществления Группой операционной деятельности, использования своего имущества или ограничения доступа к

нему, в том числе в результате мер, направленных на принудительное изъятие имущества, принадлежащего Группе.

Помимо этого, на деятельности Группы могут негативно сказаться факторы, связанные с проведением мобилизационных мероприятий, направленных на пополнение численного состава Вооруженных Сил РФ, что может вызвать выбытие части персонала, подлежащей мобилизации или частичной мобилизации, или призыву в Вооруженные Силы РФ по иному основанию, у Группы, поставщиков и иных контрагентов Группы. Также указанные действия могут существенным образом негативно сказаться на уровне потребительского спроса, в том числе в отношении продукции, реализуемой Группой, что также может существенным образом негативно отразиться на бизнесе, перспективах развития, финансовом положении и результатах деятельности Группы, а также на стоимости ценных бумаг Эмитента.

Российская Федерация – федеративное многонациональное государство, состоящее из различных субъектов, включая республики, края, области, города федерального значения, автономные области и автономные округа. Группа не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения и иных особых правовых режимов в отдельных регионах, на территории которых она ведет свою деятельность, и в России в целом. В связи с событиями на Украине и связанным с этим международными процессами эти риски повысились.

Риск, связанный с введением чрезвычайного положения, крайне трудно прогнозировать. Примеры реализации данного риска можно сравнить с ограничительными мерами, предпринятыми российским правительством, равно как и правительствами иных стран, в связи с распространением вируса COVID-19, которые оказали существенное влияние на экономику практически всех стран мира, в том числе на российскую. Изменение подхода к работе в связи с увеличением возможностей удаленной работы после COVID-19 усилило конкуренцию за квалифицированный персонал на развивающихся рынках, и ожидается, что эта конкуренция будет расти и в дальнейшем. В связи с этими тенденциями Эмитент ожидает дальнейшего роста заработной платы квалифицированного персонала.

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в целом в стране и в её отдельных регионах, находятся вне контроля Эмитента и зависят от политической и экономической ситуации в мире, в России и в ее отдельных регионах.

Риски, связанные с забастовками, не характерны для Российской Федерации последних двух десятков лет. В 1990-е годы на этапе становления рыночной экономики в Российской Федерации были многочисленные случаи проведения забастовок, иных форм коллективных протестов. Как правило, эти случаи были связаны с недостаточным уровнем или невыплатой заработной платы. В настоящее время благодаря усиленному вниманию государства к вопросам своевременности исполнения обязанностей по оплате труда данные риски носят единичный характер. Однако нет уверенности в том, что ситуация останется неизменной при существенном ухудшении экономической ситуации в Российской Федерации, что в результате может негативно отразиться на непрерывной деятельности российских предприятий.

Любой из вышеперечисленных факторов по отдельности или в совокупности может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных выше рисков Группа предпримет все возможные меры для минимизации негативных последствий. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Санкции США, Европейского союза, Великобритании и других юрисдикций в отношении Российской Федерации и лиц, прямо или косвенно связанных с Россией, которые могут негативно повлиять на бизнес Группы:

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие государства вводили и ужесточали экономические санкции в отношении российских граждан, юридических лиц и отдельных секторов российский экономики. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на

рынках капитала, возросшую волатильность курса российского рубля, сокращение объема иностранных инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового и акционерного финансирования. В частности, доступ к международному фондовому рынку и рынкам капитала фактически был закрыт, что в том числе привело к усилению зависимости российских компаний и потребителей от внутренних рынков, а также государственной поддержки или от реализуемых государством программ.

В феврале 2022 года Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны ввели дополнительные санкции против России. Существует высокая вероятность введения дальнейших санкций. Указанные факторы могут иметь существенное негативное влияние на экономику России. Указанные факторы значительно повысили уровень экономической неопределенности в условиях ведения хозяйственной деятельности в России.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным. Ситуация с санкциями является сложной, непредсказуемой и изменчивой. Напряженные отношения между Российской Федерацией и рядом стран в контексте ситуации на Украине, санкции против российской экономики, российских компаний и физических лиц, введение новых санкций и ужесточение существующих, вторичные санкции, усиление требований к комплаенсу со стороны зарубежных контрагентов, а также ответные контрсанкционные меры со стороны российского государства могут негативно повлиять на возможность Группы осуществлять свою деятельность, на контрагентов Группы, привести к смещению сроков реализации проектов. Всё это может негативно повлиять на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития.

Учитывая продолжающийся геополитический кризис, в будущем США, ЕС, Великобритания и другие юрисдикции могут расширить или ужесточить санкции в отношении Российской Федерации или лиц, прямо или косвенно связанных с Российской Федерацией. Любое изменение в санкционной политике США, ЕС, Великобритании и других юрисдикций по отношению к России и связанным с ней лицам (в том числе распространение санкций на Эмитента, иные компании Группы, директоров или топ-менеджмент Группы, акционеров Эмитента или связанных с ними лиц) может негативно повлиять на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития. Поскольку ситуация с введением санкций является сложной, непредсказуемой и изменчивой, то предсказать вектор дальнейшего развития санкционной политики не представляется возможным. При этом введение и расширение санкций против российских юридических и физических лиц, блокирующих и (или) секторальных санкций, усиление внимания со стороны зарубежных контрагентов, изменения в режимах уже введенных санкций – все эти факторы могут оказать существенное негативное влияние на экономическую ситуацию в стране в целом и, в частности, негативно повлиять на деятельность Группы и перспективы ее развития.

При этом стоит отметить, что Группа не привлекает долговое финансирование от компаний и финансовых организаций, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях, а также осуществляет основную финансово-хозяйственную на территории Российской Федерации.

Также со стороны Правительства Российской Федерации предпринимаются меры по обеспечению развития российской экономики в условиях внешнего санкционного давления. Так, Правительством Российской Федерации были приняты Постановление от 09.08.2021 № 1315 и Постановление от 31.12.2021 № 2594, которые корректируют положения ряда нормативных правовых актов и направлены на упрощение процедуры изменения существенных условий соглашений о ГЧП и/или концессии в связи с существенным увеличением стоимости строительных ресурсов.

Постановлением Правительства РФ от 23.06.2022 № 1126 был предусмотрен механизм внесения изменений в условия соглашений о ГЧП и/или концессиях в связи с увеличением в 2021 и 2022 годах цен на строительные ресурсы (в том числе из-за санкционных ограничений), используемые в рамках таких соглашений. Кроме того, данным Постановлением Правительства РФ рекомендовано высшим исполнительным органам субъектов Российской Федерации и главам муниципальных образований рассмотреть возможность увеличения финансирования расходов на создание и (или) реконструкцию объекта концессионного соглашения, соглашения о государственно-частном партнерстве, соглашения о муниципально-частном партнерстве в связи с увеличением цен на строительные ресурсы, подлежащие поставке и (или) использованию при исполнении такого соглашения.

В условиях санкций одним из приоритетных направлений политики государства остаётся развитие промышленного потенциала и достижение технологического суверенитета, в 2023 году принята Концепция технологического развития Российской Федерации до 2032 года. При этом государство как никогда заинтересовано в привлечении частного капитала в развитие промышленности. Для этого разрабатываются механизмы реализации ГЧП-проектов в промышленности.

В 2024 году для расширения практики применения механизмов ГЧП было принято два закона, направленные на о развитие ГЧП в промышленности (Федеральный закон от 08.08.2024 N 302-ФЗ«О внесении изменений в Федеральный закон «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации») и в космической отрасли (Федеральный закон от 22.07.2024 N 196-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»). Ожидается, что механизмы ГЧП в космической отрасли помогут России создать полноценную орбитальную группировку космических аппаратов, а также откроют новые возможности для предпринимательской деятельности. Приоритетными являются проекты по обеспечению широкополосного доступа в интернет и дистанционному зондированию Земли.

Риски, связанные с географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств):

Среди географических особенностей России, которые влияют на экономическую деятельность, особое внимание привлекают несколько факторов. Во-первых, важную роль играет обширность территории, которую занимает страна, а также неравномерность распределения населения и освоения хозяйственных ресурсов на этой территории. Во-вторых, Россия отличается богатством и разнообразием климатических условий и природных ресурсов. В-третьих, следует учитывать многонациональный состав населения и этническую мозаичность территории, а также значительные различия в экономической и социальной сферах между разными регионами.

Местом нахождения Эмитента является город Москва, характерной чертой данного региона является экономическая стабильность и высокие темпы социального развития.

Компании Группы реализуют проекты в экономически стабильных регионах (Московской, Новосибирской областях, Хабаровском крае, Забайкальском крае, Калининградской области, Ханты-Мансийском АО - Югра, Ямало-Ненецком АО, в Республике Саха (Якутия)), что подтверждается их высокими кредитными рейтингами присвоенными ведущими национальными рейтинговыми агентствами страны. Эмитент оценивает ситуацию в регионах присутствия как стабильную и благоприятную (с учетом общестрановых рисков, описанных выше).

Географические особенности регионов, в которых Группа реализует проекты, связанные с опасностью стихийных бедствий или погодных катаклизмов, возможного прекращения транспортного сообщения в связи с экстремальными климатическими условиями или пониженной температурой, присутствуют. Наступление данных рисков может оказать влияние на ход и темпы реализации проектов и операционно-финансовые показатели деятельности Группы в целом.

На уровне субъектов Российской Федерации могут возникнуть риски, связанные возможной противоречивостью законов и законодательных норм в таких областях как приватизация, владение землёй и лесными ресурсами.

Отдельные проявления терроризма могут привести к негативным политическим, социальным и экономическим последствиям, что может спровоцировать введение чрезвычайного положения в регионах деятельности Группы. Кроме того, в регионах деятельности Группы существует некоторая вероятность возникновения внутренних конфликтов (забастовок и народных волнений) из-за разницы социального уровня и качества жизни населения. Стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Группы, что впоследствии негативно скажется на возможности Группы своевременно и в полном объеме исполнять свои обязательства по ценным бумагам.

При этом стоит отметить, что часть соглашений о ГПЧ и концессии предусматривает компенсацию со стороны публичного партнера/концедента в пользу частного партнера/концессионера в ситуации,

когда погодные условия, не позволяющие осуществлять определенные виды работ согласно применимым строительным нормам и правилам (сводам правил), влекут дополнительные расходы при реализации проекта, в том числе в связи с необходимостью выполнения дополнительных работ.

2.8.3. Финансовые риски

Риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое положение Эмитента (Группы Эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели:

Риск изменения процентных ставок:

К деятельности Группы применим риск изменения процентных ставок, в частности к росту процентных ставок по заимствованиям, в связи с тем, что одним из основных источников финансирования проектов, реализуемых по соглашениям о ГЧП и/или концессиях Группы, а также расширения ресурсной базы являются заемные средства, предоставляемые под процентную ставку и на возвратной основе.

По состоянию на 31.12.2024 уровень долговой нагрузки Группы составлял 91,3 млрд. руб. Из них задолженность Группы по кредитам и займам, относящимся к проектному финансированию, составила 74,5 млрд. руб., остальной долг является корпоративным долгом (облигационные займы, выпуски цифровых финансовых активов в виде денежных требований, иные заимствования).

Изменение процентных ставок на заемные средства, привлекаемые для целей реализации проектов ГЧП и концессий, оказывает влияние на конечную стоимость проекта и может привести к его удорожанию или экономии. Повышение процентных ставок на заемные средства может привести к дополнительным расходам Группы, снижению рентабельности проекта и оказать негативное воздействие на результат деятельности и финансовую устойчивость Группы.

Заложенные в соглашения о ГЧП и/или концессии механизмы особых обстоятельств, как правило, предусматривают в том числе компенсацию со стороны публичного партнера/концедента процентных расходов, понесенных частным партнером/концессионером при увеличении размера ключевой ставки Банка России выше определенного уровня, а также при наступлении иных обстоятельств, ведущих к увеличению стоимости привлечения финансирования проектов в сфере ГЧП и концессий, объективно свидетельствующих об изменении конъюнктуры финансовых рынков Российской Федерации. Данный механизм существенно снижает негативное воздействие изменения процентных ставок на результат деятельности и финансовую устойчивость Группы, однако полностью не может нивелировать соответствующие риски. Также изменение процентной ставки заложено в механизм платежей по соглашению, позволяющей Группе учитывать фактическую стоимость банковского финансирования по проекту.

Между публичным партнером, частным партнером и финансирующим лицом заключается прямое соглашение в целях регулирования условий и порядка взаимодействия в течение срока реализации соглашения о ГЧП, а также при изменении и прекращении соглашения о ГЧП. Наличие прямого соглашения позволяет получить более выгодные условия финансирования проекта благодаря минимизации рисков финансирующей организации. Прямым соглашением могут быть предусмотрены обязательства публичной стороны возместить непогашенную перед финансирующей организацией задолженность частной стороны (включая сумму долга и проценты) в случае ее дефолта.

Изменение процентных ставок на заемные средства, привлекаемые для расширения ресурсной базы и корпоративные цели, может оказывать негативное влияние на процентные расходы и финансовый результат Группы, но, учитывая, что существенная часть таких обязательств имеет фиксированную процентную ставку, то риск, связанный с резким увеличением процентных ставок, окажет минимальное влияние на финансовое состояние, ликвидность и ключевые показатели Группы. Группа имеет многолетнюю положительную кредитную историю и характеризуется как надежный заемщик.

В случае резкого увеличения процентных ставок Группа планирует проводить жёсткую политику по снижению затрат, задействует заложенные в соглашениях о ГЧП и/или концессии механизмы особых обстоятельств, будет использовать предлагаемые Правительством РФ меры поддержки бизнеса. Группа полагает, что проведение этих мероприятий в ответ на ухудшение ситуации на

рынке капитала окажет положительное воздействие на сохранение рентабельности и стабильного финансового состояния Группы. Однако следует учитывать, что часть риска не может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля деятельности Группы, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

Валютные риски:

Финансовое состояние Группы, ее ликвидность и результаты деятельности подвержены изменению валютного курса (валютному риску), в связи с тем, что соглашения о ГЧП и/или концессии, в которых в качестве частных партнеров/концессионеров участвуют компании Группы, могут предусматривать использование при реализации проектов в том числе оборудование, поставляемое из-за рубежа. Изменение валютного курса может привести к удорожанию стоимости данного оборудования и, как следствие, удорожанию строительства и увеличению сроков реализации проектов, а если соглашения ещё не заключены, то к их переносу на более поздние сроки, что может оказать негативное воздействие на результат деятельности и финансовую устойчивость Группы.

При этом заложенные в соглашения о ГЧП и/или концессии механизмы особых обстоятельств, которые могут предусматривать в том числе выплату публичным партнером/концедентом понесенных частным партнером/концессионером дополнительных расходов при увеличении установленного Центральным Банком Российской Федерации курса евро/доллара США по сравнению с прогнозным значением курса евро /доллара США, указанного в базовом сценарии наиболее актуального опубликованного Министерством экономического развития Российской Федерации до даты окончания разработки проектной документации по проекту прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, в отношении импортируемых материалов и оборудования, работ и услуг, приобретаемых концессионером для целей реализации концессионного соглашения, позволяют Группе существенно снизить влияние валютного риска на финансовые результаты Группы по реализуемым проектам.

Кроме того, при существенном объеме затрат на приобретение импортного оборудования и материалов для создания объекта соглашения, возможно включение в соглашение о ГЧП и/или концессии валютных оговорок, а также фиксация курсов пересчета валюты в контрактах на поставку импортного оборудования и материалов. Также компаниями Группы осуществляется формирование валютных резервов для расчетов за импортное оборудование и материалы.

Во избежание валютных рисков в расчетах с основными контрагентами Группа использует российский рубль в качестве валюты платежа. Учитывая, что Группа осуществляет свою основную хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, не имеет существенных вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют, не имеет значительных поступлений, выраженных в иностранной валюте, а доля издержек в иностранной валюте занимает незначительную часть в общих издержках, риски, связанные с колебаниями валютных курсов, не оказывают существенного влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы.

Предполагаемые действия Эмитента на случай отрицательного влияния валютного курса: в случае усиления риска негативного влияния изменения валютного курса на финансово-экономическую деятельность Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае, в том числе реализовать механизм особых обстоятельств и валютные оговорки, заложенные в соглашения о ГЧП и/или концессии.

Инфляционные риски:

Россия испытывала в прошлом и может испытывать в будущем периоды высокой инфляции. Рост инфляции приводит к росту цен, который, в свою очередь, может привести к финансовым кризисам, снижению реальных располагаемых доходов населения и уменьшить активность со стороны заказчиков.

Эти факторы могут повлиять на общий уровень спроса на услуги Группы, увеличить сроки реализации проектов и снизить их рентабельность. Рост уровня инфляции может оказать негативное влияние на уровень прибыли Группы, что, в свою очередь, может негативно сказаться на котировках ценных бумаг Эмитента, а также потенциальных дивидендных выплатах. При этом, в соглашениях по проектам Группы, закладывается возможность митигации данного риска путем использования

механизма особых обстоятельств и пересчета стоимости строительства после прохождения государственной экспертизы.

Определенные виды расходов Группы зависят от общего уровня цен в России, в связи с чем ускорение темпов инфляции может оказать негативный эффект на финансовые результаты Группы. Однако, текущая рыночная практика реализации проектов ГЧП и концессий выработала такой механизм как система особых обстоятельств. Заявление Группы о наступлении особого обстоятельства в рамках реализации ГЧП или концессионного проекта позволяет Группе максимально нивелировать риски по влиянию инфляционных колебаний на деятельность Группы. По ряду проектов рост инфляции, в том числе инфляция цен в строительстве, выше определенного уровня является критерием для запуска механизма особых обстоятельств и выплаты публичным партнером/концедентом дополнительный расходов, понесенных частным партнером/концессионером, что снижает риск существенного снижения показателей доходности проекта и влияния на финансовое состояние Группы.

Также со стороны Правительства Российской Федерации предпринимаются антикризисные меры, направленные на снижение рисков срыва реализации соглашения о ГЧП и/или концессии в случаях увеличения стоимости строительных ресурсов. Так, Правительством Российской Федерации были приняты Постановление от 09.08.2021 № 1315 и Постановление от 31.12.2021 № 2594, которые корректируют положения ряда нормативных правовых актов и направлены на упрощение процедуры изменения существенных условий соглашений о ГЧП и/или концессии в связи с существенным увеличением стоимости строительных ресурсов.

Также Постановлением Правительства РФ от 23.06.2022 № 1126 предусмотрен механизм внесения изменений в условия соглашений о ГЧП и/или концессии в связи с увеличением в 2021 и 2022 годах цен на строительные ресурсы, используемые в рамках таких соглашений. Кроме того, данным Постановлением Правительства РФ рекомендовано высшим исполнительным органам субъектов Российской Федерации и главам муниципальных образований рассмотреть возможность увеличения финансирования расходов на создание и (или) реконструкцию объекта концессионного соглашения, соглашения о государственно-частном партнерстве, соглашения о муниципально-частном партнерстве в связи с увеличением цен на строительные ресурсы, подлежащие поставке и (или) использованию при исполнении такого соглашения.

Критической, по мнению Эмитента, является инфляция на уровне 30% годовых. В случае значительного превышения показателей инфляции Группа предпримет меры для применения механизма особых обстоятельств в соглашениях о ГЧП и/или концессии, а также ускорения оборота денежных средств, дебиторской задолженности и оптимизации затрат в части операционной деятельности.

Показатели консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, которые наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Факторы риска	**Вероятность их возникновения**	**Показатели отчетности Группы, наиболее подверженные влиянию указанного риска**	**Характер изменений в отчетности, в том числе влияние на возможность появления убытков**
Процентные риски	Средняя	Финансовые расходы, Чистая прибыль	Потенциальное увеличение процентных расходов
Валютные риски	Низкая	Себестоимость, Чистая прибыль	Потенциальное уменьшение чистой прибыли
Риски инфляции	Средняя	Себестоимость, Административно-хозяйственные	Потенциальное увеличение прочих

		расходы, Чистая прибыль	расходов, уменьшение чистой прибыли

2.8.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента (Группы):

Риски, связанные с изменением законодательства, регулирующего КС и СГЧП:

Группа реализует инфраструктурные проекты в транспортной и социальной отраслях по СГПЧ и/или КС (Проекты ГЧП), которые в свою очередь регулируются Законом о ГЧП и Законом о КС. Риск изменения законодательства, регулирующего рынок ГЧП, в той или иной мере может повлиять на условия и структуру реализации будущих сделок, порядок взаимодействия между участниками такого рынка, на механизмы расчёта и выплаты компенсаций, условия налогообложения и прочие условия.

В частности, 13 июля 2024 года вступил в силу Федеральный закон от 13.07.2024 177-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации», который ввел ограничения на принятие бюджетных обязательств по СГЧП и/или КС субъектами РФ, являющимися получателями дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности**.** Согласно новой редакции Бюджетного кодекса РФ ежегодный объём расходов бюджета таких субъектов РФ**,** который направляется в текущем финансовом году на финансирование Проектов ГЧП, не может превышать 10% утверждённого общего годового объёма доходов соответствующего бюджета [8] . Этот закон обладает как положительными, так и отрицательными аспектами, которые могут повлиять на рынок ГЧП в целом и на новые проекты Группы.

Среди положительных аспектов следует отметить, что указанные изменения позволят предотвратить излишнюю нагрузку на региональные бюджеты и снизить долговые обязательства субъектов РФ. Следует отметить, что нововведения не коснутся субъектов РФ, не получающих дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности. Таким образом, регионы со стабильными финансовыми показателями смогут продолжить реализацию проектов без дополнительных ограничений.

При этом существует риск, что введенные ограничения на бюджетное финансирование могут затормозить реализацию крупных и важных инфраструктурных проектов. Следует отметить, что на проекты в сфере автодорожного строительства, реализуемые на федеральном уровне, данный закон влияния не окажет. Кроме того, указанные ограничения распространяются только на СГПЧ и/или КС, заключённые после 01.01.2025 г., то есть крайне маловероятно, что окажут влияние на реализацию ранее заключенных соглашений Группы.

Среди текущих нормотворческих инициатив в настоящее время обсуждается возможность вовлечения государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» (далее - «**ВЭБ.РФ**») в экспертизу региональных и муниципальных проектов ГЧП, если объем финансирования строительства (реконструкции) объекта составляет более 3 млрд. руб. Согласно разработанному Минэкономразвития России проекту постановления Правительства Российской Федерации, уполномоченный орган субъекта Российской Федерации должен будет направить на экспертизу в ВЭБ.РФ проект положительного заключения об эффективности проекта ГЧП и его сравнительном преимуществе. При этом хотя заключение ВЭБ.РФ носит рекомендательный характер, оно способно фактически заблокировать проект ГЧП, поскольку регион, обратившийся за экспертизой проекта, с большой долей вероятности прислушается к мнению ВЭБ.РФ. Данная инициатива направлена на

[8] Без учета объема безвозмездных поступлений, за исключением безвозмездных поступлений из федерального бюджета в целях со-финансирования расходных обязательств субъектов РФ, возникающих при исполнении указанных КС, СГЧП, а также безвозмездных поступлений от ППК «Фонд развития территорий»

повышение контроля экономической обоснованности распределения рисков между публичной и частной сторонами СГЧП, однако вовлечение в структурирование и заключение СГЧП дополнительных регулирующих структур может затормозить или усложнить процедуры заключения таких соглашений.

Ввиду реализуемых государством национальных проектов, необходимости создания драйверов для экономического развития, развития социальных условий, а также нехватки бюджетных средств для одновременной реализации масштабных проектов всё чаще субъекты РФ и местные органы власти прибегают к реализации своих программ и проектов с использованием механизмов ГЧП и КС. Накапливающийся опыт и активное взаимодействие участников рынка позволяет совершенствовать законодательную базу, учитывать недочёты и содействовать наращиванию объема рынка. Группа обладает высококвалифицированной и опытной командой, которая максимально и глубоко прорабатывает вероятность наступления рисков, связанных с изменением законодательства, осуществляет мониторинг изменений и предпримет необходимые действия в случае вероятного влияния изменений.

Риски частного партнера/концессионера в связи с возможным изменением законодательства, затрагивающего его деятельность, частично покрываются положениями действующего законодательства, регулирующего СГЧП и/или КС (часть 5 статьи 15 Закона о ГЧП и часть 1 статьи 20 Закона о КС).

Так, законодательно закреплена обязанность публичного партнера/концедента принять меры, обеспечивающие окупаемость инвестиций частного партнера/концессионера и получение им валовой выручки (дохода от реализации товаров, услуг) в объеме не менее объема, изначально определенного соглашением в случае, если в течение срока действия СГЧП/КС в законодательство Российской Федерации, нормативные правовые акты субъектов Российской Федерации, муниципальные правовые акты были внесены и вступили в силу изменения, приводящие к увеличению совокупной налоговой нагрузки на частного партнера/концессионера или ухудшению положения частного партнера/концессионера, в том числе устанавливающие режим запретов и ограничений в отношении частного партнера/концессионера, ухудшающих его положение по сравнению с положением до вступления в силу указанных изменений таким образом, что он лишается того, на что был вправе рассчитывать при заключении соглашения.

В качестве мер, обеспечивающих окупаемость инвестиций частного партнера/концессионера, публичный партнер/концедент вправе увеличить размер финансового участия публичного партнера/концедента и (или) продлить срок действия соглашения с согласия частного партнера/концессионера, а также предоставить частному партнеру/концессионеру дополнительные государственные или муниципальные гарантии.

Кроме того, законодательно (пункт 10.1 части 11 статьи 12 Закона о ГЧП и пункт 18 части 2 статьи 10 Закона о КС) закреплено право сторон предусмотреть в СГЧП/КС обстоятельства, наступление которых может привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению частным партнером/концессионером обязательств по СГЧП/КС и (или) возникновению у него дополнительных расходов и (или) недополученных доходов, а также последствия наступления указанных обстоятельств.

К таким последствиям относятся в том числе обязательства публичного партнера/концедента по возмещению таких дополнительных расходов и (или) компенсации таких недополученных доходов частного партнера/концессионера.

Среди обстоятельств, освобождающих частного партнера/концессионера от ответственности за неисполнение обязательств, а также при которых публичный партнер/концедент возмещает дополнительные расходы или недополученные доходы частного партнера/концессионера, могут предусматриваться в том числе и связанные с изменением законодательства (включая подзаконные нормативные акты, акты министерств и ведомств, центрального банка, локальные акты, международные акты и т.п.) К особым обстоятельствам могут относиться, например, рост ключевой ставки, инфляция, валютные риски, изменение налогов, санкции, изменение строительных или экологических норм, необходимость получения или изменения каких-либо разрешений и лицензий, ограничения площади и этажности, процессы бюджетирования, принятие, отмена или изменение

государственных программ и прочих обязательных документов [9] . Группа всегда включает указанные условия в СГЧП/КС, что позволяет практически исключить риски негативных последствий для частного партнера/концессионера при наступлении вышеперечисленных обстоятельств.

Риски, связанные с изменением законодательства о налогах и сборах:

Правовое регулирование налоговых отношений осуществляется в соответствии с Налоговым кодексом РФ, а также рядом законов, регулирующих различные налоги и сборы, устанавливаемые на федеральном уровне, уровне субъекта РФ, местном уровне. При этом законодательство о налогах и сборах нередко содержит нечеткие формулировки и (или) пробелы в регулировании отдельных вопросов.

Кроме того, ФНС России и Минфин России выпускают разъяснения по вопросам налогового законодательства, которые в ряде случаев могут представлять собой противоположные позиции по одному и тому же вопросу. Указанные разъяснения, а также судебная практика по налоговым спорам существуют по ограниченному кругу вопросов, подвержены периодическим изменениям, характеризуются непоследовательностью толкования.

Как следствие изложенного, высок риск оспаривания со стороны налоговых органов корректности применения налогового законодательства и доначисления Эмитенту и (или) компаниям Группы сумм налогов, применения штрафов, суммы которых могут оказаться значительными. Такие условия создают трудности при планировании налоговых расходов и могут оказать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности Группы.

Основные риски, связанные с изменениями налогового законодательства, выражаются в возможности введения новых и (или) увеличения существующих налогов, в возможном отказе в предоставлении налоговых льгот, их изменении и (или) отмене, в длительном сроке возможности проведения проверок отчетности обществ налоговыми органами, риски возможных доначислений по результатам камеральных и выездных проверок. Проявление недобросовестности поставщиков и подрядчиков Группы может привести к отказу в расходах по налогу на прибыль и вычетах по НДС, политические перемены в государстве могут привести к изменениям в налоговой системе.

В настоящий период в Налоговом кодексе РФ имеются нормы налогообложения, осложняющие структурирование проектов и повышающие налоговую нагрузку на Группу, например:

- неоднозначные формулировки в отношении налогообложения НДС платы публичного партнера/концедента в зависимости от того, какие расходы публичный партнер/концедент возмещает частному партнеру/концессионеру – расходы на создание объекта СГЧП или КС или расходы на его эксплуатацию. В соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации плата публичного партнера/концедента выплачивается в форме безвозмездной и невозвратной субсидии, т.е. не может быть платой за товары, работы, услуги. При этом для целей Налогового кодекса Российской Федерации плата публичного партнера/концедента – это оплата за реализацию услуг по эксплуатации объекта С ГЧП или КС;
- неоднозначные формулировки в отношении учета доли субсидий от публичного партнера/концедента на возмещение (не на финансирование) строительных расходов частного партнера/концессионера, выплачиваемых на этапе эксплуатации объекта, для целей определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, относящейся к остаточной стоимости объекта СГЧП или КС при передаче объекта публичному партнеру/концеденту по завершении соглашения. Вопрос о признании соответствующей недоамортизированной остаточной стоимости объекта соглашения о ГЧП или концессии в расходах для целей налогообложения прибыли не урегулирован Налоговым кодексом Российской Федерации;
- регулярное продление нормы ограничения переноса убытков для целей налогообложения прибыли только в размере 50%, возникающих на стадии создания объекта ГЧП/концессии за счет несения части расходов, в уменьшение налогооблагаемой прибыли по налогу на прибыль будущих периодов, полученной на стадии эксплуатации объекта ГЧП/концессии.

[9] *Перечень нормативно не ограничен*

В случае наступления соответствующих событий Группа может понести дополнительные расходы или не достичь ожидаемого уровня прибыли за счет увеличения налоговой нагрузки, что может в свою очередь сказаться на общих результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и исполнении обязательств, в том числе по ценным бумагам.

Для исключения неблагоприятного финансового результата по созданию объектов ГЧП/концессии с учетом указанных норм налогообложения, повышающих налоговую нагрузку на Группу, при проработке финансовых моделей проекта указанные налоговые предпосылки являются основанием для расчета сумм субсидий, получаемых от публичных партнеров/концедентов для финансирования и (или) возмещения соответствующих налоговых обязательств. Корректировка указанных норм налогового законодательства, устраняющая повышенную налоговую нагрузку на Группу, может благоприятно сказаться на финансовых показателях проектов ГЧП/концессий и существенно снизить объемы обязательств региональных и (или) муниципальных бюджетов на реализацию соответствующих проектов.

Для минимизации рисков, связанных с изменением законодательства о налогах и сборах, Эмитент корректирует при необходимости бизнес-процессы, проводит актуализацию существующих типовых форм договоров, вносит изменения в учетные политики. Кроме того, Эмитент оценивает степень влияния на бизнес новых законодательных инициатив, изменений в правоприменительной практике, связанных с налоговыми спорами, проводит своевременные оценки влияния возможных изменений в налоговом законодательстве на показатели своей деятельности.

Кроме того, заложенный в соглашения о ГЧП и/или концессии механизм особых обстоятельств позволяет Группе существенно снизить влияние указанных рисков на финансовые результаты по реализуемым проектам. Так, условия соглашений о ГЧП и/или концессии как правило, предусматривают в том числе компенсацию со стороны публичного партнера/концедента понесенных частным партнером/концессионером дополнительных расходов в связи с отказом или задержкой в возмещении НДС с затрат на создание объекта или в связи с принятием налоговым органом решения в отношении начисления, уплаты налогов и (или) сборов, вычетов, возмещения, возвратов или зачетов, в том числе, основанного на толковании применимого права, отличного от применявшегося на дату заключения соглашения о ГЧП и/или концессии.

В настоящее время Эмитент оценивает влияние на деятельность Группы рисков, связанных с изменением налогового законодательства на внешних рынках, как малозначительное, поскольку Группа ведет свою деятельность преимущественно на территории РФ.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Некоторые виды деятельности, осуществляемые подконтрольными компаниями Эмитента, подлежат лицензированию. На сегодняшний день компании Группы обладают необходимыми лицензиями для осуществления деятельности. В случае ужесточения требований к лицензированию отдельных видов деятельности, осуществляемых компаниями Группы, Группе необходимо будет скорректировать, доработать процессы внутри, на данный момент рисков прекращения или приостановления действия указанных лицензий не имеется.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Эмитент (подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

В силу специфики отрасли, включая строительство и эксплуатацию объектов повышенной опасности, в рамках своей обычной хозяйственной деятельности компании Группы регулярно участвуют в судебных разбирательствах, в том числе касающихся договорных споров из соглашений о ГЧП и/или концессии, а также с подрядчиками. Также нельзя исключать риск того, что компании Группы могут стать участниками споров, связанных с претензиями третьих лиц по трудовым и налоговым спорам, а также других вопросов. Будучи публичной компанией, Эмитент и компании Группы могут столкнуться с дополнительными рисками предъявления претензий и судебных исков.

Исход любых претензий, расследований и разбирательств по своей природе не определен, а участие в них (независимо от итогового результата) может потребовать значительных усилий и ресурсов Группы, в том числе со стороны руководства и других её работников. Решения, принятые в любых таких судебных процессах или разбирательствах не в пользу Группы, могут привести к возникновению репутационного ущерба, убытков, а также судебных и иных издержек, ограничить возможности по ведению бизнеса или потребовать от Группы изменить методы ее работы, что может негативно повлиять на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития, а также не исключён риск признания подконтрольных Эмитенту организаций несостоятельными (банкротами).

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение, участвуют в ряде судебных разбирательствах, негативный результат по которым, по мнение Эмитента, может повлиять на стоимость ценных бумаг Эмитента и/или на финансовые показатели Группы (в том числе на списание дебиторской задолженности Группы как безнадежной). В частности, Группа в лице ООО «Экология-Новосибирск», ООО «ВИС Инфраструктура» и ООО «ТранСтрой» вовлечены, соответственно, в арбитражные производства по делам А45-35287/2021, А75-19878/2024 и А40 – 225503/2022.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы, которые могут негативно сказаться на результатах ее финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент (подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение):

Эмитент внимательно изучает изменения судебной практики, связанной с его деятельностью, с целью оперативного учета данных изменений в деятельности Эмитента и его Группы. Эмитент предпринимает все возможные действия, направленные на уменьшение риска неверного применения правовых норм, в частности: организует повышение квалификации сотрудников подразделений компании; при необходимости прибегает к услугам консультантов.

Нормы законодательства о ГЧП, концессионных соглашениях, которые совершенствуются и развиваются, вследствие чего подвержены периодическим изменениям и различному судебному толкованию. Также данная сфера урегулирована нормативными правовыми актами Президента РФ, Правительства РФ, нормативными правовыми актами федеральных органов государственной власти и органов государственной власти субъектов РФ, подверженных периодическим изменениям и дополнениям.

При этом судебная практика по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы не всегда однообразна, и возможно принятие противоположных судебных решений по определенному вопросу.

Изменение судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы, может повлечь за собой возникновение потенциальных рисков для деятельности Группы и негативно сказаться на результатах её финансово-хозяйственной деятельности. Изменения в судебной практике могут быть связаны с принятием новых правил или законодательства, регулирующего финансово-хозяйственную деятельность Группы. Это может потребовать дополнительных усилий и ресурсов со стороны Группы для соблюдения новых требований, что также может повлечь за собой дополнительные расходы.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства:

Валютное законодательство Российской Федерации под влиянием геополитических, экономических, денежно-кредитной политики и иных внутренних внешних и внутренних факторов регулярно и неизбежно претерпевает изменения. В связи с введением зарубежными странами санкций и другими действиями недружественных стран, и международными организациями в отношении России в валютное законодательство были внесены существенные изменения. Введенные изменения были направлены на экономическую безопасность страны и ее граждан. Изменения коснулись обязательной продажи экспортной выручки, перечислений денежных средств в иностранной валюте, расчетов с нерезидентами, операций с ценными бумагами, с недвижимостью между резидентами и нерезидентами и других аспектов. Принимая во внимание, что Группа не имеет филиалов, представительств в зарубежных странах, не реализует проекты на территории

зарубежных стран, а объем совершаемых Группой валютных операций незначительный, внесенные изменения не оказывают существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин:

Соглашения о ГЧП и/или концессии, в которых в качестве частных партнеров и концессионеров соответственно участвуют компании Группы, могут предусматривать использование при реализации проектов оборудование и материалы, поставляемые из-за рубежа, например, инженерное оборудование, медицинское оборудование, технологическое оборудование, световое и звуковое оборудование, не имеющее российских аналогов.

Компании Группы стремятся соблюдать и выполнять требования таможенного законодательства Российской Федерации, своевременно оформлять всю документацию, необходимую для осуществления импортных операций, а также располагают достаточными финансовыми и кадровыми ресурсами для соблюдения применимых норм и правил в сфере таможенного регулирования и внешнеэкономической деятельности. При этом с учетом масштабов осуществляемой Группой деятельности нельзя исключать риски предъявления претензий или применения мер ответственности со стороны уполномоченных государственных органов в связи с внешнеэкономической деятельностью, нормами таможенного законодательства.

Риски, связанные с изменением правил таможенного регулирования на внешнем рынке, могут привести к увеличению расходов на импорт товаров, необходимых для реализации инфраструктурных проектов и, как следствие, привести к увеличению расходов Группы и(или) смещению сроков реализации проекта. При этом заложенный в соглашения о ГЧП и/или концессии механизм особых обстоятельств, который может предусматривать в том числе выплату концедентом/ публичным партнером компенсации дополнительных расходов концессионера/частного партнера в рамках реализации проекта, позволяет Группе существенно снизить влияние рисков, связанных с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин на финансовые результаты Группы по реализуемым проектам.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Описывается риск, связанный с формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента (Группы), качестве производимых товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом:

Бренд и репутация Группы являются важными активами, которые помогают отличать её предложения, работы и услуги от предложений конкурентов, позволяют Группе поддерживать прочные отношения с органами власти, деловыми партнёрами, кредиторами и инвесторами, регулирующими органами.

Репутационные риски Группы могут быть связаны с основной деятельностью Группы, характером распространяемой о ней, её проектах и её руководстве информации. Репутации Группы потенциально может быть нанесен материальный ущерб в результате таких событий, как неправомерные действия или нарушения требований со стороны сотрудников Группы и партнеров при реализации проектов Группы, споры с контрагентами, недостатки внутреннего контроля, проверки органов государственной власти или судебные разбирательства.

Некорректное освещение деятельности Группы в медиа, формирование негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Группы может негативно сказаться на операционной деятельности Группы и её финансовых результатах.

Негативное освещение Эмитента, Группы, менеджмента и (или) акционеров в медиа или социальных сетях сможет оказать существенное негативное влияние на их репутацию, независимо от того, насколько правдива данная информация. Иногда в медиа или социальных сетях появляются спекулятивные сообщения, содержащие утверждения о преступном поведении или коррупции со стороны компаний или отдельных лиц, финансовой устойчивости эмитентов и других факторах, которые потенциально могли бы негативно влиять на финансовые или операционные показатели, независимо от того, имеют ли эти утверждения под собой какую-либо основу. Группа активно

влияет на окружающее ее информационное пространство, чтобы поддерживать качество бренда и профессиональную репутацию.

Для предотвращения возникновения риска потери деловой репутации в Группе выстроена системная работа со средствами массовой информации, другими заинтересованными лицами и каналами донесения информации до целевых аудиторий, включающая в том числе:

- Ежедневный мониторинг упоминаний Группы, компаний Группы, реализуемых ими проектов в федеральных и региональных средствах массовой информации и социальных сетях;
- Активное управление собственным новостным контентом, в том числе регулярное распространение официальных пресс-релизов о деятельности Группы, реализации проектов и перспективных планах;
- Системную работу и открытую коммуникацию с журналистами ведущих федеральных и региональных средств массовой информации: ответы на получаемые запросы, комментирование важных событий, проведение пресс-конференций, оперативное реагирование на возникающие угрозы репутации Группы;
- Поддержание в актуальном состоянии информации о Группе, реализуемых проектах и других аспектах операционной ее деятельности на официальном сайте Группы;
- Участие в важнейших экономических и отраслевых форумах, проводимых в России, с целью формирования репутации устойчивого и постоянно развивающегося бизнеса;
- Создание положительного имиджа в социальных сетях, поддержание интереса к официальным страницам Группы;
- Выпуск и точечную рассылку заинтересованным лицам специальных обзоров о деятельности Группы.

В целях сохранения репутации и работы над правильным имиджем Группа в целом повышает качество и уровень корпоративного управления, развивает этичное поведение и компетентность персонала.

2.8.6. Стратегический риск

Риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента (Группы) (стратегическое управление):

В деятельности Группы не исключена возможность ошибок при принятии стратегических решений, которые могут существенным образом повлиять на ее дальнейшее развитие.

Основой управления стратегического риска Группы является планирование – как на уровне формируемой стратегии развития в целом Группы, так и разрабатываемых бизнес-планов по каждому отдельному проекту и направлению.

Система управления стратегическими рисками Группы на основе планирования включает следующие методы:

- Бизнес-планирование;
- Финансовое планирование;
- Контроль за выполнением утвержденных планов;
- Анализ изменения рыночной среды и адаптация стратегии под эти изменения.

Реализация вышеописанных методов позволяет оценивать:

- Влияние изменений рыночной среды;
- Последствия принятых управленческих решений и по результатам корректировать направления действий, снижая вероятность возникновения стратегического риска.

Рост Группы зависит от способности нанимать и удерживать квалифицированный персонал:

Группа может столкнуться с трудностями как в поиске и удержании высококвалифицированных специалистов (в том числе на уровне ключевого менеджмента), так и столкнуться с нехваткой сотрудников и кандидатов для заполнения штата Группы. Успешная реализация стратегии Группы зависит от способности продолжать привлекать, обучать, мотивировать и удерживать квалифицированный персонал. Нехватка квалифицированного и мотивированного персонала может

негативно сказаться на развитии и росте Группы. Потеря квалифицированных сотрудников, высокая текучесть кадров или постоянные трудности с закрытием вакансий подходящими кандидатами могут оказать существенное негативное влияние на способность Группы эффективно конкурировать в своей деятельности.

Кроме того, для привлечения или удержания квалифицированного персонала Группа, возможно, придется предложить дополнительные пакеты компенсаций и другие преимущества, которые могут привести к увеличению расходов на персонал. Неспособность привлечь, обучить, мотивировать или удержать квалифицированный персонал при разумных затратах может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Стоит отметить, что Группа обеспечивает своевременное привлечение квалифицированного персонала как за счет эффективной функции найма, так и за счет удержания с помощью прозрачной программы мотивации и корпоративной культуры.

В условиях колебаний рынка труда риски конкуренции за квалифицированные кадры существуют для каждого работодателя. Команда Группы для минимизации потенциальных рисков действует на опережение, для чего проводятся следующие мероприятия:

- Составление четкого производственного плана, соблюдение установленных сроков;
- Перераспределение высвобождаемого персонала в связи с завершением работ по проекту либо отдельных его этапов на другие проекты Группы;
- Постановка ясных и четких задач, связанных со стратегией Группы;
- Регулярный мониторинг рынка труда для поддержания конкурентоспособного уровня заработных плат сотрудников;
- Получение обратной связи от сотрудников по потребностям и проблемам, что позволяет своевременно устранять факторы демотивации;
- Применение системы мотивации в виде премиального вознаграждения за достижение производственных программ;
- Отбор и расстановка кандидатов в соответствии с производственными потребностями;
- Компаниями Группы заключаются договоры с профильными ВУЗами и колледжами для привлечения на работу молодых специалистов;
- Оформление договорных отношений с аутстаффинговыми агентствами для привлечения дополнительного персонала на краткосрочной основе.

Изменения в бизнес-стратегии Группы могут увеличить ее расходы или иным образом повлиять на прибыльность ее бизнеса или стоимость ее активов или привести к другим негативным последствиям:

По мере изменения условий ведения бизнеса Группа корректирует и может продолжать корректировать используемые ей бизнес-стратегии. Группа может принять решение о дальнейшей реструктуризации деятельности или отдельных видов бизнеса или активов. Реализация Группой новой стратегии может не принести ожидаемых положительных результатов, таких как повышение рыночной капитализации или показателей рентабельности Эмитента, и, наоборот, может привести к негативным непредвиденным последствиям. В частности, новая стратегия Группы может оказаться менее успешной, чем предыдущие бизнес-стратегии. Кроме того, на способность Группы прогнозировать развитие новых сегментов бизнеса может повлиять отсутствие у Группы опыта работы в таких сегментах, факторы нестабильности, не зависящие от Группы (например, крупные макроэкономические события), и иные события, которые не могли быть спрогнозированы и учтены при формировании новой бизнес-стратегии Группы. Соответственно, Группа может не достичь прогнозируемых результатов. Любые подобные негативные последствия, вызванные изменением бизнес-стратегии, могут оказать негативное влияние на бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Регулярное оценивание Группой достижения её контрольных показателей и стратегических целей является превентивной мерой, которая позволяет принимать разумные и обоснованные решения о корректировке стратегии развития в случае, если появляются потенциальные угрозы, способные негативно повлиять на выполнение стратегии.

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Риски, свойственные исключительно Эмитенту (Группе), в том числе:

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основной вид деятельности Эмитента не подлежит лицензированию. Основная деятельность некоторых подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, подлежит лицензированию. На дату утверждения Проспекта все разрешения на ведения определенного вида деятельности указанными компаниями Группы получены. Прекращение или приостановление действия вышеуказанных лицензий может повлечь за собой срыв сроков исполнения соглашения о ГЧП и/или концессии, что несет репутационные и имущественные риски для Группы.

Компании строительного дивизиона Группы могут участвовать в строительстве объектов инфраструктуры в рамках реализации проектов ГЧП/концессии, в том числе в качестве генерального подрядчика. Для генерального подрядчика необходимо наличие допусков саморегулируемой организации на осуществление определённых видов работ (проектирование/инженерные изыскания/строительно-монтажные работы). В случае отсутствия соответствующих допусков генеральный подрядчик не сможет осуществлять соответствующие виды работ, что может повлечь срыв сроков исполнения соглашения о ГЧП и/или концессии, негативные имущественные и репутационные последствия для Группы.

Риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, в том числе, подконтрольных Эмитенту:

Группа «ВИС» (АО), подконтрольная Эмитенту организация, имеющая для него существенное значение, является поручителем по биржевым облигациям, размещенным компанией Группы, ООО «ВИС Финанс» в рамках программы облигаций регистрационный номер 4-00554-R-001P-02E от 08.09.2020. Группа «ВИС» (АО) обязуется отвечать за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение ООО «ВИС Финанс» обязательств по выплате владельцам биржевых облигаций их номинальной стоимости (основной суммы долга), в том числе в случае досрочного (частичного досрочного) погашения или приобретения биржевых облигаций и выплате причитающихся процентов (купонного дохода). Поскольку финансовое положение ООО «ВИС Финанс» является устойчивым и его биржевые облигации имеют высокий кредитный рейтинг, присвоенный ведущими рейтинговыми агентствами (рейтинг АО «Эксперт РА» на уровне ruA+, рейтинг АКРА (АО) на уровне A(RU)), Эмитент оценивает риски, связанные с ответственностью Группа «ВИС» (АО) перед владельцами биржевых облигаций по обязательствам ООО «ВИС Финанс» как незначительные.

Также Группа «ВИС» (АО) является поручителем по некоторым обязательствам дочерних организаций в связи с их участием в Проектах ГЧП, в том числе по обязательствам перед финансирующим лицом по кредитному договору; обязательствам, возникшим из договора о выдаче банковской гарантии; обязательствам по договору лизинга.

Эмитент оценивает риски, связанные с ответственностью Эмитента/Группа «ВИС» (АО) по обязательствам подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, как минимальные, так как финансовое положение этих организаций является устойчивым, а также Эмитент и Группа «ВИС» (АО) имеют возможность своевременного получения информации о финансовом состоянии и корпоративных действиях в данных организациях.

Риски, связанные с ответственностью Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, Эмитент считает минимальными, поскольку обеспечение в виде залога, поручительства, независимой гарантии по обязательствам третьих лиц (лиц, не входящих в Группу) не предоставлялось.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей (заказчиков), на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продуктов и услуг Эмитента (Группы):

Риск, связанный с возможностью потери концедента (публичного партнера), заказчиков, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от реализации проектов Группы, является существенным и может отразиться на её финансово-хозяйственной деятельности. В случае потери концедента (публичного партнера), досрочного расторжения соглашения о ГЧП и/или концессии, произойдет снижение общей выручки и прибыли Группы. Данный риск может оказать неблагоприятное воздействие на текущую и будущую деятельность, финансовое положение, результаты операционной деятельности и денежные потоки Группы, которые в свою очередь могут оказать негативное влияние на способность компаний Группы обслуживать свои платежные обязательства.

Условиями соглашений о ГЧП и/или концессии, как правило, устанавливается обязательство публичного партнера/концедента по возмещению при досрочном прекращении соглашения частному партнеру/концессионеру дополнительных расходов и (или) недополученных доходов по соглашению и (или) по осуществлению иных выплат в связи с таким прекращением. Указанный механизм, заложенный в соглашения о ГЧП и/или концессии позволяет Группе существенно снизить влияние данного риска на финансовые результаты по реализуемым проектам.

Риски, связанные с реализацией информационных угроз, в том числе, обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий:

Защита данных Эмитента и его Группы, его сотрудников и контрагентов имеет важное значение для Группы. Группа полагается на коммерчески доступные системы, программное обеспечение, которое позволяет Группе обеспечивать сохранность коммерчески важных и конфиденциальных данных.

Несмотря на принимаемые меры безопасности, информационные системы, используемые Группой, и ее сторонние поставщики программного обеспечения могут быть уязвимы к нарушениям безопасности, атакам хакеров, компьютерным вирусам, потере данных, человеческим ошибкам или другим подобным событиям. Нарушение конфиденциальности, целостности, доступности коммерческой или конфиденциальной информации Группы или ее заказчиков, могут нанести ущерб репутации Группы, в результате чего может снизиться ожидаемый Группой эффект от запланированных маркетинговых и рекламных мероприятий, а также возникнуть риск судебных разбирательств и привлечения Группы к ответственности в связи с такими нарушениями.

На бизнес, репутацию, результаты деятельности и финансовое состояние Группы, помимо прочего, могут негативно повлиять инциденты в области кибербезопасности и неспособность защитить информацию о Группе, её контрагентах, сотрудниках и поставщиках, а также несоблюдение Группой меняющихся нормативных актов, устанавливающих требования в области защиты информации. Если системы кибербезопасности Группы не смогут обеспечить защиту от несанкционированного доступа, кибератак и неправильного обращения с данными со стороны своих сотрудников и подрядчиков, это может оказать негативное влияние на бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Атаки на системы кибербезопасности, утечки данных или другие инциденты в области информационной безопасности могут повлиять на сайты, сети, системы и иные платформы, используемые Группой, и используемую ей коммерческую и конфиденциальную информацию, таким образом причинив ущерб бизнесу, операционным результатам, репутации, перспективам развития и бренду Группы, а также привести к судебным разбирательствам или искам против Группы со стороны государственных регулирующих органов и (или) иных третьих лиц.

Группа стремится поддерживать, масштабировать и модернизировать информационные системы, в том числе, в области защиты информации, и в случае, если Группа не сможет осуществлять указанные действия, это может оказать негативное влияние на бизнес Группы, ее финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы развития.

Несанкционированное раскрытие или утрата коммерческой, или конфиденциальной информации могут оказать негативное влияние на бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Группа может столкнуться с потерей стабильности и сбоями в работе информационных систем в результате ухода зарубежных разработчиков программного обеспечения с российского рынка и

ограничений на использование и поддержку зарубежного программного обеспечения на территории Российской Федерации, ввиду этого компаниями Группы выполняются все необходимые действия, направленные на защиту информационных систем от подобных рисков.

Соблюдение принципов, правил и требований информационной безопасности является элементом корпоративной политики и важным условием при осуществлении повседневной деятельности компаний Группы, включая совместную работу с контрагентами.

Основными мероприятиями по управлению риском, связанным с реализацией информационных угроз, являются:

- Непрерывный мониторинг и пересмотр рисков информационной безопасности;
- Внедрение средств контроля, позволяющих отслеживать состояние всех корпоративных информационных систем;
- Внутренний аудит систем защиты информационных систем;
- Совершенствование процессов информационной безопасности;
- Централизованное взаимодействие с регуляторами информационной безопасности;
- Организация защиты от целенаправленных атак;
- Повышение уровня знаний работников и формирование необходимых навыков в области информационной безопасности.

Риски, связанные с негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на окружающую среду:

При осуществлении производственно-хозяйственной деятельности Эмитента и его подконтрольных организаций, имеющих для него существенное значение, в связи с реализацией проектов ГЧП и концессий существуют следующие экологические риски:

- Превышение нормативов негативного воздействия на население (выбросы загрязняющих веществ, шум, сброс сточных вод, отходы) и окружающую среду обуславливает социальный риск нанесения вреда здоровью, что может вызвать протесты населения и природоохранных организаций, дополнительные затраты на устранение последствий.
- Нарушение плодородных земель, водных объектов, зелёных насаждений, уничтожение растений и животных, в том числе, охраняемых видов, водных биологических ресурсов, а также экосистем на прилегающих территориях.
- Возникают риски активизации эрозионных процессов, нарушения гидрологического режима водных объектов, заболачивания территорий.
- Риск нарушения природоохранного и санитарно-эпидемиологического законодательства, что может привести к штрафным санкциям, дополнительным затратам на компенсацию ущерба и задержке реализации проекта, репутационным потерям.
- Потеря функциональности объектов при чрезвычайных ситуациях природного характера, возникновению которых будут способствовать климатические изменения (аномальные температуры, смерчи, лесные пожары, наводнения, карсты, а также плывуны, оползни и т.д.).
- Нанесение ущерба окружающей среде при техногенных чрезвычайных ситуациях (взрывы, разливы топлива, пожары и т.д.).

Эмитент и его подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение, ежегодно обеспечивают проведение экологического мониторинга в зоне своей хозяйственной и иной деятельности, в соответствии с разработанными национальными стандартами Российской Федерации. Проводится мониторинг и структурирование экологической информации для оценки, контроля и прогнозирования влияния техногенной деятельности на состояние и качество экосистем, естественных и искусственных, при выполнении производственной деятельности в зоне инвестиционных интересов компании. Эти оценки необходимы для предотвращения и управления ходом развития нежелательных экологических ситуаций, в том числе экологических катастроф, когда по слабым сигналам, индуцируемым явлениям в экосистемах, возможно упреждать чрезвычайные ситуации экологического характера и управлять качеством компонентов природной среды.

ООО «ПФ «ВИС», подконтрольная Эмитенту организация, имеющая для него существенное значение, как правило выступающая генеральным подрядчиком в проектах Группы, осуществляет строительство объектов в соответствии с мероприятиями (требованиями), которые включены в проектные решения, регулируются законодательством и нормативно-правовыми актами федерального и регионального значения в области природопользования и охраны окружающей среды. Организация контроля, соблюдения установленных требований в области охраны окружающей среды осуществляются на различных уровнях управления деятельностью ООО «ПФ «ВИС».

Руководствуясь статьями 14, 19 Федерального закона от 24.06.1998 № 89-ФЗ «Об отходах производства и потребления», статьей 51 Федерального закона от 10.01.2022 № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды», в соответствии с приказом Минприроды России от 08.12.2020 № 1028 «Об утверждении Порядка учета в области обращения с отходами», с целью соблюдения требований природоохранного законодательства по обращению с отходами, на уровне «ПФ «ВИС» издан приказ от 09.03.2023 № 27 «Об утверждении положения по обращению с отходами I-V класса опасности». Данный приказ устанавливает порядок учета, требования безопасности и соблюдения норм по охране окружающей среды при обращении с отходами производства и потребления на объектах строительства ООО «ПФ «ВИС».

Руководствуясь ст. 67 Федерального закона от 10.01.2022 № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды», в целях соблюдения требований законодательства в области охраны окружающей среды на уровне ООО «ПФ «ВИС» действует от 03.04.2023 № 35 «Об утверждении положения о проведении производственного экологического контроля», в котором описываются организация и осуществление инспекционного и аналитического производственного экологического контроля на объектах строительства ООО «ПФ «ВИС».

На объектах, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, отнесенных к III категории в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 31.12.2020 № 2398 «Об утверждении критериев отнесения объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, к объектам I, II, III и IV категорий» осуществляется аналитический контроль. Данный контроль включает разработку программы производственного экологического контроля в соответствии с приказом Минприроды России от 18.02.2022 № 109 «Об утверждении требований к содержанию программы производственного экологического контроля, порядков и сроков предоставления отчета об организации и о результатах осуществления производственного экологического контроля», соблюдение план-графика измерений выбросов, сбросов маркерных загрязняющих веществ, характеризующих применяемые технологии и особенности производственного процесса на объектах. Ежегодно на основании протоколов инструментальных и лабораторных измерений составляется отчет об организации и осуществлении производственного экологического контроля.

В рамках реализации инфраструктурных проектов Группа осуществляет в том числе мероприятия по восстановлению экосистем, предусмотренные проектной документацией, которая прошла все необходимые этапы заключений и экспертиз. Основными мероприятиями, которые предусматриваются проектной документацией при строительстве объектов, являются восстановление состояния водных биоресурсов с помощью выпуска в водоемы молоди рыб, а также восстановление лесов, которое заключается в выращивании лесных насаждений и агротехническом уходе за ними.

Риски, связанные с воздействием на производственно-хозяйственную деятельность Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) стихийных сил природы, в том числе, землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий:

В случае стихийных бедствий, пожаров, потери электроснабжения, телекоммуникационных сбоев, физического или программного взлома, компьютерных вирусов и подобных событий в регионах ведения финансово-хозяйственной деятельности Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, непрерывность деятельности Группы может подвергнуться существенному негативному влиянию. В случае возникновения стихийных бедствий, отключения или ограничений энергоснабжения, проблем со связью или иных обстоятельств, влияющих на способность функционирования информационной инфраструктуры

Группы, в ряде случаев для Группы может оказаться сложно (или невозможно) продолжать ведение деятельности в течение неопределенного периода времени до момента восстановления энергоснабжения и восстановления каналов связи. В связи с этим реализация указанных рисков может оказать негативное воздействие на деятельность Группы, в том числе привести к росту издержек и снизить доходность Группы.

Кроме того, стихийные бедствия, массовые болезни, эпидемии (или возникновение условий, аналогичных существовавшим в период пандемии COVID-19) в случае их возникновения могут привести к ухудшению положения экономики РФ в целом и тем самым оказать негативное влияние на бизнес, перспективы развития, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Общества Группы реализуют проекты в экономически стабильных регионах (Московской, Новосибирской областях, Хабаровском крае, Забайкальском крае, Калининградской области, Ханты-Мансийском АО - Югра, Ямало-Ненецком АО, в Республике Саха (Якутия)), что подтверждается их высокими кредитными рейтингами присвоенными ведущими национальными рейтинговыми агентствами страны.

При этом такие регионы деятельности Группы, как Якутия и Хабаровский край характеризуются повышенной опасностью стихийных бедствий, не имеют устойчивый климат, подвержены природным катаклизмам и риску возникновения быстроразвивающихся опасных природных явлений и техногенных процессов. Существует риск возникновения чрезвычайных ситуаций, вызванных метрологическими, геологическими, гидрологическими, гидрогеологическими и природными опасными явлениями, в результате которых может быть нанесён материальный ущерб основным средствам Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение. В целях компенсации ущерба и защиты имущественных интересов Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, от влияния чрезвычайных обстоятельств, связанных, в том числе, со стихийными явлениями, заключены договоры страхования имущества.

Частично риск, связанный с воздействием стихийных сил природы покрывается заложенным в соглашениях о ГПЧ и/или концессии механизмом особых обстоятельств, который может предусматривать в том числе компенсацию со стороны публичного партнера/концедента в пользу частного партнера/концессионера в ситуации, когда погодные условия, не позволяющие осуществлять определенные виды работ согласно применимым строительным нормам и правилам (сводам правил), влекут дополнительные расходы при реализации проекта, в том числе в связи с необходимостью выполнения дополнительных работ.

Основным последствием реализации рисков, связанных с деятельностью Эмитента, является снижение прибыли Эмитента (Группы).

Большинство таких рисков находятся вне контроля Группы, и в случае их возникновения Группа будет стремиться предпринять ряд мер по антикризисному управлению с целью максимально возможного снижения их негативного воздействия на деятельность Группы.

Определение предполагаемых действий Группы при наступлении какого-либо риска не представляется возможным ввиду многовариантности потенциально возможных событий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

2.8.8. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией, в связи с чем информация в данном пункте не приводится.

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг Эмитента

Риски ликвидности и волатильности:

Ожидается, что Акции Эмитента получат листинг и будут допущены к торгам на Московской бирже. Тем не менее активность вторичных торгов может быть ограничена. Наличие активного ликвидного рынка, как правило, приводит к меньшей ценовой волатильности и к более эффективному исполнению заявок инвесторов на покупку или продажу. Если активный ликвидный

рынок обращения для Акций так и не возникнет, цена Акций может отличаться большей волатильностью, и могут возникнуть трудности с выполнением заявок по покупке или продаже Акций.

Цена, по которой торгуются Акции, может значительно меняться под воздействием множества факторов, некоторые из которых никак не связаны с Эмитентом или с его операционными и финансовыми показателями, в том числе:

- ситуация на российском и международном финансовых рынках;
- ситуация в российской и глобальной экономиках;
- макроэкономические условия в отрасли Группы;
- разнообразие инструментов, предоставляемых фондовым рынком;
- различия с национальным и отраслевым темпами роста;
- публикация аналитических отчетов и исследований о секторе, Группе или конкурентах Группы;
- финансовые и операционные показатели конкурентов Группы;
- изменения в государственном законодательстве или нормативных актах и т.д.

Котировки Акций в процессе обращения ценных бумаг могут быть ниже, чем цены, которые сложатся в начале их обращения на биржевых торгах и в иное время:

Если финансовые или отраслевые аналитики опубликуют неточное или неблагоприятное исследования о бизнесе Группы, цена и объем торгов акциями могут снизиться.

Объем торгов, и цена Акций на вторичном рынке частично зависят от исследований и отчетов, которые публикуют финансовые или отраслевые аналитики об Эмитенте или Группе. Эмитент не может контролировать этих аналитиков, а аналитики, публикующие отчеты об Эмитенте и Группе, могут иметь относительно небольшой опыт анализа Эмитента, Группы или сектора, что может повлиять на их способность точно прогнозировать операционные и финансовые показатели Эмитента и Группы, что повышает вероятность того, что Эмитент и Группа могут не оправдать их ожиданий и прогнозов.

Акции Эмитента могут потерять листинг на Московской бирже или уровень листинга может быть понижен:

Эмитент намерен получить листинг на Московской бирже. Для поддержания уровня листинга Акций на Московской бирже Эмитент будет обязан соблюдать требования листинга, включая, среди прочего, соблюдение российского законодательства о ценных бумагах и нормативных актов Банка России, а также определенные требования к корпоративному управлению, объему торгов на вторичном рынке, доли и стоимости Акций в свободном обращении.

Существенное нарушение правил и требований листинга может стать основанием для понижения уровня листинга или делистингу Акций. Такое понижение или делистинг может оказать негативное влияние на ликвидность и цену Акций Эмитента.

Также после подачи заявления о включении Акций в список ценных бумаг, допущенных к торгам на бирже, Эмитент будет подчиняться специальным правилам, касающимся использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, правилам российского законодательства о ценных бумагах, включая требования к отчетности и раскрытию информации. Существенное нарушение этих правил также может стать основанием для исключения Акций из списка ценных бумаг, допущенных к биржевым торгам.

Будущие продажи Акций Эмитента могут повлиять на их рыночную цену:

В будущем Эмитент может проводить размещения Акций или инструментов, конвертируемых в акции, а существующие акционеры могут продавать крупные пакеты Акций на публичном рынке. Эмитент может прибегнуть к таким новым выпускам, а акционеры – к продажам для

финансирования своего органического роста, приобретений или по другим причинам. Подобные размещения или продажи могут оказать неблагоприятное влияние на цену Акций Эмитента на вторичных торгах. Последующие предложения Акций могут также приводить к размытию долей существующих акционеров.

Эмитент может принять решение не выплачивать дивиденды в будущем:

Любое будущее решение об объявлении и выплате дивидендов будет зависеть от применимого законодательства и коммерческих обстоятельств (включая, помимо прочего, применимые нормативные акты, ограничения, результаты деятельности Группы, финансовое состояние, потребности в денежных средствах, договорные ограничения, будущие проекты и планы Эмитента). Несмотря на то, что Советом директоров Эмитента будет утверждена дивидендная политика, Эмитент не может дать никаких гарантий того, что он будет выплачивать какие-либо дивиденды в будущем, так как рекомендация по выплате дивидендов и их количеству остается на усмотрение Совета директоров, которая впоследствии должна быть одобрена общим собранием акционеров Эмитента. Если по какой-либо причине Эмитент примет решение не выплачивать дивиденды в будущем, это может негативно сказаться на цене, по которой будут торговаться Акции Эмитента на вторичном рынке.

Выплата дивидендов (в случае их объявления) по акциям и доход в виде материальной выгоды от приобретения Акций ниже справедливой рыночной стоимости может облагаться налогом:

Выплата дивидендов по акциям Эмитента и финансовый результат от купли-продажи Акций Эмитента подлежат налогообложению в соответствии с Налоговым кодексом РФ. При определенных обстоятельствах налогооблагаемый доход в форме так называемой материальной выгоды может возникнуть у акционеров, если Акции приобретены по цене ниже рыночной стоимости. Инвесторам следует проконсультироваться с собственными налоговыми консультантами относительно налоговых последствий получения дивидендного дохода и дохода по операциям с Акциями, а также материальной выгоды в отношении Акций.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для Эмитента

Иные риски, являющиеся, по мнению Эмитента, существенными для Группы, отсутствуют.

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента, сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках Эмитента

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления Эмитента

В соответствии с п. 22.1 устава Эмитента органами управления Эмитента являются:
- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Информация о членах совета директоров Эмитента

1. Ромашов Сергей Львович

год рождения: *1965 г.р.*

сведения об уровне образования, о квалификации и (или) специальности: *высшее*, квалификация – *экономист*, специальность – *международная экономика*.

все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
апрель 2012	апрель 2025	ООО «ПФ «ВИС»	Член Совета директоров
январь 2019	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Член Совета директоров
декабрь 2019	август 2022	ООО «НИК»	Член Совета директоров
ноябрь 2019	август 2022	ООО «НТК»	Член Совета директоров
октябрь 2021	март 2024	ООО «НТК»	Генеральный директор
Март 2021	Август 2022	ООО «ПКК»	Генеральный директор
Февраль 2021	апрель 2023	ООО «ПФ «ВИС»	Председатель Совета директоров
Март 2021	октябрь 2023	ООО «НМХ»	Председатель Совета директоров
Июнь 2021	Июнь 2022	ООО «РусЭкоГрупп»	Член Совета директоров
Август 2021	январь 2023	ООО «РусЭкоГрупп»	Генеральный директор
август 2023	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Председательствующий Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Член Совета директоров, Председательствующий Совета директоров

доля участия лица в уставном (складочном) капитале Эмитента, являющегося коммерческой организацией: *доля отсутствует*

доля принадлежащих такому лицу Акций Эмитента: *доля отсутствует*

количество Акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *0 штук*

доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *доли и акции в подконтрольных Эмитенту организациях, имеющих для него существенное значение, отсутствуют*

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: *родственные связи отсутствуют*

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *лицо к указанным видам ответственности не привлекалось*

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: *лицо указанных должностей не занимало*

сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): *на дату утверждения Проспекта комитеты совета директоров не сформированы*

Считает ли Эмитент члена Совета директоров независимым с учетом положений Кодекса корпоративного управления: *не является независимым*

2. Скрябин Евгений Владимирович

год рождения: *1976 г.р.*

сведения об уровне образования, о квалификации и (или) специальности: *высшее*, квалификация – *менеджер*, специальность – *государственное и муниципальное управление*.

все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		**Наименование организации**	**Должность**
с	**по**		
декабрь 2017	апрель 2025	ООО «ПФ «ВИС»	Член Совета директоров
январь 2019	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Член Совета директоров
октябрь 2021	наст. время	ООО «Управление золотыми активами»	Генеральный директор
октябрь 2023	апрель 2025	ООО «ПФ «ВИС»	Председательствующий Совета директоров

май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Член Совета директоров

доля участия лица в уставном (складочном) капитале Эмитента, являющегося коммерческой организацией: *доля отсутствует*

доля принадлежащих такому лицу Акций Эмитента: *доля отсутствует*

количество Акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *0 штук*

доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение:

Полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Производственная фирма «ВИС»***

ИНН: ***7816158919***

ОГРН: ***1037835013006***

Доля в уставном капитале организации, %: ***6.5***

для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами – доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *такие акционерные общества отсутствуют*

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: *родственные связи отсутствуют*

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *лицо к указанным видам ответственности не привлекалось*

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: *лицо указанных должностей не занимало*

сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): *на дату утверждения Проспекта комитеты совета директоров не сформированы*

Считает ли Эмитент члена Совета директоров независимым с учетом положений Кодекса корпоративного управления: *не является независимым*

3. ***Бегларян Мхитар Альбертович***

год рождения: *1966 г.р.*

сведения об уровне образования, о квалификации и (или) специальности: 1. *высшее*, квалификация – *юрист*, специальность – *правоведение*; 2. *высшее*, квалификация – *экономист-менеджер*, специальность – *программа «Антикризисное управление» (шифр. Специальности 351000)*.

все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет),

а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2022	июнь 2025	Группа «ВИС» (АО)	Член Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Член Совета директоров

доля участия лица в уставном (складочном) капитале Эмитента, являющегося коммерческой организацией: *доля отсутствует*

доля принадлежащих такому лицу Акций Эмитента: *доля отсутствует*

количество Акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *0 штук*

доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *доли и акции в подконтрольных Эмитенту организациях, имеющих для него существенное значение, отсутствуют*

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: *родственные связи отсутствуют*

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *лицо к указанным видам ответственности не привлекалось*

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: *лицо указанных должностей не занимало*

сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): *на дату утверждения Проспекта комитеты совета директоров не сформированы*

Считает ли Эмитент члена Совета директоров независимым с учетом положений Кодекса корпоративного управления: *Эмитент считает члена Совета директоров независимым с учетом положений Кодекса корпоративного управления*

4. Суворов Дмитрий Вячеславович

год рождения: *1984 г.р.*

сведения об уровне образования, о квалификации и (или) специальности: *высшее*, квалификация – *менеджер*, специальность – *менеджмент организации*.

все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг,

в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
март 2020	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Заместитель генерального директора по экономике и финансам
июль 2024	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Член Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Член Совета директоров

доля участия лица в уставном (складочном) капитале Эмитента, являющегося коммерческой организацией: *доля отсутствует*

доля принадлежащих такому лицу Акций Эмитента: *доля отсутствует*

количество Акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *0 штук*

доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *доли и акции в подконтрольных Эмитенту организациях, имеющих для него существенное значение, отсутствуют*

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: *родственные связи отсутствуют*

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *лицо к указанным видам ответственности не привлекалось*

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: *лицо указанных должностей не занимало*

сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): *на дату утверждения Проспекта комитеты совета директоров не сформированы*

Считает ли Эмитент члена Совета директоров независимым с учетом положений Кодекса корпоративного управления: *не является независимым*

5. Юдин Сергей Сергеевич

год рождения: *1980 г.р.*

сведения об уровне образования, о квалификации и (или) специальности: *высшее*, квалификация – *юрист*, специальность – *юриспруденция*.

все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг,

в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
декабрь 2021	апрель 2023	Группа «ВИС» (АО)	Первый заместитель генерального директора
апрель 2022	октябрь 2022	ООО «ТранСтрой»	Генеральный директор по совместительству
апрель 2023	наст. время	ООО «ВИС Строй»	Генеральный директор по совместительству
апрель 2023	наст. время	ООО «ПФ «ВИС»	Генеральный директор
январь 2024	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Генеральный директор
июль 2024	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Член Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Член Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Генеральный директор

доля участия лица в уставном (складочном) капитале Эмитента, являющегося коммерческой организацией: *доля отсутствует*

доля принадлежащих такому лицу Акций Эмитента: *доля отсутствует*

количество Акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *0 штук*

доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *доли и акции в подконтрольных Эмитенту организациях, имеющих для него существенное значение, отсутствуют*

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: *родственные связи отсутствуют*

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *лицо к указанным видам ответственности не привлекалось*

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: *лицо указанных должностей не занимало*

сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): *на дату утверждения Проспекта комитеты совета директоров не сформированы*

Считает ли Эмитент члена Совета директоров независимым с учетом положений Кодекса корпоративного управления: *не является независимым*

Информация о генеральном директоре Эмитента

фамилия, имя, отчество: *Юдин Сергей Сергеевич*

год рождения: *1980 г.р.*

сведения об уровне образования, о квалификации и (или) специальности: 1. *высшее*, квалификация – *юрист*, специальность – *юриспруденция*; 2. *высшее*, квалификация – *менеджер*, специальность – *менеджмент организации*.

все должности, которые лицо занимает или занимало в Эмитенте и в органах управления других организаций за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если Эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
декабрь 2021	апрель 2023	Группа «ВИС» (АО)	Первый заместитель генерального директора
апрель 2022	октябрь 2022	ООО «ТранСтрой»	Генеральный директор по совместительству
апрель 2023	наст. время	ООО «ВИС Строй»	Генеральный директор по совместительству
апрель 2023	наст. время	ООО «ПФ «ВИС»	Генеральный директор
январь 2024	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Генеральный директор
июль 2024	наст. время	Группа «ВИС» (АО)	Член Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Член Совета директоров
май 2025	наст. время	ПАО «ВИС Холдинг» (предыдущее наименование: АО «ВИС Холдинг»)	Генеральный директор

доля участия лица в уставном (складочном) капитале Эмитента, являющегося коммерческой организацией: *доля отсутствует*

доля принадлежащих такому лицу Акций Эмитента: *доля отсутствует*

количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *0 штук*

доля участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: *доли и акции в подконтрольных Эмитенту организациях, имеющих для него существенное значение, отсутствуют*

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: *родственные связи отсутствуют*

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о

наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: *лицо к указанным видам ответственности не привлекалось*

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: *лицо указанных должностей не занимало.*

3.2. Сведения о политике Эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления Эмитента

На дату утверждения Проспекта Эмитентом не разработана политика в области вознаграждений и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента.

По каждому из органов управления Эмитента (за исключением физического лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа Эмитента, если только таким лицом не является управляющий) описываются с указанием размера все виды вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления Эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены Эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период, а также описываются с указанием размера расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления Эмитента, компенсированные Эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период: **Эмитент не производил какие-либо из указанных выплат членам органов управления Эмитента.**

Сведения о принятых органами управления эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации: **такие решения и соглашения отсутствуют.**

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

3.3. Сведения об организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Описание организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом (учредительным документом) Эмитента, внутренними документами Эмитента и решениями уполномоченных органов управления Эмитента:

На дату утверждения Проспекта комитет по аудиту совета директоров Эмитента не сформирован, положение о комитете по аудиту совета директоров не принято. Утверждение соответствующего документа и формирование комитета по аудиту совета директоров планируется до момента подачи заявления о включении обыкновенных акций Эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская Биржа.

На дату утверждения Проспекта отдельное структурное подразделение (подразделения) Эмитента по управлению рисками и (или) внутреннему контролю не сформировано, политика в области управления рисками, внутреннего контроля не принята. Утверждение соответствующего документа (документов) и формирование указанного подразделения (подразделений) планируется до момента подачи заявления о включении обыкновенных акций Эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская Биржа.

На дату утверждения Проспекта структурное подразделение (должностное лицо) Эмитента, ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита, не сформировано (не назначены), политика в области внутреннего аудита не принята. Утверждение соответствующего документа и формирование указанного подразделения (назначение должностного лица)

планируется до момента подачи заявления о включении обыкновенных акций Эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская Биржа.

Ревизионная комиссия отсутствует (не предусмотрена уставом Эмитента).

На дату утверждения Проспекта у Эмитента отсутствуют документы, устанавливающие правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации. Утверждение соответствующих документов планируется до момента подачи заявления о включении обыкновенных акций Эмитента в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО Московская Биржа.

3.4. Информация о лицах, ответственных в Эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

На дату утверждения Проспекта ревизионная комиссия (ревизор) не предусмотрены уставом Эмитента.

На дату утверждения Проспекта отдельное структурное подразделение по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, структурное подразделение (должностное лицо), ответственное за организацию внутреннего аудита, не сформированы (не назначены).

3.5. Сведения о любых обязательствах Эмитента перед работниками Эмитента и работниками подконтрольных Эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента

Сведения о наличии любых соглашений или обязательств Эмитента или подконтрольных Эмитенту организаций, касающихся возможности участия работников Эмитента и работников подконтрольных Эмитенту организаций в его уставном капитале, их общем объеме, а также совокупной доли участия в уставном капитале Эмитента и совокупном количестве обыкновенных акций эмитента, которое может быть приобретено по таким соглашениям или обязательствам работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций: **указанные соглашения и обязательства отсутствуют.**

Сведения о предоставлении или возможности предоставления работникам эмитента и работникам подконтрольных эмитенту организаций опционов эмитента: **работникам Эмитента и работникам подконтрольных Эмитенту организаций не предоставляются опционы Эмитента.**

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) Эмитента

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) Эмитента

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на дату утверждения Проспекта ценных бумаг: 2.

Общее количество номинальных держателей акций Эмитента с ненулевыми остатками на лицевых счетах: 0.

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров Эмитента (иной список лиц, который составлен в целях осуществления (реализации) прав по акциям Эмитента и для составления которого номинальные держатели акций Эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями Эмитента), или иной имеющийся у Эмитента список, для составления которого номинальные держатели акций Эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями Эмитента, с указанием категорий (типов) акций Эмитента, владельцы которых подлежали включению в последний имеющийся у Эмитента список, и даты, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям Эмитента: 2 (по состоянию на 04.07.2025).

Информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных Эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций: 0.

Информация о количестве акций Эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям, отдельно по каждой категории (типу) акций: 0.

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) Эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) Эмитента

Информация в отношении лиц, имеющих право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента:

Фамилия, имя, отчество: **Снегуров Игорь Адольфович**.

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: **99,9999995% голосов.**

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо (прямое распоряжение; косвенное распоряжение): **прямое распоряжение.**

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо (самостоятельное распоряжение; совместное распоряжение с иными лицами): **самостоятельное распоряжение.**

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента (участие (доля участия в уставном (складочном) капитале) в эмитенте, пай, договор доверительного управления имуществом, договор простого товарищества, договор поручения, акционерное соглашение, иное соглашение, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) эмитента): **участие в уставном капитале Эмитента (владение акциями Эмитента).**

Иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **отсутствуют.**

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале Эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

В случае участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличия специального права («золотой акции») указываются сведения о доле Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента и специальном праве («золотой акции»): **не применимо.**

Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в государственной собственности (собственности Российской Федерации или субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: **0%**

Полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения юридического лица либо фамилия, имя, отчество (последнее при наличии) физического лица, управляющего государственным, муниципальным пакетом акций, а также лица (органа), которое (который) от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляет функции участника (акционера) эмитента: **не применимо.**

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом («золотой акции»), срок действия специального права («золотой акции»): **отсутствует.**

Раздел 5. Дополнительные сведения об Эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

5.1. Подконтрольные Эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

1. Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: прямой контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право прямо распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 99,9999%;

Размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих эмитенту: 99,9999%, в количестве 1 469 999 (Одного миллиона четырехсот шестидесяти девяти тысяч девятисот девяносто девяти) обыкновенных акций, общей номинальной стоимостью1 469 999 (Один миллион четыреста шестьдесят девять тысяч девятьсот девяносто девять) рублей;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 70.10 Деятельность головных офисов;

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Персональный состав совета директоров (наблюдательного совета) подконтрольной организации:

1. Ромашов Сергей Львович - председательствующий совета директоров
   Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
   Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

2. Скрябин Евгений Владимирович
   Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
   Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

3. Ливенцов Андрей Викторович
   Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
   Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

4. Юдин Сергей Сергеевич
   Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
   Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

5. Суворов Дмитрий Вячеславович
   Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
   Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Юдин Сергей Сергеевич

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

2. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Производственная фирма «ВИС»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ПФ «ВИС»;

ИНН: 7816158919;

ОГРН: 1037835013006;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, помещение 10;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента), через которых эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 41.20 Строительство жилых и нежилых зданий;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Юдин Сергей Сергеевич
Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%
Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

3. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Региональная концессионная компания»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «РКК»;

ИНН: 7727283428;

ОГРН: 1167746174090;

Место нахождения: 680022, Хабаровский край, г.о. Хабаровск, город Хабаровск, ул. Воронежская, дом 47А, этаж 4, помещ. 30-42;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

1) Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии»;

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: ООО «НТК»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, этаж 2, пом. 24;

ИНН: 4705076655;

ОГРН: 1184704004638;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 42.11 Строительство автомобильных дорог и автомагистралей;

Коллегиальный исполнительный орган и совет директоров (наблюдательный совет) не сформированы, поскольку не предусмотрены уставом подконтрольной организации;

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «НТК»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, этаж 2, пом. 24;

ИНН: 4705076655;

ОГРН: 1184704004638;

Размер доли участия Эмитента, в уставном капитале управляющей организации: 0%;

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента: 0%.

4. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС Инфраструктура»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС Инфраструктура»;

ИНН: 4705064434;

ОГРН: 1144705001044;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, помещение 21;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

1) Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Производственная фирма «ВИС»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ПФ «ВИС»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, помещение 10;

ИНН: 7816158919;

ОГРН: 1037835013006;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 68.20.2 Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Савиных Евгений Владимирович.

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

5. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Сибирская концессионная компания»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Сибирская концессионная компания»;

ИНН: 5407956575;

ОГРН: 1165476137573;

Место нахождения: 630007 Российская Федерация, Новосибирская область, г.о. Новосибирск, город Новосибирск, Советская д. 5, этаж 5 часть помещ. 8;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

1) Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии»;

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: ООО «НТК»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, этаж 2, пом. 24;

ИНН: 4705076655;

ОГРН: 1184704004638;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 42.13 Строительство мостов и тоннелей;

Коллегиальный исполнительный орган и совет директоров (наблюдательный совет) не сформированы, поскольку не предусмотрены уставом подконтрольной организации;

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «НТК»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, этаж 2, пом. 24;

ИНН: 4705076655;

ОГРН: 1184704004638;

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале управляющей организации: 0%;

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента: 0%.

6. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Четвертая концессионная компания»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Четвертая концессионная компания»;

ИНН: 7728356380;

ОГРН: 5167746470249;

Место нахождения: 143409, Российская Федерация, область Московская, город Красногорск, улица Успенская, дом 4а, этаж/офис 4/423А;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

1) Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии»;

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: ООО «НТК»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, этаж 2, пом. 24;

ИНН: 4705076655;

ОГРН: 1184704004638;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 42.11 Строительство автомобильных дорог и автомагистралей;

Коллегиальный исполнительный орган и совет директоров (наблюдательный совет) не сформированы, поскольку не предусмотрены уставом подконтрольной организации;

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные транспортные концессии»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «НТК»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, Д. 22А, Этаж 2, пом. 24;

ИНН: 4705076655;

ОГРН: 1184704004638;

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале управляющей организации: 0%;

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента 0%.

7. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС ФИНАНС»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС ФИНАНС»;

ИНН: 4705081944;

ОГРН: 1194704013350;

Место нахождения: 188300 Российская Федерация, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, д. 22а, эт/пом 2/№28;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 64.99

Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн. тер. г. Муниципальный округ Филевский Парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента, в уставном капитале управляющей организации: 99,999%;

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента: 0%.

8. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Семнадцатая концессионная компания»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Семнадцатая концессионная компания»;

ИНН: 4705076648;

ОГРН: 1184704004627;

Место нахождения: 677000, Российская Федерация, Республика Саха (Якутия), г.о. город Якутск, город Якутск, ул. Федора Попова, дом 27, эт/пом. 3/8**;**

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 41.20 Строительство жилых и нежилых зданий**;**

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Суслов Андрей Владимирович

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

9. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Седьмая концессионная компания»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Седьмая концессионная компания»**;**

ИНН: 4705074986**;**

ОГРН: 1174704014649**;**

Место нахождения: 630088, Российская Федерация, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Петухова, дом 6б, помещение №2**;**

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

1) Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии): 7728355650;

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): 5167746444674;

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС Социальная инфраструктура»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС Социнфра»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, Гатчинский район, Гатчина, ул. 7 Армии,

д. 22А, эт./пом. 2/10;

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии): 4705086847;

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): 1204700010844;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 71.12.2 Деятельность заказчика-застройщика, генерального подрядчика;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Полномочия единоличного исполнительного органа подконтрольной организации переданы управляющей организации:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС Социальная инфраструктура»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС Социнфра»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, Гатчинский район, Гатчина, ул. 7 Армии,

д. 22А, эт./пом. 2/10;

ИНН: 4705086847;

ОГРН: 1204700010844;

Размер доли участия Эмитента в уставном капитале управляющей организации: 0%;

Размер доли участия управляющей организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли принадлежащих управляющей организации обыкновенных акций Эмитента: 0%.

10. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС РАЗВИТИЕ»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС РАЗВИТИЕ»;

ИНН: 4705072315;

ОГРН: 1164704068088;

Место нахождения: 677000, Республика Саха (Якутия), г.о. город Якутск, город Якутск, улица ул. Федора Попова, дом 27, эт/каб. 3/7;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента), через которых эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

1) Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС Социальная инфраструктура»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС Социнфра»;

Место нахождения: 188300, Ленинградская область, Гатчинский район, Гатчина, ул. 7 Армии,

д. 22А, эт./пом. 2/10;

ИНН: 4705086847;

ОГРН: 1204700010844.

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 41.20 Строительство жилых и нежилых зданий;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Суслов Андрей Владимирович

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

11. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Газэнергомонтаж»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ГЭМ»;

ИНН: 4705061088;

ОГРН: 1134705001573;

Место нахождения: 188300, Российская Федерация, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, дом 22а, помещение 21;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные Эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем Эмитента), через которых Эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 68.20.2 Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Савиных Евгений Владимирович

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

12. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС Строй»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС Строй»;

ИНН: 7730261343;

ОГРН: 1207700502822;

Место нахождения: 121096, Российская Федерация, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, этаж 22, ч.п./помещ. 18/19;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента), через которых эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 41.20 Строительство жилых и нежилых зданий;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Юдин Сергей Сергеевич

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

13. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ВИС КАПИТАЛ»;

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ВИС КАПИТАЛ»;

ИНН: 4705086068;

ОГРН: 1204700005894;

Место нахождения: 188300, Российская Федерация, Ленинградская область, район Гатчинский, город Гатчина, улица 7 армии, дом 22а, этаж/помещение 1/2;

Вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой Эмитент является контролирующим лицом: косвенный контроль;

Признак осуществления Эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом: право косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной Эмитенту организации;

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента), через которых эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом:

Полное фирменное наименование: Группа «ВИС» (Акционерное общество);

Сокращенное (при наличии) фирменное наименование: Группа «ВИС» (АО);

Место нахождения: 121096, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ. 14/4;

ИНН: 7728355650;

ОГРН: 5167746444674;

Размер доли участия Эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной Эмитенту организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента: 0%;

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Размер доли подконтрольной организации в уставном капитале Эмитента и размер доли Акций Эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: 0%;

Описание основного вида деятельности подконтрольной Эмитенту организации: 71.12 Деятельность в области инженерных изысканий, инженерно-технического проектирования, управления проектами строительства, выполнения строительного контроля и авторского надзора, предоставление технических консультаций в этих областях;

Совет директоров (наблюдательный совет) не избран (не сформирован) в связи с отсутствием необходимости для деятельности подконтрольной организации;

Коллегиальный исполнительный орган не сформирован, поскольку не предусмотрен уставом подконтрольной организации;

Единоличный исполнительный орган (генеральный директор) подконтрольной организации:

Резниченко Наталия Владимировна

Размер доли в уставном капитале Эмитента: 0%

Размер доли обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих указанному лицу: 0%

5.2. Сведения о рейтингах Эмитента

Рейтинги Эмитенту и ценным бумагам Эмитента не присваивались.

Информация о рейтингах Группа «ВИС» (АО), подконтрольной Эмитенту организации, имеющей для Эмитента существенное значение (справочно):

1. Объект рейтинга: эмитент (Группа «ВИС» (АО))

Вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): кредитный рейтинг.

История изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата присвоения (изменения значения) кредитного рейтинга	Значения кредитного рейтинга
29.07.2025	ruA+, прогноз «Стабильный»
31.07.2024	ruA+, прогноз «Стабильный»
09.08.2023	ruA+, прогноз «Стабильный»
15.08.2022	ruA, прогноз «Стабильный»
17.08.2021	ruA, прогноз «Стабильный»

Организация, присвоившая кредитный рейтинг:

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»

Место нахождения: 109240, г. Москва, Николоямская ул., д. 13, стр. 2, эт/пом/ком 7/I/13

ИНН (при наличии): 7710248947

ОГРН (при наличии): 1037700071628

Краткое описание значения рейтинга или адрес веб-сайта в сети Интернет, на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: методика присвоения кредитного рейтинга опубликована на сайте рейтингового агентства https://raexpert.ru/ratings/methods/current

2. Объект рейтинга: эмитент (Группа «ВИС» (АО))

Вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): кредитный рейтинг.

История изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата присвоения (изменения значения) кредитного рейтинга	Значения кредитного рейтинга
30.06.2025	Отозван в связи с окончанием срока действия договора с организацией, присвоившей ранее кредитный рейтинг[10]
03.07.2024	A(RU), прогноз «Стабильный»
19.07.2023	A(RU), прогноз «Стабильный»
09.08.2022	A(RU), прогноз «Негативный»
17.08.2021	A(RU), прогноз «Стабильный»
21.08.2020	A(RU), прогноз «Стабильный»

Организация, присвоившая кредитный рейтинг:

Полное фирменное наименование: Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество)

Место нахождения: 125375, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, пер Большой Гнездниковский, д. 1, стр. 2

ИНН (при наличии): 9705055855

ОГРН (при наличии): 5157746145167

Краткое описание значения рейтинга или адрес веб-сайта в сети Интернет, на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: методика присвоения кредитного рейтинга опубликована на сайте рейтингового агентства https://www.acra-ratings.ru/criteria/115/

3. Объект рейтинга: эмитент (Группа «ВИС» (АО))

Вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): кредитный рейтинг.

История изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата присвоения (изменения значения) кредитного рейтинга	Значения кредитного рейтинга
18.07.2025	AA-.ru со стабильным прогнозом

Организация, присвоившая кредитный рейтинг:

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»

Место нахождения: 115054, г. Москва, вн.тер. г. муниципальный округ Замоскворечье, ул. Пятницкая, д. 71/5, стр. 4

ИНН (при наличии): 7704475853

ОГРН (при наличии): 1197746086020

[10] Отзыв рейтинга – техническая процедура, связанная с истечением срока действия договора на оказание услуг поддержания кредитного рейтинга, и не влияет на операционную деятельность Группы

Краткое описание значения рейтинга или адрес веб-сайта в сети Интернет, на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: методика присвоения кредитного рейтинга опубликована на сайте рейтингового агентства https://www.ratings.ru/methodologies/current/

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами

Не применимо.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций Эмитента

Категория акций: обыкновенные

Номинальная стоимость каждой акции: 1 (Один) рубль.

Количество Акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 200 000 000 (Двести миллионов) штук.

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии со статьей 25 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска Акций не осуществляется): 0.

Количество объявленных акций: 100 000 000 (Сто миллионов) штук.

Количество акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение: 0.

Регистрационный номер выпуска акций Эмитента и дата его регистрации, а при наличии дополнительных выпусков акций эмитента, в отношении которых Банком России не принято решение об аннулировании их индивидуального кода, - также регистрационный номер и дата регистрации каждого такого дополнительного выпуска: 1-01-09861-G от 20.05.2025 г., дополнительные выпуски отсутствуют

Права, предоставляемые акциями их владельцам: владелец обыкновенных акций имеет право на получение объявленных дивидендов, право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, право на получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

Иные сведения об акциях, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям Эмитента

С даты государственной регистрации Эмитента решение о выплате (объявлении) дивидендов не принималось.

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Общее количество выпусков ценных бумаг Эмитента каждого отдельного вида (за исключением Акций), все ценные бумаги которых были погашены до даты утверждения Проспекта ценных бумаг, а для облигаций - также их совокупная номинальная стоимость: **такие выпуски отсутствуют.**

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

Общее количество выпусков ценных бумаг Эмитента каждого отдельного вида, а для облигаций - также их общий объем по номинальной стоимости: **такие выпуски отсутствуют.**

5.7. Сведения о неисполнении Эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций

В случае если обязательства Эмитента по ценным бумагам (за исключением обязательств по выплате объявленных дивидендов), срок исполнения которых наступил, не исполнены или исполнены ненадлежащим образом, в том числе по вине Эмитента (просрочка должника) или вине владельца ценных бумаг (просрочка кредитора), указываются следующие сведения: не применимо.

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций Эмитента

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.»

Сокращенное фирменное наименование: АО «НРК - Р.О.С.Т.»

Место нахождения: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, к. 5Б, помещ. IX

ОГРН: 1027739216757

ИНН: 7726030449

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

Номер: 045-13976-000001

Дата выдачи: 03.12.2002

Дата окончания действия: бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ России

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг акционерного общества: 23.05.2025 г.

5.9. Информация об аудиторе Эмитента

В настоящем пункте приводится информация в отношении каждого из аудиторов (аудиторских организаций), проводивших проверку консолидированной финансовой отчетности и бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая прилагается к Проспекту.

Информация в отношении аудитора консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО:

Полное фирменное наименование: Юникон Акционерное Общество

Сокращенное фирменное наименование: Юникон АО

ИНН: 7716021332

ОГРН: 1037739271701

Место нахождения: 117587, г. Москва, ш Варшавское, д. 125, стр. 1, секция 11, 3эт., пом. I, ком.50

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента: **6 месяцев 2022 года, 2022 год, 6 месяцев 2023 года, 2023 год, 6 месяцев 2024 года, 2024 год, 6 месяцев 2025 года.**

Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) независимая проверка:

- **консолидированная финансовая отчетность Группа «ВИС» (АО) и его дочерних организаций за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2022 года, составленная в соответствии с МСФО;**
- **промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группа «ВИС» (АО) и его дочерних организаций за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, составленная в соответствии с МСФО;**
- **промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Эмитента и его дочерних организаций за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составленная в соответствии с МСФО.**

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором: **не оказывались.**

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом и подконтрольными эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, аудитору эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности эмитента за последний завершенный отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Эмитентом и подконтрольными Эмитенту организациями не выплачивалось вознаграждение аудитору за проведение обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Эмитента, составленной в соответствии с МСФО за последний завершенный отчетный период.**

Фактический размер вознаграждения выплаченный Группа «ВИС» (АО) аудитору за последний завершенный отчетный год (2024 год) составил 7 620 000 руб. за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности по итогам 2024 года, составленной в соответствии с МСФО, и 5 160 000 руб. за аудит промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, составленной в соответствии с МСФО. Вознаграждение, выплаченное за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг, отсутствует.

Информация о вознаграждении, выплаченном аудитору, который проводил аудит (проверку) консолидированной финансовой отчетности и его дочерних организаций, не раскрывается в отношении Группы, так как, по мнению Эмитента, предоставление такой информации не является для него рациональным, исходя из условий осуществляемой хозяйственной деятельности, размера Группы, соотношения затрат на формирование такой информации и ее полезности (ценности) для заинтересованных лиц.

Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги нет.**

Информация в отношении аудитора бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с РСБУ:

Полное фирменное наименование: Акционерное общество Аудиторская компания «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»

Сокращенное фирменное наименование: АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»

ИНН: 7735073914

ОГРН: 1027700253129

Место нахождения аудитора: 129085, город Москва, б-р Звёздный, д. 21, стр. 1, эт. 7, п. № 1, ч.ком. № 7

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента: **период с даты создания Эмитента (23.05.2025 года) по 30.06.2025 года.**

Вид отчетности эмитента, в отношении которой аудитором проводилась независимая проверка: **бухгалтерская отчетность Эмитента за период с 23.05.2025 года по 30.06.2025 года.**

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором: **не оказывались.**

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента за последний завершенный отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Фактический размер вознаграждения, подлежащего выплате аудиторской организации за аудит бухгалтерской отчетности Эмитента за период с 23.05.2025 года по 30.06.2025 года: 262 500 рублей, включая НДС. Вознаграждение, выплаченное за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг, отсутствует.**

Размер вознаграждения за оказанные аудитором Эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена Эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности Эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: **Отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги нет.**

Информация в отношении всех аудиторов:

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с Эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента) аудитора Эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества 1 «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 N 2н «О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации», зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года № 53639: **такие факторы, включая указанные существенные интересы (взаимоотношения), отсутствуют.**

Меры, предпринятые Эмитентом и аудитором Эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора: **Эмитент и аудитор в период осуществления им аудиторской деятельности отслеживают соблюдение требований законодательства Российской Федерации. Факторы, которые могли оказать влияние на независимость аудитора, не выявлены. В соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона от 30.12.2008 № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности» аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента.**

Порядок выбора аудитора Эмитента:

Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора Эмитента, и его основные условия: процедура конкурса, связанная с выбором аудитора, отсутствует. Выбор аудитора проводится Эмитентом на основании мониторинга аудиторских услуг, предлагаемых различными аудиторскими организациями и анализа собранных коммерческих предложений. Основные условия отбора аудитора – анализ деловой и профессиональной репутации аудиторов, а также размер оплаты предлагаемых услуг. В соответствии с п. 24.1.(16) устава Эмитента назначение аудитора относится к компетенции общего собрания акционеров Эмитента. В соответствии с п. 29.1.(5) устава Эмитента определение размера оплаты услуг аудитора относится к компетенции совета директоров Эмитента.

Выбор аудиторской организации проводится путем сравнения предложений, в том числе по критерию объема, стоимости и сроков оказания услуг. Результаты проведенной оценки и кандидатура аудитора согласовываются с генеральным директором Эмитента и представляются на утверждение общему собранию акционеров Эмитента.

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения Общим собранием акционеров уставом Эмитента не предусмотрена.

5.10. Иная информация об Эмитенте

Отсутствует

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Состав консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) Эмитента, содержащейся в Проспекте ценных бумаг:

К Проспекту ценных бумаг приложена консолидированная финансовая отчетность Группа «ВИС» (АО) и его дочерних организаций за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2022 года (Приложение № 1), составленная в соответствии с МСФО и состоящая из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- приложений, состоящих из:
    - консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
    - консолидированных отчетов финансовом положении;
    - консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале;
    - консолидированных отчетов о движении денежных средств;
    - примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Состав (формы) бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента, содержащейся в Проспекте ценных бумаг:

К Проспекту ценных бумаг, в соответствии с требованиями Закона о рынке ценных бумаг и Положения о раскрытии информации, прилагается бухгалтерская отчетность Эмитента за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, состоящая из:

- аудиторского заключения независимого аудитора;
- бухгалтерского баланса;
- отчета о финансовых результатах;
- приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, состоящих из:
    - отчета об изменениях капитала;
    - отчета о движении денежных средств;
    - пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен Проспект

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Акции обыкновенные

7.2. Указание на способ учета прав

Не применимо.

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

1 (Один) рубль

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

Указываются права владельцев ценных бумаг выпуска в зависимости от их вида, категории (типа):

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

Указываются права, предоставляемые акционерам обыкновенными акциями:

Владелец обыкновенных акций имеет право на получение объявленных дивидендов, право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, право на получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Не применимо.

7.4.3. Права владельца облигаций

Не применимо.

7.4.4. Права владельца опционов Эмитента

Не применимо.

7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок

Не применимо.

7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг

Не применимо.

7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Не применимо.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

Не применимо.

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Не применимо.

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях,

облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

Не применимо.

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

Не применимо.

7.8 (1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Не применимо.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Не применимо.

7.10. Иные сведения.

Отсутствуют.

Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг

8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Количество размещаемых ценных бумаг дополнительного выпуска: 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) штук.

Общее количество непогашенных ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее: 200 000 000 (Двести миллионов) штук.

8.2. Срок размещения ценных бумаг

Порядок определения даты начала размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска (далее- «**Дата начала размещения**») определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента после государственной регистрации дополнительного выпуска Акций.

При этом размещение Акций не может быть начато ранее даты, с которой Эмитент предоставляет доступ к настоящему Проспекту ценных бумаг.

Сообщение о Дате начала размещения должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей не позднее рабочего дня, предшествующего Дате начала размещения, либо (поскольку Акции размещаются путем открытой подписки с предоставлением преимущественного права их приобретения акционерам Эмитента и цена размещения Акций или порядок ее определения устанавливаются Эмитентом после окончания срока действия преимущественного права) не позднее Даты начала размещения, но в один день с сообщением о цене (порядке определения цены) размещения Акций.

В случае принятия Эмитентом решения о переносе (изменении) Даты начала размещения, раскрытой в порядке, предусмотренном выше, Эмитент обязан опубликовать сообщение об изменении Даты начала размещения в Ленте новостей и проинформировать (если в соответствии с положениями п. 8.3.2 Проспекта ценных бумаг размещение Акций осуществляется в биржевом порядке) ПАО Московская Биржа и Небанковскую кредитную организацию акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» об изменении Даты начала размещения не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

Решение об определении Даты начала размещения может быть отменено единоличным исполнительным органом Эмитента. Информация об отмене решения об определении Даты начала размещения раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее 1 дня после принятия решения об отмене решения об определении Даты начала размещения и не позднее рабочего дня, предшествующего ранее определенной Дате начала размещения.

В случае отмены решения единоличного исполнительного органа Эмитента об определении Даты начала размещения, новая Дата начала размещения определяется Эмитентом в порядке, предусмотренном настоящим пунктом.

Порядок определения даты окончания размещения:

Дата окончания размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска (далее – «**Дата окончания размещения**») определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента одновременно с определением Даты начала размещения. При определении Даты окончания размещения единоличный исполнительный орган принимает во внимание, помимо прочих параметров, время, необходимое для завершения расчетов (оплаты и поставки) при размещении Акций в пользу лиц, имеющих преимущественное право их приобретения, а также время, необходимое для размещения Акций в пользу прочих лиц, в соответствии с установленным порядком размещения.

Дата окончания размещения не может наступать позднее одного года с даты государственной регистрации дополнительного выпуска Акций. Эмитент вправе продлить указанный срок путем внесения соответствующих изменений в Проспект ценных бумаг в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

Информация об определенной Эмитентом Дате окончания размещения публикуется в сообщении о Дате начала размещения. В случае если Эмитент одновременно с решением о переносе (изменении) Даты начала размещения принимает решение об изменении Даты окончания размещения, информация об измененной Дате окончания размещения публикуется в сообщении

об изменении Даты начала размещения, а также доводится до сведения Биржи и НРД одновременно с информацией об изменении Даты начала размещения.

Размещение Акций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене размещения ценных бумаг. Сообщение о цене размещения ценных бумаг, в том числе о цене размещения ценных бумаг лицам, имеющим преимущественное право их приобретения, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее Даты начала размещения.

8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении

8.3.1. Способ размещения ценных бумаг

Открытая подписка

8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг

8.3.2.1. Размещение Акций осуществляется путем заключения договоров, направленных на приобретение Акций.

Размещение Акций может осуществляться:

- во внебиржевом порядке с предварительным сбором оферт или без предварительного сбора оферт (внебиржевое размещение); и (или)
- в биржевом порядке (на организованных торгах) с предварительным сбором заявок или без предварительного сбора заявок (биржевое размещение).

При этом размещение Акций будет проводиться только после принятия организатором торгов решения о допуске обыкновенных акций Эмитента к торгам.

До Даты начала размещения единоличный исполнительный орган Эмитента определяет, в каком порядке будет осуществляться размещение Акций. Эмитент вправе выбрать один из указанных выше вариантов размещения либо выбрать комбинацию биржевого и внебиржевого вариантов размещения. При этом Эмитент должен установить, будет ли использоваться предварительный сбор оферт при внебиржевом размещении, и будет ли использоваться предварительный сбор заявок при биржевом размещении.

Сообщение об определенном Эмитентом порядке размещения Акций должно быть опубликовано Эмитентом в Ленте новостей и на странице в сети Интернет, используемой Эмитентом для раскрытия информации, сведения о которой приводятся в п. 8.4 Проспекта (далее также – «Страница в сети Интернет»), не позднее даты, предшествующей Дате начала размещения, а если при размещении будет использоваться предварительный сбор оферт на приобретение Акций и (или) предварительный сбор заявок на бирже, сообщение о порядке размещения Акций должно быть опубликовано до начала периода предварительного сбора оферт и до начала периода предварительного сбора заявок.

Не допускается проводить размещение Акций до публикации указанного выше сообщения о выбранном Эмитентом порядке размещения Акций.

Внебиржевое размещение Акций будет осуществляться Эмитентом без проведения торгов, при этом на усмотрение Эмитента может быть привлечен профессиональный участник рынка ценных бумаг, оказывающий услуги по размещению Акций (в этом случае таким профессиональным участником рынка ценных бумаг будет Брокер, привлеченный Эмитентом в соответствии с п. 8.3.2.7 Проспекта).

Биржевое размещение Акций будет осуществляться в системе торгов ПАО Московская Биржа, в соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов ПАО Московская Биржа или иными принятыми взамен этих Правил правилами (далее – «Правила Биржи») и иными документами, регулирующими деятельность Биржи.

Сведения о ПАО Московская Биржа приводятся в п. 8.3.2.5 Проспекта.

В случае, если потенциальный приобретатель при биржевом размещении не является участником торгов ПАО Московская Биржа, для приобретения ценных бумаг в ходе размещения, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам на ПАО Московская Биржа (далее – «Участник торгов»), и дать ему поручение на приобретение Акций. Потенциальный приобретатель Акций, являющийся Участником торгов, может действовать самостоятельно или через другого Участника торгов.

Потенциальный приобретатель Акций должен открыть счет депо в НРД или депозитарии-депоненте НРД. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются Условиями осуществления

депозитарной деятельности НРД или депозитариев-депонентов НРД. Потенциальный приобретатель должен самостоятельно ознакомиться с соответствующими Условиями осуществления депозитарной деятельности и открыть счета депо.

При биржевом размещении договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по цене размещения Акций путем выставления и акцепта адресных заявок с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в порядке, установленном настоящим пунктом ниже.

Биржевое размещение Акций будет осуществляться с привлечением Брокера (Брокеров).

В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг (Брокера), Эмитент планирует привлечь одно или несколько из лиц, указанных в п. 8.3.2.7 Проспекта.

Порядок внебиржевого размещения без предварительного сбора оферт

Для целей заключения договоров о приобретении Акций Эмитент в Дату начала размещения, но не ранее раскрытия информации о цене размещения Акций публикует адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предложения (оферты) о приобретении Акций. Указанное приглашение публикуется Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет. Приглашение должно содержать, помимо прочего, указание о периоде, в течение которого потенциальные приобретатели могут направлять предложения (оферты) о приобретении Акций, который должен завершаться до Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого для осуществления расчетов.

Эмитент вправе продлевать период сбора предложений (оферт) в пределах срока размещения Акций по решению единоличного исполнительного органа Эмитента при условии раскрытия информации об этом в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее последнего дня периода сбора предложений (оферт).

В течение периода сбора предложений (оферт) потенциальные приобретатели вправе представить (направить) оферты о приобретении Акций Эмитенту или, в случае назначения, Брокеру лично или через своих уполномоченных представителей, имеющих надлежащим образом оформленную доверенность или иной документ, подтверждающий полномочия представителя, либо направить оферты по электронной почте по адресу, указанному в приглашении, с последующим направлением оригиналов оферт Эмитенту или, в случае назначения, Брокеру не позднее даты окончания срока, установленного для акцепта соответствующей оферты.

Офис Эмитента будет открыт для приема оферт в рабочие дни в течение периода сбора оферт по адресу, указанному в приглашении, или с 10 часов 00 минут до 18 часов 00 минут (время местное) по следующему адресу: 121096, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, пом. 14/4.

Оферты могут быть направлены по указанному адресу курьером (курьерской службой). Оферта также может быть подана путем направления по указанному в приглашении адресу электронной почты в любое время в течение периода сбора оферт с учетом времени необходимого Эмитенту на предоставление ответа (акцепта) и с последующим представлением оригинала оферты в порядке, указанном выше.

Каждая оферта должна содержать следующие сведения:

1) полное фирменное наименование (для некоммерческих организаций – наименование) / фамилия, имя, отчество потенциального приобретателя;

2) идентификационный номер налогоплательщика потенциального приобретателя (при наличии);

3) указание места жительства или места нахождения потенциального приобретателя;

4) для физических лиц – указание паспортных данных (дата и место рождения; серия, номер и дата выдачи паспорта, орган, выдавший паспорт);

5) для юридических лиц – сведения о регистрации юридического лица (в том числе для российских юридических лиц – сведения о государственной регистрации юридического лица/внесении в Единый государственный реестр юридических лиц /дата, регистрирующий орган, номер соответствующего свидетельства);

6) вид приобретаемых ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска приобретаемых ценных бумаг и дата его присвоения;

7) максимальное количество размещаемых Акций и/или минимальное или точное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель готов приобрести по цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента, либо максимальный объем денежных средств, на который потенциальный приобретатель готов приобрести Акции по цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента, а также его согласие с тем, что его оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части;

8) номер лицевого счета в реестре акционеров Эмитента для перевода на него приобретаемых Акций, а если Акции должны быть зачислены в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента на счет номинального держателя – полное фирменное наименование депозитария, данные о государственной регистрации такого депозитария (ОГРН, наименование органа, осуществившего государственную регистрацию, дата государственной регистрации и внесения записи о депозитарии в ЕГРЮЛ), номер счета депо потенциального приобретателя акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием и потенциальным приобретателем акций (если ведение счета депо потенциального приобретателя осуществляется депозитарием последующего уровня, то в оферте дополнительно указывается: полное фирменное наименование депозитария последующего уровня, данные о государственной регистрации депозитария последующего уровня (ОГРН, ИНН, КПП), реквизиты всех междепозитарных договоров, на основании которых предполагается осуществлять учет прав на размещаемые Акции, номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием последующего уровня и потенциальным приобретателем Акций);

9) контактные данные потенциального приобретателя (почтовый адрес, адрес электронной почты) для целей направления ответа о принятии оферты (акцепта);

10) согласие потенциального приобретателя приобрести соответствующие ценные бумаги по цене размещения, установленной Советом директоров Эмитента, в сроки, на условиях и в порядке, предусмотренном в Проспекте ценных бумаг;

11) дата подписания оферты;

12) банковские реквизиты потенциального приобретателя для возврата денежных средств в случаях, установленных в Проспекте ценных бумаг;

13) иные сведения, необходимые для идентификации приобретателя и последующего заключения договора о приобретении Акций в случае, если оферта приобретателя будет акцептована Эмитентом.

Оферта должна быть подписана потенциальным приобретателем (уполномоченным им лицом, с предъявлением оригинала надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя, или приложением оригинала или удостоверенной нотариально копии надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя) и, для юридических лиц, - содержать оттиск печати (при ее наличии).

Эмитент может определить рекомендуемую форму оферты о приобретении Акций. В этом случае рекомендуемая форма оферты публикуется Эмитентом вместе с приглашением делать оферты или по адресу в сети Интернет, указанному в приглашении делать оферты.

В случае если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации приобретение лицом, подавшим оферту, указанного в оферте или исчисляемого в соответствии с офертой количества Акций, осуществляется с предварительного согласия антимонопольного органа, лицо, подавшее оферту, обязано приложить к оферте копию соответствующего согласия антимонопольного органа.

В случае если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации либо с требованиями применимого законодательства и внутренних документов лица, подавшего оферту, требуется согласие уполномоченных органов управления такого лица или согласие государственных или муниципальных органов на совершение сделки по приобретению размещаемых Акций, к оферте также прилагаются заверенные надлежащим образом копии решений соответствующих органов.

Эмитент отказывает в приеме оферты в случае, если оферта не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством Российской Федерации и Проспектом ценных бумаг.

Поданные оферты подлежат регистрации Эмитентом или, в случае назначения, Брокером в специальном журнале учета поступивших предложений в день их поступления. При внесении записей в специальный журнал учета Эмитент или, в случае назначения, Брокер:

- фиксирует время получения оферты и присваивает ей входящий номер;
- в отдельной графе журнала учета указывает наименование юридического лица, либо фамилию, имя, отчество физического лица, подавшего оферту;
- указывает максимальное количество Акций и/или минимальное или точное количество размещаемых Акций, указанное в оферте, либо максимальный объем денежных средств на покупку размещаемых Акций, указанный в оферте;
- делает отметку о соответствии или несоответствии оферты установленным требованиям.

По окончании периода сбора оферт потенциальные приобретатели не могут изменить или отозвать поданные оферты.

Не позднее Даты окончания размещения и с учетом времени, необходимого для осуществления оплаты и передачи размещаемых Акций, Эмитент направляет ответ о принятии предложений (акцепт) лицам, определяемым Эмитентом по своему усмотрению из числа лиц, направивших оферты. Такой ответ должен содержать количество Акций, размещаемых лицу, направившему оферту. Ответ о принятии предложения (акцепт) вручается приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу и (или) адресу электронной почты, указанным в оферте.

Договор о приобретении Акций считается заключенным в момент получения лицом, направившим оферту, ответа Эмитента о принятии предложения (акцепта). Письменная форма договора при этом считается соблюденной.

Местом заключения договора признается г. Москва.

Оферта, в отношении которой не был направлен ответ о ее принятии (акцепт), считается неакцептованной (неудовлетворенной). Ненаправление ответа лицу, направившему оферту, не может считаться акцептом оферты такого лица.

Приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления соответствующего размера денежных средств Эмитенту не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Обязательство по оплате размещаемых Акций считается исполненным с момента зачисления денежных средств на расчетный счет Эмитента в счет оплаты размещаемых Акций в соответствии с пунктом 8.3.5 Проспекта ценных бумаг.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций не будет исполнено, договор о приобретении Акций считается расторгнутым и обязательства сторон по этому договору прекращаются.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций будет исполнено частично, Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче размещаемых Акций или вправе исполнить встречное обязательство по передаче Акций потенциальному приобретателю в количестве, которое соответствует целому числу оплаченных Акций. Договор о приобретении Акций в таком случае будет считаться измененным с момента направления Эмитентом регистратору Эмитента, сведения о котором приведены в п. 8.3.2.3 Проспекта (далее – «Регистратор») соответствующего передаточного распоряжения.

В случае частичного исполнения потенциальным приобретателем обязательства по оплате приобретаемых Акций и отказа Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций, денежные средства, полученные в качестве частичного исполнения обязательства по оплате Акций, подлежат возврату приобретателю не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с Даты окончания размещения Акций по реквизитам, указанным в оферте такого приобретателя.

Решение об отказе от исполнения встречного обязательства по передаче Акций в вышеупомянутых случаях принимается Эмитентом в Дату окончания размещения.

Уведомление об отказе Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций (всех или не оплаченных потенциальным приобретателем) вручается потенциальному приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу или адресу электронной почты, указанным в оферте, в дату принятия Эмитентом решения об отказе от исполнения встречного обязательства.

После исполнения обязательств по оплате Акций Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения в реестр акционеров Эмитента приходной записи по лицевому счету приобретателя, или номинального держателя центрального депозитария, депонентом которого является приобретатель, не позднее Даты окончания размещения, с учетом времени, необходимого Регистратору (депозитарию) для внесения приходной записи по лицевому счету (счету депо) приобретателя.

Приходные записи по указанным лицевым счетам/счетам депо приобретателей должны быть внесены не позднее Даты окончания размещения.

Порядок внебиржевого размещения с предварительным сбором оферт

Для целей заключения договоров о приобретении Акций Эмитент до Даты начала размещения публикует адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предварительные предложения (оферты) о приобретении Акций. Указанное приглашение публикуется Эмитентом в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет.

Приглашение должно содержать, помимо прочего:

(i) указание о периоде, в течение которого потенциальные приобретатели могут направлять предварительные предложения (оферты) о приобретении Акций, который завершается до Даты начала размещения.

(ii) информацию, касающуюся цены размещения Акций:

- информацию о ценовом диапазоне цены размещения или информацию о том, что ценовой диапазон цены размещения Эмитентом не установлен, или
- о цене размещения Акций (если она определена Эмитентом не позднее даты публикации приглашения делать предварительные предложения (оферты) о приобретении Акций).

Эмитент вправе продлевать период предварительного сбора предложений (оферт) по решению единоличного исполнительного органа Эмитента при условии раскрытия информации об этом в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее последнего дня периода предварительного сбора оферт.

В течение периода предварительного сбора предложений (оферт) потенциальные приобретатели вправе представить (направить) предварительные оферты о приобретении Акций Эмитенту или, в случае назначения, Брокеру лично или через своих уполномоченных представителей, имеющих надлежащим образом оформленную доверенность или иной документ, подтверждающий полномочия представителя, либо направить предварительные оферты по электронной почте по адресу, указанному в приглашении, с последующим направлением оригиналов предварительных оферт Эмитенту или, в случае назначения, Брокеру не позднее даты окончания срока, установленного для акцепта соответствующей предварительной оферты.

Офис Эмитента будет открыт для приема предварительных оферт в рабочие дни в течение периода предварительного сбора оферт по адресу, указанному в приглашении, или с 10 часов 00 минут до 18 часов 00 минут (время местное) по следующему адресу: 121096, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Филевский парк, ул. Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, пом. 14/4.

Предварительные оферты могут быть направлены по указанному адресу курьером (курьерской службой). Предварительная оферта также может быть подана путем направления по указанному в приглашении адресу электронной почты в любое время в течение периода сбора предварительных оферт с учетом времени необходимого Эмитенту на предоставление ответа (акцепта) и с последующим представлением оригинала предварительной оферты в порядке, указанном выше.

Каждая предварительная оферта должна содержать следующие сведения:

1) полное фирменное наименование (для некоммерческих организаций - наименование) / фамилия, имя, отчество потенциального приобретателя;

2) идентификационный номер налогоплательщика потенциального приобретателя (при наличии);

3) указание места жительства или места нахождения потенциального приобретателя;

4) для физических лиц – указание паспортных данных (дата и место рождения; серия, номер и дата выдачи паспорта, орган, выдавший паспорт);

5) для юридических лиц – сведения о регистрации юридического лица (в том числе для российских юридических лиц – сведения о государственной регистрации юридического лица/внесении в Единый государственный реестр юридических лиц /дата, регистрирующий орган, номер соответствующего свидетельства);

6) вид приобретаемых ценных бумаг, а также регистрационный номер выпуска приобретаемых ценных бумаг и дата его присвоения;

7) максимальное количество размещаемых Акций, которое потенциальный приобретатель готов приобрести, или максимальный объем денежных средств, на который потенциальный приобретатель готов приобрести Акции по цене размещения, которая будет определена Советом директоров, а также его согласие с тем, что его предварительная оферта может быть отклонена, акцептована полностью или в части;

8) указание цены, не выше которой потенциальный приобретатель готов приобрести Акции (максимальная цена покупки одной Акции);

9) номер лицевого счета в реестре акционеров Эмитента для перевода на него приобретаемых Акций, а если Акции должны быть зачислены в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента на счет номинального держателя – полное фирменное наименование депозитария, данные о государственной регистрации такого депозитария (ОГРН, наименование органа, осуществившего государственную регистрацию, дата государственной регистрации и внесения записи о депозитарии в ЕГРЮЛ), номер счета депо потенциального приобретателя акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием и потенциальным приобретателем акций (если ведение счета депо потенциального приобретателя осуществляется депозитарием последующего уровня, то в предварительной оферте дополнительно указывается: полное фирменное наименование депозитария последующего уровня, данные о государственной регистрации депозитария последующего уровня (ОГРН, ИНН, КПП), реквизиты всех междепозитарных договоров, на основании которых предполагается осуществлять учет прав на размещаемые Акции, номер счета депо потенциального приобретателя Акций, номер и дата депозитарного договора, заключенного между депозитарием последующего уровня и потенциальным приобретателем Акций);

10) контактные данные потенциального приобретателя (почтовый адрес, адрес электронной почты) для целей направления ответа о принятии предварительной оферты (акцепта);

11) согласие потенциального приобретателя приобрести соответствующие ценные бумаги в сроки, на условиях и в порядке, предусмотренном в Проспекте ценных бумаг

12) дата подписания предварительной оферты;

13) банковские реквизиты потенциального приобретателя для возврата денежных средств в случаях, установленных в Проспекте ценных бумаг;

14) иные сведения, необходимые для идентификации приобретателя и последующего заключения договора о приобретении Акций в случае, если предварительная оферта приобретателя будет акцептована Эмитентом.

Предварительная оферта должна быть подписана потенциальным приобретателем (уполномоченным им лицом, с предъявлением оригинала надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя, или приложением оригинала или удостоверенной нотариально копии надлежащим образом оформленной доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя) и, для юридических лиц, - содержать оттиск печати (при ее наличии).

Эмитент может определить рекомендуемую форму предварительной оферты о приобретении Акций. В этом случае рекомендуемая форма предварительной оферты публикуется Эмитентом вместе с приглашением делать предварительные оферты или по адресу в сети Интернет, указанному в приглашении делать предварительные оферты.

В случае если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации приобретение лицом, подавшим предварительную оферту, указанного в предварительной оферте или исчисляемого в соответствии с предварительной офертой количества Акций осуществляется с предварительного согласия антимонопольного органа, лицо, подавшее предварительную оферту, обязано приложить к предварительной оферте копию соответствующего согласия антимонопольного органа.

В случае если в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации либо с требованиями применимого законодательства и внутренних документов лица, подавшего предварительную оферту, требуется согласие уполномоченных органов управления такого лица или согласие государственных или муниципальных органов на совершение сделки по приобретению размещаемых Акций, к предварительной оферте также прилагаются заверенные надлежащим образом копии решений соответствующих органов.

В случае установления Эмитентом ценового диапазона цена размещения, указываемая в предварительных офертах, должна находиться в пределах такого ценового диапазона.

Эмитент отказывает в приеме предварительной оферты в случае, если предварительная оферта не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством Российской Федерации и Проспектом ценных бумаг.

Поданные предварительные оферты подлежат регистрации Эмитентом или, в случае назначения, Брокером в специальном журнале учета поступивших предложений в день их поступления. При внесении записей в специальный журнал учета Эмитент:

- фиксирует время получения предварительной оферты и присваивает ей входящий номер;
- в отдельной графе журнала учета указывает наименование юридического лица, либо фамилию, имя, отчество физического лица, подавшего предварительную оферту;
- указывает максимальное количество Акций, указанное в предварительной оферте, либо максимальный объем денежных средств на покупку размещаемых Акций по цене размещения, которая будет определена Советом директоров, указанный в предварительной оферте;
- указывает максимальную цену приобретения Акций, указанную в предварительной оферте;
- делает отметку о соответствии или несоответствии предварительной оферты установленным требованиям.

По окончании периода предварительного сбора оферт потенциальные приобретатели не могут изменить или отозвать поданные предварительные оферты.

В Дату начала размещения, но не ранее опубликования сообщения о цене размещения Акций Эмитент или, в случае назначения, Брокер направляет ответ о принятии предложений (акцепт) лицам, определяемым Эмитентом по своему усмотрению из числа лиц, направивших предварительные оферты. Такой ответ должен содержать цену размещения Акций или порядок ее определения, а также количество Акций, размещаемых лицу, направившему предварительную оферту. Ответ о принятии предложения (акцепт) вручается приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу и (или) адресу электронной почты, указанным в предварительной оферте.

Договор о приобретении Акций считается заключенным в момент получения лицом, направившим предварительную оферту, ответа Эмитента о принятии предложения (акцепта). Письменная форма договора при этом считается соблюденной.

Местом заключения договора признается г. Москва.

Предварительная оферта, в отношении которой не был направлен ответ о ее принятии (акцепт), считается неакцептованной (неудовлетворенной). Ненаправление ответа лицу, направившему предварительную оферту, не может считаться акцептом предварительной оферты такого лица.

Приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления соответствующего размера денежных средств Эмитенту не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Обязательство по оплате размещаемых Акций считается исполненным с момента зачисления денежных средств на расчетный счет Эмитента в счет оплаты размещаемых Акций в соответствии с п. 8.3.5 Проспекта ценных бумаг.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций не будет исполнено, договор о приобретении Акций считается расторгнутым и обязательства сторон по этому договору прекращаются.

В случае если в установленный срок обязательство по оплате приобретаемых Акций будет исполнено частично, Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче размещаемых Акций или вправе исполнить встречное обязательство по передаче Акций потенциальному приобретателю в количестве, которое соответствует целому числу оплаченных Акций. Договор о приобретении Акций в таком случае будет считаться измененным с момента направления Эмитентом Регистратору соответствующего передаточного распоряжения.

В случае частичного исполнения потенциальным приобретателем обязательства по оплате приобретаемых Акций и отказа Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций, денежные средства, полученные в качестве частичного исполнения обязательства по оплате Акций, подлежат возврату приобретателю не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с Даты окончания размещения Акций по реквизитам, указанным в предварительной оферте такого приобретателя.

Решение об отказе от исполнения встречного обязательства по передаче Акций в вышеупомянутых случаях принимается Эмитентом в Дату окончания размещения.

Уведомление об отказе Эмитента от исполнения встречного обязательства по передаче Акций (всех или не оплаченных потенциальным приобретателем) вручается потенциальному приобретателю лично или через его уполномоченного представителя, или направляется по почтовому адресу или адресу электронной почты, указанным в предварительной оферте, в дату принятия Эмитентом решения об отказе от исполнения встречного обязательства.

После исполнения обязательств по оплате Акций Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения в реестр акционеров Эмитента приходной записи по лицевому счету приобретателя, или номинального держателя центрального депозитария, депонентом которого является приобретатель, не позднее Даты окончания размещения, с учетом времени, необходимого Регистратору (депозитарию) для внесения приходной записи по лицевому счету (счету депо) приобретателя.

Порядок биржевого размещения без предварительного сбора заявок

Договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по цене размещения Акций путем выставления и акцепта адресных заявок с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа.

В течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода сбора заявок Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, подают в адрес Брокера заявки с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами Биржи и иными документами, регулирующими деятельность Биржи. Время и порядок подачи заявок устанавливаются Биржей по согласованию с Эмитентом и Брокером.

Поданные заявки со стороны Участников торгов являются офертами о заключении договоров купли-продажи, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу.

Информация о периоде сбора заявок, о времени и порядке подачи заявок раскрывается Эмитентом в ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее Даты начала размещения.

Первоначально установленная решением Эмитента дата (время) окончания периода сбора заявок может быть изменена решением Эмитента по согласованию с Биржей не позднее истечения срока изначально установленного периода сбора заявок. Информация об этом раскрывается в ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее истечения срока изначально установленного периода сбора заявок.

Период сбора заявок должен находиться в пределах срока размещения Акций.

Заявки могут подаваться на покупку определенного количества Акций (лотов), по цене размещения, установленной Эмитентом в соответствии с Проспектом ценных бумаг, в режиме торгов «Размещение: Адресные заявки» с кодом расчетов, используемым при заключении сделки с

ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Акций организатором торговли (Биржей), на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющей, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с Акциями является дата заключения сделки.

Заявки должны содержать все параметры в соответствии с Правилами Биржи.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

По окончании периода сбора заявок Участники торгов не могут изменить или снять поданные ими заявки.

После окончания периода сбора заявок ПАО Московская Биржа составляет сводный реестр заявок и передает его Брокеру.

Сводный реестр заявок содержит информацию о каждой заявке. Брокер обеспечивает Эмитенту доступ к информации, содержащейся в сводном реестре заявок. На основании анализа сводного реестра заявок Эмитент по своему усмотрению определяет заявки Участников торгов, которые он намерен акцептовать. Участник торгов, подавший заявку в адрес Брокера, заранее соглашается с тем, что его заявка может быть акцептована частично или отклонена, а ответ о принятии предложения (акцепт) направляется лицам, определяемым Эмитентом по его усмотрению из числа лиц, сделавших такие предложения (оферты).

После получения сводного реестра заявок, но не позднее, чем в Дату окончания размещения Эмитент направляет Брокеру поручение об акцепте заявок Участников торгов, на основании которого Брокер заключает сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, путем подачи встречных заявок в адрес Участников торгов, подавших заявки, соответствующие изложенным выше требованиям, и указанных в поручении Эмитента. Сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по единой цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента. Адресные заявки на покупку ценных бумаг, не подлежащие удовлетворению, отклоняются Брокером в системе торгов ПАО Московская Биржа. Факт отклонения адресной заявки Брокером будет означать, что Эмитентом принято решение об отклонении заявки.

Подача встречной заявки признается акцептом оферты на приобретение размещаемых Акций.

Договор, направленный на отчуждение размещаемых Акций первому владельцу, признается заключенным в момент получения Участником торгов, направившим заявку, соответствующую изложенным выше требованиям, встречной заявки Брокера.

Местом заключения договора признается г. Москва.

Сделки по размещению Акций, заключенные путем удовлетворения Брокером адресных заявок, регистрируются ПАО Московская Биржа в дату их заключения.

Обязательным условием приобретения Акций на Бирже при их размещении является предварительное резервирование суммы денежных средств покупателя на счете Участника торгов, от имени которого подана заявка на покупку Акций, в НРД. При этом зарезервированной суммы должно быть достаточно для полной оплаты указанного в заявках на приобретение количества Акций с учетом всех необходимых комиссионных сборов.

Документом, подтверждающим заключение Участником торгов ПАО Московская Биржа сделки, является выписка из реестра сделок, предоставленная ПАО Московская Биржа Участнику торгов, в которой отражаются все сделки, заключенные Участником торгов в течение торгового дня ПАО Московская Биржа.

Приобретаемые при размещении на торгах ПАО Московская Биржа Акции переводятся с эмиссионного счета Эмитента в реестре акционеров Эмитента на счет номинального держателя центрального депозитария, открытый НРД в реестре акционеров Эмитента, с последующим зачислением Акций на счета депо приобретателей, открытые в НРД или в депозитариях – депонентах НРД.

Размещаемые Акции зачисляются НРД на счета депо приобретателей, открытые в НРД, или на счета депо депозитариев – депонентов НРД, обслуживающих приобретателей Акций, в дату совершения сделки, направленной на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности НРД на основании информации, полученной

от клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Акций, а также документа, полученного НРД от Регистратора и подтверждающего проведение операции в реестре по зачислению размещаемых Акций на лицевой счет номинального держателя центрального депозитария НРД.

Эмитентом не позднее окончания каждого дня размещения акций будет предоставлено Регистратору надлежащим образом оформленное передаточное распоряжение на общее количество Акций, заявка (заявки) на покупку которых акцептована Брокером на ПАО Московская Биржа в указанном выше порядке, в течение соответствующего дня.

Зачисление Акций на счета депо потенциальных приобретателей, открытые в НРД, или на счета депо депозитариев – депонентов НРД, обслуживающих потенциальных приобретателей Акций, осуществляется в порядке, установленном в Условиях осуществления депозитарной деятельности НРД и депозитариев – депонентов НРД.

Операции в реестре акционеров Эмитента по внесению записей о размещении Акций будут осуществляться на основании представленного Регистратору Эмитентом передаточного распоряжения.

Порядок биржевого размещения с предварительным сбором заявок

Договоры, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по цене размещения Акций путем выставления и акцепта предварительных адресных заявок с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа.

В течение установленного Эмитентом совместно с Биржей периода предварительного сбора заявок, но до Даты начала размещения Участники торгов, являющиеся потенциальными приобретателями и (или) действующие за счет потенциальных приобретателей, подают в адрес Брокера заявки с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами Биржи и/или иными документами, регулирующими деятельность Биржи. Время и порядок подачи заявок устанавливаются Биржей по согласованию с Эмитентом и Брокером.

Поданные заявки со стороны Участников торгов являются офертами о заключении договоров купли-продажи, направленных на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу.

Информация о периоде предварительного сбора заявок, о времени и порядке подачи заявок, а также о ценовом диапазоне максимальной цены покупки, указываемой в заявках (в случае его установления Эмитентом) раскрывается Эмитентом в ленте новостей и на Странице в сети Интернет до начала периода предварительного сбора заявок. Указанный период должен завершиться до Даты начала размещения акций.

Первоначально установленная решением Эмитента дата (время) окончания периода предварительного сбора заявок может быть изменена решением Эмитента по согласованию с Биржей не позднее истечения срока изначально установленного периода предварительного сбора заявок. Информация об этом раскрывается в ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее истечения срока изначально установленного периода предварительного сбора заявок.

В случае отмены решения об определении Даты начала размещения, сбор предварительных Заявок прекращается, все поданные Заявки аннулируются. В случае определения Эмитентом новой Даты начала размещения Эмитент определяет новый Период предварительного сбора заявок.

Одновременно с принятием решения об определении периода предварительного сбора заявок Эмитент определяет типы заявок, которые могут быть поданы потенциальными приобретателями в течение периода предварительного сбора заявок:

1) заявки первого типа – на покупку максимального количества Акций с указанием цены покупки одной Акции, не выше которой потенциальный приобретатель Акций готов приобрести указанное в заявке количество Акций;

2) заявки второго типа – на покупку Акций, содержащие максимальный объем денежных средств, включая все необходимые комиссионные сборы, на который заявитель готов приобрести любое целое количество Акций без определения в заявке их количества и цены покупки за одну Акцию.

Заявка должна содержать следующие значимые условия:

- максимальную цену покупки одной Акции (только для заявок первого типа);
- количество Акций (только для заявок первого типа) – максимальное количество ценных бумаг в целом числовом выражении, которое потенциальный приобретатель готов приобрести;
- максимальный объем денежных средств, на который потенциальный приобретатель готов приобрести любое целое количество Акций (только для заявок второго типа) с учетом всех необходимых комиссионных сборов;
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения акций, на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с акциями является дата заключения сделки;
- иные сведения в соответствии с Правилами Биржи.

Датой активации заявок, поданных в период предварительного сбора заявок, является Дата начала размещения.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

Информация о цене размещения Акций, определенной Советом директоров Эмитента, будет раскрыта Эмитентом после периода предварительного сбора заявок и не позднее Даты начала размещения.

По окончании периода предварительного сбора заявок Участники торгов не могут изменить или снять поданные ими заявки.

В Дату начала размещения после проведения процедуры активации заявок, поданных Участниками торгов, ПАО Московская Биржа составляет сводный реестр заявок и передает его Брокеру.

Сводный реестр заявок содержит информацию о каждой заявке. Брокер обеспечивает Эмитенту доступ к информации, содержащейся в сводном реестре заявок. На основании анализа сводного реестра заявок Эмитент по своему усмотрению определяет заявки Участников торгов, которые он намерен акцептовать. Участник торгов, подавший заявку в адрес Брокера, заранее соглашается с тем, что его заявка может быть акцептована частично или отклонена, а ответ о принятии предложения (акцепт) направляется лицам, определяемым Эмитентом по его усмотрению из числа лиц, сделавших такие предложения (оферты).

После получения сводного реестра заявок, но не позднее, чем в дату активации заявок Эмитент направляет Брокеру поручение об акцепте заявок Участников торгов, на основании которого Брокер заключает сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, путем подачи встречных заявок в адрес Участников торгов, подавших заявки, соответствующие требованиям, изложенным в Проспекте ценных бумаг, и указанных в поручении Эмитента. Сделки, направленные на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу, заключаются по единой цене размещения, определенной Советом директоров Эмитента. Адресные заявки на покупку ценных бумаг, не подлежащие удовлетворению, отклоняются Брокером в системе торгов ПАО Московская Биржа. Факт отклонения адресной заявки Брокером будет означать, что Эмитентом принято решение об отклонении заявки.

Подача встречной заявки признается акцептом оферты на приобретение размещаемых Акций.

Договор, направленный на отчуждение размещаемых Акций первому владельцу, признается заключенным в момент получения Участником торгов, направившим заявку, соответствующую изложенным выше требованиям, встречной заявки Брокера.

Местом заключения договора признается г. Москва.

Сделки по размещению Акций, заключенные путем удовлетворения Брокером адресных заявок, регистрируются ПАО Московская Биржа в дату их заключения.

Обязательным условием приобретения Акций на Бирже при их размещении является предварительное резервирование суммы денежных средств покупателя на счете Участника торгов, от имени которого подана заявка на покупку Акций, в НРД. При этом зарезервированной суммы

должно быть достаточно для полной оплаты указанного в заявках на приобретение количества Акций с учетом всех необходимых комиссионных сборов.

Документом, подтверждающим заключение Участником торгов ПАО Московская Биржа сделки, является выписка из реестра сделок, предоставленная ПАО Московская Биржа Участнику торгов, в которой отражаются все сделки, заключенные Участником торгов в течение торгового дня ПАО Московская Биржа.

Приобретаемые при размещении на торгах ПАО Московская Биржа Акции переводятся с эмиссионного счета Эмитента в реестре акционеров Эмитента на счет номинального держателя центрального депозитария, открытый НРД в реестре акционеров Эмитента, с последующим зачислением Акций на счета депо приобретателей, открытые в НРД или в депозитариях – депонентах НРД.

Размещаемые Акции зачисляются НРД на счета депо приобретателей, открытые в НРД, или на счета депо депозитариев – депонентов НРД, обслуживающих приобретателей Акций, в дату совершения сделки, направленной на отчуждение размещаемых Акций их первому владельцу в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности НРД на основании информации, полученной от клиринговой организации, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленным в процессе размещения Акций, а также документа, полученного НРД от Регистратора и подтверждающего проведение операции в реестре по зачислению размещаемых Акций на лицевой счет номинального держателя центрального депозитария НРД.

Эмитентом не позднее окончания каждого дня размещения акций будет предоставлено Регистратору надлежащим образом оформленное передаточное распоряжение на общее количество Акций, заявка (заявки) на покупку которых акцептована Брокером на ПАО Московская Биржа в указанном выше порядке, в течение соответствующего дня.

Зачисление Акций на счета депо потенциальных приобретателей, открытые в НРД, или на счета депо депозитариев – депонентов НРД, обслуживающих потенциальных приобретателей Акций, осуществляется в порядке, установленном в Условиях осуществления депозитарной деятельности НРД и депозитариев – депонентов НРД.

Операции в реестре акционеров Эмитента по внесению записей о размещении Акций будут осуществляться на основании представленного Регистратору Эмитентом передаточного распоряжения.

Общие условия размещения Акций, независимо от выбранного Эмитентом порядка размещения

В рамках размещения Акций в любом из порядков размещения, описанных выше, не могут быть размещены Акции, подлежащие размещению лицам, имеющим преимущественное право приобретения Акций в соответствии с пунктом 8.3.4 Проспекта ценных бумаг, в соответствии с заявлениями о приобретении Акций в рамках осуществления преимущественного права, полученными Эмитентом в течение срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг), за исключением размещения Акций, в отношении которых лица, направившие указанные заявления, не исполнили обязанность по их оплате в установленный для такой оплаты срок.

Размещение Акций производится при условии допуска Акций к организованным торгам.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении дополнительных акций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном гл. 29 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Передаточные распоряжения для перечисления размещаемых Акций на счета приобретателей составляются в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и правилами ведения реестра, принятыми у Регистратора.

Зачисление Акций на лицевые счета и (или) счета депо приобретателей осуществляется только после полной оплаты ценных бумаг.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых акций на соответствующий счет номинального держателя центрального депозитария, открытый центральному депозитарию в реестре акционеров Общества, а также на счета владельцев ценных бумаг, открытые в реестре акционеров Общества, несет Общество, при этом расходы, связанные с

внесением приходных записей о зачислении размещаемых дополнительных акций на счета депо их первых владельцев (приобретателей), несут первые владельцы (приобретатели) акций.

Приходные записи по лицевым счетам и (или) счетам депо приобретателей должны быть внесены не позднее Даты окончания размещения.

В соответствии с пунктом 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – **«Указ № 81»**), в соответствии с федеральными законами от 30 декабря 2006 г. № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах», от 28 декабря 2010 г. № 390-ФЗ «О безопасности» и от 4 июня 2018 г. № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств», с 02.03.2022 устанавливается особый порядок осуществления (исполнения) резидентами России сделок (операций), влекущих за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с иностранными лицами, связанными с иностранными государствами, которые совершают в отношении российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (в том числе если такие иностранные лица имеют гражданство этих государств, местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности являются эти государства), и с лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности. Перечень иностранных государств, указанных в подпункте (а) пункта 1 Указа № 81, приводится в Распоряжении Правительства Российской Федерации от 5 марта 2022 года № 430-р.

В соответствии с подпунктом (б) пункта 1 Указа № 81, сделки (операции), предусмотренные подпунктом (а) пункта 1 Указа № 81 и пунктом 3 Указа Президента Российской Федерации от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «**Разрешение Правительственной комиссии**»).

Порядок получения Разрешения Правительственной комиссии определен в Постановлении Правительства Российской Федерации от 06.03.2022 № 295 «Об утверждении Правил выдачи Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации разрешений в целях реализации дополнительных временных мер экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации и иных разрешений, предусмотренных отдельными указами Президента Российской Федерации, и внесении изменения в Положение о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации».

Разрешение Правительственной комиссии на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг должно быть получено приобретателем Акций до осуществления (исполнения) сделки в случае, если такое Разрешение Правительственной комиссии будет необходимо в соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа № 81.

Кроме того, предусмотренные абзацем третьим подпункта «а» пункта 1 Указа № 81 сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, в соответствии с подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81 могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций) (далее – «Разрешение Банка России»).

Таким образом, на основании подпункта «г» пункта 1 Указа № 81 сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг могут потребовать получения Разрешения Банка России в случае, если приобретателями размещаемых ценных бумаг и лицами, имеющими преимущественное право их приобретения, являются лица, указанные в подпункте «а» пункта 1 Указа № 81.

Разрешение Банка России на осуществление (исполнение) сделки по приобретению размещаемых ценных бумаг должно быть получено приобретателем Акций до осуществления (исполнения)

сделки в случае, если такое Разрешение Банка России будет необходимо в соответствии с подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81.

8.3.2.2. В соответствии со ст. 40, 41 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им Акций этой категории (типа). Преимущественное право приобретения дополнительных Акций имеют лица, являющиеся акционерами-владельцами обыкновенных акций Эмитента на 04.07.2025 (дата определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение о размещении Акций).

Размещение Акций лицам, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, осуществляется в порядке, предусмотренном п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг. До окончания Срока действия преимущественного права приобретения размещаемых Акций, установленного пунктом 8.3.4. Проспекта ценных бумаг, размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

8.3.2.3. Лицом, которому эмитент выдает (направляет) распоряжение (поручение), являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, является регистратор Эмитента («Регистратор»):

Сокращенное фирменное наименование: АО «НРК - Р.О.С.Т.»

Место нахождения: 107076, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, к. 5Б, помещ. IX

ОГРН: 1027739216757

ИНН: 7726030449

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

Номер: 045-13976-000001

Дата выдачи: 03.12.2002

Дата окончания действия: бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ России

После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Эмитент предоставляет Регистратору зарегистрированный Проспект ценных бумаг и ценные бумаги дополнительного выпуска зачисляются на эмиссионный счет Эмитента, открытый в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента, ведение которого осуществляет Регистратор.

Срок и иные условия выдачи передаточного распоряжения, являющегося основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам первых владельцев и (или) номинальных держателей, указаны выше в пункте 8.3.2.1 Проспекта (отдельно для размещения Акций во внебиржевом порядке и в биржевом порядке).

8.3.2.4. Акции не размещаются акционерным обществом путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа).

8.3.2.5. Ценные бумаги могут размещаться посредством открытой подписки путем проведения торгов.

Юридическим лицом, организующим проведение торгов, является Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС», место нахождения: Российская Федерация, город Москва (адрес: 125009, город Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13), основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739387411.

8.3.2.6. Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу.

В рамках размещения Акций во внебиржевом порядке с предварительным сбором оферт, Эмитент будет осуществлять сбор предварительных предложений (оферт) о приобретении Акций в

соответствии с приглашением делать предложения (оферты) о приобретении Акций и порядком, описанным в пункте 8.3.2.1 выше.

В рамках размещения Акций в биржевом порядке с предварительным сбором Заявок и активацией Заявок в Дату начала размещения Брокер будет собирать предварительные Заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг в соответствии с Правилами Биржи и/или иными документами, регулирующими деятельность Биржи. Порядок подачи таких Заявок установлен в пункте 8.3.2.1 выше.

8.3.2.7. Биржевое размещение (а в случае, если Эмитентом будет принято соответствующее решение – также внебиржевое размещение) Акций будет осуществляться с привлечением профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению Акций («Брокер»).

В качестве организации, оказывающей Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг (Брокера), Эмитент планирует привлечь одно или нескольких из следующих лиц:

1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «АТОН»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739583200
Место нахождения: г. Москва.

2) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Джи Ай Солюшенс»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1217700443883
Место нахождения: г. Москва.

3) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «АЛЬФА-БАНК»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700067328
Место нахождения: г. Москва.

4) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ренессанс Брокер»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739121981
Место нахождения: г. Москва.

5) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Компания Брокеркредитсервис»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1025402459334
Место нахождения: Новосибирская область, г. Новосибирск

6) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Инвестиционная компания «ФИНАМ»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739572343
Место нахождения: г. Москва.

7) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Райффайзенбанк»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739326449
Место нахождения: г. Москва.

8) Полное фирменное наименование: «Газпромбанк» (Акционерное общество)
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700167110
Место нахождения: г. Москва.

9) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «АЛОР+»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700075941
Место нахождения: г. Москва.

10) Полное фирменное наименование: Акционерное общество Инвестиционно-финансовая компания «Солид»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739045839
Место нахождения: г. Москва.

11) Полное фирменное наименование: Акционерное общество Банк Синара
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1026600000460
Место нахождения: г. Екатеринбург.

12) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ньютон Инвестиции»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1167746745539
Место нахождения: г. Москва.

13) Полное фирменное наименование: Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739609391
Место нахождения: г. Санкт-Петербург.

14) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Сбербанк КИБ».
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739007768
Место нахождения: г. Москва.

15) Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Сбербанк России».
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027700132195
Место нахождения: г. Москва.

16) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «БКС Банк»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1055400000369
Место нахождения: г. Москва

17) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Старт капитал»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1227700426997
Место нахождения: г. Москва

18) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «ТБанк»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739642281
Место нахождения: г. Москва.

19) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «МКБ Инвестиции»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1087746714593
Место нахождения: г. Москва.

20) Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Открытие Брокер»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1027739704772
Место нахождения: г. Москва.

Информация о Брокере, который будет привлечен Эмитентом для оказания услуг по биржевому размещению Акций, будет раскрыта Эмитентом в ленте новостей и на Странице в сети Интернет в форме сообщения о существенном факте не позднее даты раскрытия информации о выбранном Эмитентом порядке размещения Акций. Соответствующее сообщение должно содержать полную информацию о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, в объеме, соответствующем объему раскрытия информации о Брокере, предусмотренным Положением о раскрытии информации (включая информацию о реквизитах счетов, используемых при биржевом размещении Акций).

Услуги Брокера при биржевом размещении

Основные функции лица, оказывающего услуги по размещению ценных бумаг (Брокера) в рамках биржевого размещения:

- сбор и удовлетворение заявок на покупку ценных бумаг по поручению и за счет Эмитента в соответствии с процедурой, установленной Проспектом ценных бумаг и правилами проведения торгов по ценным бумагам ПАО Московская Биржа (далее по тексту – «Правила Биржи»);
- информирование Эмитента о количестве размещенных ценных бумаг и о размере полученных от продажи ценных бумаг денежных средств;
- перечисление денежных средств, получаемых Брокером в ходе размещения ценных бумаг на банковский счет Эмитента;
- совершение иных действий, предусмотренных соглашением между Эмитентом и Брокером, заключаемым не позднее Даты начала размещения.

Услуги Брокера при внебиржевом размещении

Если Эмитент выберет только внебиржевой порядок размещения, привлечение Брокера не является обязательным и осуществляется по усмотрению Эмитента. Если Эмитент привлечет Брокера для оказания услуг по внебиржевому размещению Акций, информация о нем будет раскрыта Эмитентом в ленте новостей и на Странице в сети Интернет в форме сообщения о существенном факте не позднее даты раскрытия информации о выбранном Эмитентом порядке размещения Акций. Соответствующее сообщение должно содержать полную информацию о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, в объеме, соответствующем объему раскрытия информации о Брокере, предусмотренным Положением о раскрытии информации (включая информацию о реквизитах счетов, используемых при биржевом размещении Акций).

Основные функции лица, оказывающего услуги по размещению ценных бумаг (Брокера) в рамках внебиржевого размещения:

- прием и регистрация оферт (предварительных оферт) в специальном журнале учета поступивших предложений;
- направление от имени и по письменному согласию Эмитента акцептов лицам, определяемым Эмитентом по своему усмотрению из числа лиц, направивших оферты (предварительные оферты);
- предоставление рекомендаций Эмитенту о назначении Даты начала размещения.

Наличие у брокера обязанностей по приобретению ценных бумаг, а при наличии такой обязанности – также количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое обязан приобрести брокер, и срок (порядок определения срока), в который (по истечении которого) брокер обязан приобрести такое количество ценных бумаг: **на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено, в связи с чем обязанность Брокера по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг не возникла; Эмитент планирует заключить договор с Брокером (Брокерами) не позднее Даты начала размещения.**

Наличие у брокера обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности - также срок (порядок определения срока), в течение которого брокер обязан оказывать услуги маркет-мейкера): **на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено, в связи с чем обязанности Брокера, связанные с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанности, связанные с оказанием услуг маркет-мейкера, не возникли; Эмитент планирует заключить договор с Брокером (Брокерами) не позднее Даты начала размещения.**

Наличие у брокера права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг эмитента тех же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, а при наличии такого права - дополнительное количество (порядок определения количества) ценных бумаг, которое может быть приобретено указанным брокером, и срок (порядок определения срока), в течение которого

брокером может быть реализовано право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг: **на дату утверждения Проспекта ценных бумаг соглашение с Брокером (Брокерами) не заключено, в связи с чем право на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг, не возникло; Эмитент планирует заключить договор с Брокером (Брокерами) не позднее Даты начала размещения.**

Размер (порядок определения размера) вознаграждения брокера, а если вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается брокеру за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (услуг маркет-мейкера), - также размер (порядок определения размера) такого вознаграждения: **размер вознаграждения Брокера за услуги по размещению ценных бумаг будет установлен в соглашении между Эмитентом и Брокером и в любом случае не превысит 10 процентов от цены размещения Акций.**

8.3.2.8. Размещение ценных бумаг не предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг.

8.3.2.9. Эмитент в соответствии с Федеральным законом от 29 апреля 2008 года № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2008, N 18, ст. 1940; 2018, N 49, ст. 7523) не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

8.3.2.10. Не применимо (Эмитент не является кредитной организацией или некредитной финансовой организацией).

8.3.2.11. Не применимо (размещение не осуществляется среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы).

8.3.2.12. Не применимо (акции не подлежат размещению во исполнение договора конвертируемого займа).

8.3.2.13. Осуществление (исполнение) сделки (операции), направленной на отчуждение ценных бумаг Эмитента первым владельцам в ходе их размещения, может потребовать получения разрешения, предусмотренного подпунктом «б» и (или) подпунктом «г» пункта 1 Указа № 81 (порядок и условия получения указанного разрешения описаны в подпункте «Общие условия размещения Акций, независимо от выбранного Эмитентом порядка размещения» пункта 8.3.2.1 выше).

8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг

Цена размещения Акций (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения Акций) будет установлена Советом директоров Общества после окончания Срока действия преимущественного права (как данный срок определен в пункте 8.3.4 Проспекта ценных бумаг) приобретения Акций и не позднее начала размещения Акций.

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

В соответствии со ст. 40, 41 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» акционеры Эмитента имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им Акций этой категории (типа). Преимущественное право приобретения дополнительных Акций имеют лица, являющиеся акционерами-владельцами обыкновенных акций Эмитента на 04.07.2025(дата определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение о размещении Акций).

Для осуществления преимущественного права приобретения указанных ценных бумаг Регистратор составляет список лиц, имеющих такое преимущественное право, в соответствии с требованиями,

установленными законодательством Российской Федерации о ценных бумагах для составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам.

Уведомление о возможности осуществления преимущественного права приобретения Акций размещается на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу https://vis-group.ru.

Эмитент раскрывает информацию, содержащуюся в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг, путем опубликования уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг в Ленте новостей в день размещения уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения Акций на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу https://vis-group.ru (публикация уведомления в Ленте новостей осуществляется до размещения уведомления на указанном сайте). Указанный день признается датой уведомления о возможности осуществления преимущественного права (далее – «Дата уведомления о преимущественном праве»).

Публикация уведомления о возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг осуществляется после даты государственной регистрации дополнительного выпуска Акций, но не позднее, чем за 8 (восемь) рабочих дней до Даты начала размещения.

В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров Эмитента лицом является номинальный держатель акций, Уведомление о возможности осуществления преимущественного права предоставляется также в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах для предоставления информации и материалов лицам, осуществляющим права по ценным бумагам.

Уведомление о возможности осуществления преимущественного права должно содержать информацию о количестве размещаемых Акций, указание на то, что цена размещения Акций или порядок ее определения (в том числе при осуществлении преимущественного права приобретения ценных бумаг) будут установлены Советом директоров Эмитента после окончания Срока действия преимущественного права и не позднее Даты начала размещения, а также информацию о порядке определения количества Акций, которое вправе приобрести каждое лицо, имеющее преимущественное право их приобретения, порядке, в котором заявления этих лиц о приобретении Акций должны быть поданы Эмитенту, сроке, в течение которого эти заявления должны поступить Эмитенту (срок действия преимущественного права), и сроке оплаты размещаемых Акций.

Срок, в течение которого лицо, имеющее преимущественное право приобретения Акций, вправе подать Заявление о преимущественном праве, составляет 8 (Восемь) рабочих дней с Даты уведомления о преимущественном праве (далее – «Срок действия преимущественного права»).

До окончания Срока действия преимущественного права приобретения размещаемых Акций размещение Акций иначе как посредством осуществления указанного преимущественного права не допускается.

Лицо, имеющее преимущественное право приобретения размещаемых Акций, вправе полностью или частично реализовать свое преимущественное право приобретения размещаемых Акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему обыкновенных акций, путем подачи заявления о приобретении размещаемых Акций (далее также – «Заявление») в течение Срока действия преимущественного права и исполнения обязанности по их оплате в течение указанного в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней с момента раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения.

В процессе осуществления преимущественного права приобретения дополнительных Акций с лицами, имеющими преимущественное право приобретения Акций, заключаются гражданско-правовые договоры в указанном ниже порядке.

Подача Заявления лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акций, осуществляется в течение Срока действия преимущественного права.

Заявление должно быть получено в течение Срока действия преимущественного права.

Заявление о приобретении размещаемых Акций лица, имеющего преимущественное право, зарегистрированного в реестре акционеров Эмитента, должно содержать сведения, позволяющие идентифицировать подавшее его лицо и количество приобретаемых им ценных бумаг. Указанное заявление подается путем направления или вручения под роспись Регистратору документа в письменной форме, подписанного подающим заявление лицом, а если это предусмотрено правилами, в соответствии с которыми Регистратор осуществляет деятельность по ведению реестра, также путем направления регистратору общества электронного документа, подписанного квалифицированной электронной подписью. Если правилами Регистратора на момент подачи Заявления будет предусмотрена возможность подписания такого электронного документа простой или неквалифицированной электронной подписью, электронный документ, подписанный простой или неквалифицированной электронной подписью, признается равнозначным документу на бумажном носителе, подписанному собственноручной подписью.

Рекомендуется включить в Заявление сведения о почтовом адресе лица, направляющего Заявление, для направления ему уведомлений, предусмотренных настоящим разделом Проспекта, а также о банковских реквизитах такого лица, которые могут использоваться для возврата денежных средств в случаях, предусмотренных настоящим пунктом Проспекта.

Заявление о приобретении размещаемых ценных бумаг, направленное или врученное Регистратору, считается поданным Эмитенту в день его получения Регистратором.

Лицо, имеющее преимущественное право, не зарегистрированное в реестре акционеров Эмитента, осуществляет такое преимущественное право путем дачи соответствующего указания (инструкции) лицу, которое осуществляет учет его прав на акции Эмитента. Такое указание (инструкция) дается в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и должно содержать количество приобретаемых ценных бумаг. При этом заявление о приобретении размещаемых ценных бумаг считается поданным Эмитенту в день получения Регистратором от номинального держателя акций, зарегистрированного в реестре акционеров Эмитента, сообщения, содержащего волеизъявление такого лица.

Эмитент в течение 3 (Трех) рабочих дней с момента получения Заявления обязан рассмотреть Заявление и направить лицу, подавшему Заявление, уведомление о реализации преимущественного права (об удовлетворении Заявления), а в случае обнаружения обстоятельств, в связи с которыми реализация преимущественного права невозможна, – уведомление о невозможности реализации преимущественного права приобретения Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым реализация преимущественного права приобретения Акций не является возможной.

Уведомление о невозможности реализации преимущественного права приобретения Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым реализация преимущественного права приобретения Акций не является возможной, направляется в случае, если:

- Заявление не отвечает требованиям, предусмотренным законодательством РФ, п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг,

- Заявление не позволяет идентифицировать лицо, от имени которого оно подано, как лицо, имеющее преимущественное право приобретения Акций,

- Заявление подано с нарушением порядка, предусмотренного законодательством РФ, п. 8.3.4 Проспекта ценных бумаг.

Уведомление о реализации или о невозможности реализации преимущественного права передается лицу, направившему Заявление, с использованием контактных данных заявителя, содержащихся в Заявлении (при наличии), и при условии строгого соблюдения требований законодательства Российской Федерации об использовании персональных данных заявителя.

Данное уведомление направляется заказным письмом по почтовому адресу, содержащемуся в Заявлении, а при его отсутствии – по почтовому адресу, указанному в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента. При наличии в Заявлении адреса электронной почты лица, подавшего Заявление, Эмитент (Регистратор) направляет уведомление по электронной почте.

В случае получения уведомления о невозможности осуществления преимущественного права приобретения Акций лицо, желающее осуществить преимущественное право приобретения Акций, до истечения Срока действия преимущественного права имеет право подать Заявление повторно,

устранив недостатки, по которым осуществление преимущественного права приобретения Акций было невозможным.

В случае неисполнения лицом, подавшим Заявление, обязанности по оплате приобретаемых акций, такому лицу не позднее 3 (Трех) дней с истечения указанного в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения (который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней с момента раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения), направляется уведомление о невозможности осуществления преимущественного права приобретения Акций на условиях, указанных в Заявлении, с указанием причин, по которым осуществление преимущественного права приобретения Акций невозможно.

Данное уведомление направляется заказным письмом по почтовому адресу, содержащемуся в Заявлении, а при его отсутствии – по почтовому адресу, указанному в реестре владельцев ценных бумаг Эмитента. При наличии в Заявлении адреса электронной почты лица, подавшего Заявление, Эмитент (Регистратор) направляет уведомление по электронной почте.

В случае если количество приобретаемых Акций, указанное в Заявлении лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, меньше количества Акций, оплата которого произведена в сроки, указанные в настоящем пункте, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акций в отношении количества Акций, указанного в Заявлении; при этом Заявление удовлетворяется в отношении указанного в нем количества Акций.

В случае если количество приобретаемых Акций, указанное в Заявлении лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, больше количества Акций, оплата которого произведена в сроки, указанные в настоящем пункте, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акций в отношении целого количества Акций, оплата которых произведена в сроки, указанные в настоящем пункте.

Если количество Акций, указанных в Заявлении, превышает максимальное количество Акций, которое может быть приобретено лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, а количество Акций, оплата которых произведена в сроки, указанные в настоящем пункте, составляет не менее максимального количества Акций, которое лицо, осуществляющее преимущественное право приобретения Акций, вправе приобрести в порядке осуществления преимущественного права приобретения Акций, считается, что такое лицо осуществило принадлежащее ему преимущественное право приобретения Акций в отношении максимального количества Акций, которое может быть приобретено данным лицом в порядке осуществления преимущественного права приобретения Акций.

В случае если в указанный в настоящем пункте срок обязательство по оплате приобретаемых Акций будет исполнено частично, Эмитент оформляет и передает Регистратору поручение на перевод оплаченного количества Акций. Эмитент имеет право отказаться от исполнения встречного обязательства по передаче Акций, не оплаченных лицом, имеющим преимущественное право приобретения Акций.

В случае если размер денежных средств, перечисленных Эмитенту в оплату дополнительных Акций, приобретаемых лицом, осуществляющим преимущественное право приобретения Акций, превысит размер денежных средств, которые должны быть уплачены за приобретенные Акции, излишне уплаченные денежные средства подлежат возврату в безналичном порядке не позднее 5 (Пяти) рабочих дней после истечения предусмотренного настоящим пунктом срока на оплату приобретаемых Акций или предъявления требования о возврате денежных средств. Возврат денежных средств производится по реквизитам, указанным в Заявлении, а если в Заявлении такие реквизиты не указаны, то по реквизитам, указанным в требовании о возврате денежных средств.

Приходные записи по лицевым счетам и (или) счетам депо приобретателей вносятся после полной оплаты приобретателем приобретаемых Акций.

После оплаты Акций лицом, осуществившим преимущественное право, и в пределах срока размещения Акций Эмитент направляет Регистратору передаточное распоряжение о зачислении Акций на лицевой счет лица, осуществившего преимущественное право приобретения Акций (номинального держателя, осуществляющего учет прав такого лица на Акции Эмитента).

Договоры о приобретении Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, считаются заключенными в момент направления Регистратору Эмитента указанного передаточного распоряжения.

Полностью оплаченные размещаемые дополнительные Акции должны быть зачислены на лицевые счета лиц, осуществляющих преимущественное право приобретения Акций, в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента или на счета депо в соответствующем депозитарии в срок, установленный законодательством Российской Федерации, правилами ведения реестра владельцев именных ценных бумаг Регистратора, и правилами депозитарной деятельности соответствующего депозитария, но не позднее Даты окончания размещения.

Акции считаются размещенными лицам, осуществляющим преимущественное право их приобретения, с момента внесения приходной записи по лицевому счету лица, осуществляющего преимущественное право, в реестре владельцев именных ценных бумаг Эмитента или по счету депо в соответствующем депозитарии.

Порядок определения максимального количества ценных бумаг, которое может быть приобретено в рамках преимущественного права:

Максимальное количество дополнительных Акций, которое может приобрести лицо в ходе осуществления преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных Акций Эмитента, пропорционально количеству имеющихся у него обыкновенных акций Эмитента на 04.07.2025 (дата определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие во внеочередном общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение о размещении Акций) и определяется по следующей формуле:

K = A * 50 000 000/200 000 000, где:

K - максимальное количество размещаемых Акций, которое может приобрести лицо, имеющее преимущественное право приобретения;

A - количество обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих лицу, имеющему преимущественное право приобретения дополнительных Акций, на 04.07.2025 (дата определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие во внеочередном Общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение о размещении Акций);

50 000 000 – количество Акций дополнительного выпуска;

200 000 000 – общее количество размещенных обыкновенных акций Эмитента на 04.07.2025 (дата определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие во внеочередном Общем собрании акционеров Эмитента, на котором было принято решение о размещении Акций).

Порядок подведения итогов осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг:

Подведение итогов осуществления преимущественного права приобретения Акций производится единоличным исполнительным органом Эмитента в течение пяти дней после даты окончания срока оплаты Акций, приобретаемых в рамках осуществления преимущественного права, установленного в уведомлении о возможности осуществления преимущественного права.

Порядок и срок раскрытия (предоставления лицам, имеющим преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг, и лицам, включенным в круг потенциальных приобретателей размещаемых ценных бумаг) информации об итогах осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг:

В течение пяти дней с даты истечения срока оплаты Акций лицами, осуществляющими преимущественное право приобретения дополнительных Акций, Эмитент раскрывает информацию об итогах осуществления преимущественного права в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет. Данное сообщение должно содержать следующие сведения:

- о дате окончания размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право;
- о количестве размещенных дополнительных Акций среди лиц, использовавших преимущественное право;
- о количестве дополнительных Акций Эмитента, оставшихся к размещению по открытой подписке после осуществления преимущественного права.

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг

8.3.5.1. Оплата дополнительных Акций может осуществляться денежными средствами в валюте Российской Федерации.

8.3.5.2. Оплата размещаемых ценных бумаг производится денежными средствами:

форма оплаты: безналичная

полное фирменное наименование, место нахождения кредитной организации: «Газпромбанк» (Акционерное общество), 117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корпус 1.

банковские реквизиты счетов эмитента, на которые должны перечисляться денежные средства, поступающие в оплату ценных бумаг: БИК: 044525823, корреспондентский счет: 30101810200000000823, расчетный счет: 40702810500000236867.

получатель денежных средств: Публичное акционерное общество ВИС Холдинг», ИНН 7730337786, КПП 773001001.

В случае размещения Акций в биржевом порядке, денежные средства в оплату Акций, размещаемых на Бирже, должны перечисляться на счета Брокера (Брокеров).

Информация о счете Брокера в НРД, используемом для оплаты размещаемых Акций, раскрывается Эмитентом в составе сообщения о Брокере, привлеченном Эмитентом для оказания услуг по размещению Акций, которое раскрывается в Ленте новостей и на Странице в сети Интернет не позднее Даты начала размещения, и в любом случае не позднее даты опубликования информации о Периоде предварительного сбора заявок (в случае размещения Акций в биржевом порядке с предварительным сбором заявок).

8.3.5.3. Оплата ценных бумаг неденежными средствами не предусмотрена. Наличная форма расчетов не предусмотрена.

8.3.5.4. Оплата ценных бумаг путем зачета денежных требований не предусмотрена, ценные бумаги не размещаются путем закрытой подписки.

8.3.5.5. Приобретаемые Акции должны быть полностью оплачены приобретателями, получившими ответ Эмитента о принятии предложения (акцепте), путем перечисления Эмитенту соответствующих денежных средств не позднее Даты окончания размещения с учетом времени, необходимого Эмитенту для осуществления передачи размещаемых Акций соответствующему приобретателю.

Лицо, осуществляющее преимущественное право приобретения Акций, оплачивает приобретаемые Акции в течение указанного в Уведомлении о возможности осуществления преимущественного права срока оплаты размещаемых Акций лицами, осуществляющими преимущественное право их приобретения, который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней с момента раскрытия Эмитентом информации о цене размещения Акций, в том числе о цене размещения Акций лицам, имеющим преимущественное право их приобретения.

8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг

Эмитент раскрывает информацию о настоящем дополнительном выпуске ценных бумаг в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» (ценные бумаги дополнительного выпуска размещаются путем открытой подписки и регистрация дополнительного выпуска ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг).

Информация раскрывается путем опубликования на странице в сети Интернет, предоставляемой одним из аккредитованных агентств, аккредитованных Банком России на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах («Страница в сети Интернет), ссылка на которую будет размещена на веб-сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу https://vis-group.ru не позднее вступления в силу решения Банка России о государственной регистрации дополнительного выпуска и Проспекта ценных бумаг.

Уведомление о возможности осуществления преимущественного права приобретения Акций размещается на сайте Эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу https://vis-group.ru.

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг

Документом, содержащим фактические итоги размещения ценных бумаг, который должен быть представлен в Банк России после завершения размещения ценных бумаг, является уведомление об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг (Акции размещаются путем открытой подписки с их оплатой денежными средствами и при условии допуска Акций к организованным торгам).

8.6. Иные сведения об условиях размещения ценных бумаг, в отношении которых составлен Проспект ценных бумаг

Отсутствуют.

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям Эмитента, а также об условиях такого обеспечения

Не применимо.

Группа «ВИС» (АО)

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и аудиторское заключение независимого аудитора

Содержание

3	Аудиторское заключение независимого аудитора
7	Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
8	Консолидированный отчет о финансовом положении
9	Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
10	Консолидированный отчет о движении денежных средств
11	Примечания, являющиеся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@unicon.ru
www.unicon.ru

Юникон АО, Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж, пом. I,
комната 50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Группы «ВИС» (АО)

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы «ВИС» (АО) (Организация) (ОГРН 5167746444674) и ее дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2024 год, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ и соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевого вопроса аудита
Признание, оценка и представление в консолидированной финансовой отчетности выручки, активов и обязательств по концессионным соглашениям и соглашениям о государственно-частном партнерстве В рамках реализации концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве (далее – соглашения), в которых компании Группы выступают концессионером и частным партнером соответственно, в течение отчетного периода осуществлялись работы по строительству и последующей эксплуатации объектов. Признание, оценка и представление в консолидированной финансовой отчетности выручки, актива и обязательства по соглашениям являлись наиболее значимым вопросом для аудита текущего периода. Мы уделили особое внимание анализу признания выручки по степени завершенности, поскольку: • процесс оценки степени завершенности, а также финансового результата по соглашениям предполагает применение руководством значительных суждений; • сумма возможного искажения может оказаться существенной. Информация о выручке, признаваемой в течение времени, активах и обязательствах по договору раскрыта в примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы изучили учетную политику Группы в области учета доходов и расходов в рамках реализации соглашений по строительству и последующей эксплуатации и оценили последовательность ее применения. Мы сверили на выборочной основе понесенные в течение отчетного периода затраты на создание объектов с подтверждающими документами. Мы оценили период, к которому относятся понесенные затраты. Мы оценили последовательность применения основных оценочных значений, использованных при признании актива и обязательства по соглашениям, включая степень завершенности работ по строительству, величину строительной маржи, примененные ставки дисконтирования. Мы рассмотрели, как раскрыта информация в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства и совета директоров Организации за консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 Организации 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 Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, 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, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 Организации, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения совета директоров Организации, 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 выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 22006016201,
действующий от имени аудиторской
организации на основании
доверенности от 01.01.2024 № 12
01/2024-Ю

Котеров Алексей Владимирович

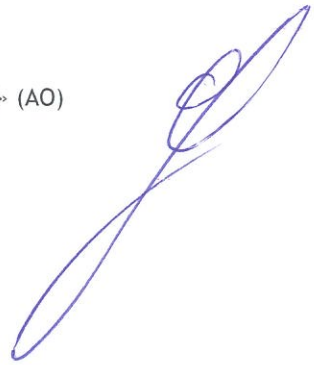
Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

25 апреля 2025 года

	Прим.	2024	2023
Выручка	7	49 831 162	42 896 407
Себестоимость продаж	8	(34 776 848)	(33 969 354)
Валовая прибыль		**15 054 314**	**8 927 053**
Коммерческие расходы	9	(21 556)	(35 916)
Административные расходы	10	(1 988 961)	(2 090 952)
Прочие операционные расходы, нетто	11	(981 402)	(573 551)
Прибыль от операционной деятельности		**12 062 395**	**6 226 634**
Финансовые доходы	12	5 829 549	3 785 872
Финансовые расходы	12	(13 515 919)	(6 746 008)
Прибыль до налогообложения		**4 376 025**	**3 266 498**
Расход по налогу на прибыль	13	(1 007 122)	(650 317)
Прибыль за год		**3 368 903**	**2 616 181**
Прибыль/ (убыток) за год, относящаяся к:			
Акционерам Компании		3 085 916	2 835 497
Неконтролирующим долям участия	23	282 987	(219 316)
Прибыль за год		**3 368 903**	**2 616 181**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход		**3 368 903**	**2 616 181**
Итого совокупный доход/ (расход), относящийся к:			
Акционерам Компании		3 085 916	2 835 497
Неконтролирующим долям участия	23	282 987	(219 316)

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 25 апреля 2025 года, и от имени руководства ее подписал:

Юдин С.С.
Генеральный директор «Группа «ВИС» (АО)



	Прим.	31 декабря 2024	31 декабря 2023
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15	1 325 843	1 830 237
Активы в форме права пользования	16	928 503	889 906
Нематериальные активы	17	36 355	38 707
Инвестиции в ассоциированные компании		175	180
Займы предоставленные	20	546 400	677 583
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	69 289 946	48 351 503
Отложенные налоговые активы	14	13 559 457	10 997 915
Итого внеоборотные активы		**85 686 679**	**62 786 031**
Оборотные активы			
Запасы	21	10 652 455	7 526 685
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	48 434 123	28 411 626
Дебиторская задолженность по прочим налогам	19	1 590 546	1 484 295
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		573 860	506 090
Займы предоставленные	20	1 613 497	1 222 156
Денежные средства и их эквиваленты	18	12 089 239	13 034 906
Итого оборотные активы		**74 953 720**	**52 185 758**
ИТОГО АКТИВЫ		**160 640 399**	**114 971 789**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	22	1 470	1 470
Нераспределенная прибыль		15 352 205	12 341 204
Итого собственный капитал акционеров Компании		**15 353 675**	**12 342 674**
Неконтролирующие доли участия	23	**(200 066)**	**(487 274)**
Итого капитал		**15 153 609**	**11 855 400**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	78 664 445	55 587 802
Векселя к уплате	25	1 840 113	1 697 058
Авансы полученные		1 473 812	1 316 046
Обязательства по договорам аренды	26	364 696	526 471
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	868 255	1 543 993
Отложенные налоговые обязательства	14	12 921 724	9 920 789
Итого долгосрочные обязательства		**96 133 045**	**70 592 159**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	10 842 513	11 280 103
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	17 285 610	9 655 230
Обязательства по прочим налогам	27	804 481	862 403
Авансы полученные		19 073 654	9 844 003
Обязательство по налогу на прибыль		623 335	170 536
Обязательства по договорам аренды	26	477 217	488 288
Оценочные обязательства	28	246 935	223 667
Итого краткосрочные обязательства		**49 353 745**	**32 524 230**
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**160 640 399**	**114 971 789**

	Капитал, принадлежащий акционерам Компании				
	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, принадлежащий акционерам	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2023	**1 470**	**9 421 283**	**9 422 753**	**(183 534)**	**9 239 219**
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	2 835 497	2 835 497	(219 316)	2 616 181
Итого совокупный доход/(расход)	**1 470**	**12 256 780**	**12 258 250**	**(402 850)**	**11 855 400**
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)	-	84 424	84 424	(84 424)	-
Итого операций с акционерами Компании	**-**	84 424	84 424	(84 424)	-
Остаток на 31 декабря 2023	**1 470**	**12 341 204**	**12 342 674**	**(487 274)**	**11 855 400**
Прибыль за отчетный год	-	3 085 916	3 085 916	282 987	3 368 903
Итого совокупный доход/(расход)	**1 470**	**15 427 120**	**15 428 590**	**(204 287)**	**15 224 303**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	(4)	(4)
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)	-	(4 061)	(4 061)	4 061	-
Дивиденды	-	(70 690)	(70 690)	-	(70 690)
Выбытие дочерних компаний	-	(164)	(164)	164	-
Итого операций с акционерами Компании	**-**	**(74 915)**	**(74 915)**	**4 221**	**(70 694)**
Остаток на 31 декабря 2024	**1 470**	**15 352 205**	**15 353 675**	**(200 066)**	**15 153 609**

	Прим.	2024	2023
Операционная деятельность			
Денежные поступления от клиентов		27 055 692	23 795 459
т.ч. поступления на возмещение расходов по проектному финансированию		*7 609 143*	*8 657 024*
Денежные платежи поставщикам		(33 179 411)	(37 383 707)
в т.ч. за счет проектного финансирования		*(26 126 409)*	*(25 322 685)*
Денежные платежи работникам		(4 305 547)	(4 574 656)
Уплата социальных налогов		(1 206 478)	(1 537 260)
Уплата налогов, кроме налога на прибыль		(2 272 373)	(3 033 994)
Поступления налогов, кроме налога на прибыль		4 165 367	6 347 298
Платежи по налогу на прибыль		(268 864)	(1 645 362)
Прочее поступление		9 412	2 337
Прочее выбытие		(48 106)	(40 751)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		**(10 050 308)**	**(18 070 636)**
Инвестиционная деятельность			
Покупка внеоборотных активов		(686 521)	(197 451)
Продажа внеоборотных активов		203 397	33 576
Займы, выданные третьим сторонам		(237 661)	(1 388 656)
Возврат займов выданных		341 902	225 252
Полученные проценты		718 704	324 644
Приобретение векселей		(294 733)	(136 873)
Приобретение облигаций		(1 084 358)	(186 640)
Реализация облигаций		313 420	-
Погашение векселей полученных		192 909	119 987
Купонный доход по облигациям		143 820	70 171
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		**(389 121)**	**(1 135 990)**
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		30 630 161	27 091 276
Погашение кредитов и займов		(9 154 233)	(11 349 555)
Проценты уплаченные по кредитам и займам		(11 262 777)	(5 020 734)
Поступление денежных вкладов		223	294
Выплаты в погашение обязательств по договорам финансовой аренды		(718 865)	(623 136)
Поступления от эмиссии облигаций		2 499 250	5 499 112
Погашение облигаций		(2 500 000)	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		**9 493 759**	**15 597 257**
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		**(945 670)**	**(3 609 369)**
Доходы, связанные с продажей и переоценкой валюты		3	32
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	18	**13 034 906**	**16 644 243**
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	18	**12 089 239**	**13 034 906**

1. Общая информация

1.1. Организационная структура и виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группа «ВИС» (Акционерное Общество) (далее - Группа «ВИС») и его дочерних компаний (далее вместе – Группа). До 15 февраля 2019 года Группа «ВИС» имела наименование – Акционерное Общество «Управляющая компания «ВИС».

Адрес места нахождения: 121096, Россия, Москва, улица Василисы Кожиной, дом 1, к. 1, помещение 14/4.

Группа «ВИС» – российский инфраструктурный холдинг, осуществляет реализацию проектов на рынке государственно-частного партнёрства.

Группа осуществляет инвестиции в проекты ГЧП и концессии по созданию объектов транспортной, социальной и коммунальной инфраструктуры.

Компании Группы выступают частными партнёрами, структурируют проекты, осуществляют организацию финансирования, строительство и эксплуатацию созданных объектов.

Виды деятельности: инвестиции, строительство, инжиниринг, эксплуатация, консалтинг.

Перечень дочерних компаний приведен ниже:

			Доля владения	
Компании Группы	**Компания Владелец**	**Юрисдикция**	**31 декабря 2024**	**31 декабря 2023**
ООО «ПФ «ВИС»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	93,5%	93,5%
ООО «ВИС Автоматизация»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Строймаш»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС СЕРВИС»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «ВИС Инфраструктура»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ГЭМ»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РКК»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «КПФ»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сибирская концессионная компания»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Развитие»	ООО «НМХ»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Четвертая концессионная компания»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НИК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Седьмая концессионная компания»	ООО «НМХ»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Восьмая концессионная компания»	ООО «Сорок первая концессионная компания»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Девятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Десятая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	74,9%	74,9%
ООО «Одиннадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НТК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «Пятнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Шестнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Семнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоГрупп»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «ВИКом»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «Двадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ЦСК»*	Группа «ВИС»	Российская Федерация	49%	100%
ООО «Двадцать четвертая концессионная компания»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «Тридцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%

Компании Группы	Компания Владелец	Юрисдикция	Доля владения	
			31 декабря 2024	31 декабря 2023
ООО «ВИС Финанс»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	50,5%	50,5%
ООО «ВИС Финанс»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	49,5%	49,5%
ООО «Тридцать пятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоТех»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	-	51%
ООО «ЭкоТранс-Н»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «ВИС Социнфра»**	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «ВИС Капитал»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	49%	80%
ООО «НКС» (ИНН: 7806577332)	ООО «ВИКом»	Российская Федерация	77%	77%
ООО «Сороковая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок первая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	74,9%	74,9%
ООО «Сорок вторая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Инфраструктура Азия»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Строй»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок четвертая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Транстолл»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ИнжКонтроль»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	49%	100%
ООО «Сорок шестая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС СоцПроект»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	-	100%
ООО «ТранСтрой»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Экотехнопарк Восточный»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «НКС» (ИНН: 7806590735)	ООО «ВИКом»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок восьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	76%
ООО «ВИС СТРОЙТЕХ»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Мед»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	90%	90%
ООО «ВИС Инжиниринг»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	49%	49%
ООО «Пятидесятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Пятьдесят первая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать восьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать вторая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать пятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать шестая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать седьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать девятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%

* Смена наименования с ООО «Двадцать первая концессионная компания» 2 сентября 2024 года.
** Смена наименования с ООО «НМХ» 7 октября 2024 года.

Конечным бенефициарным владельцем по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года является Снегуров Игорь Адольфович.

1.2. Условия ведения хозяйственной деятельности

На бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики Российской Федерации и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках. Были объявлены санкции, ограничивающие доступ российских организаций к финансовым рынкам, включая лишение доступа к международной системе SWIFT. В феврале-марте 2022 года цены на нефть превысили 100 долларов США за баррель, обменный курс рубля достигал 120 рублей за 1 доллар США и 130 рублей за 1 евро. Центральный Банк Российской Федерации повысил значение ключевой ставки до 20%.

На протяжении 2022-2024 годов продолжалось действие внешних санкций на юридические и физические лица, в связи с чем усиливалось влияние экономических и иных факторов, а также фактора неопределенности на условия ведения деятельности в Российской Федерации. Средняя цена на нефть марки URALS за 2024 год составила около 68 $ за баррель, курс рубля на 31 декабря 2024 года составил 101,68 за 1 доллар США и 106,10 за 1 евро. Ключевая ставка, установленная ЦБ РФ, на конец декабря 2024 составила 21%.

Европейский Союз, США, Великобритания и ряд других стран ввели ограничительные меры в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций. Санкции влекут запрет на предоставление финансирования в пользу организаций или лиц из санкционного списка и заморозку принадлежащих им или контролируемых ими активов.

С учетом информации, доступной на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности, возможное влияние названных событий на деятельность Группы и на экономику Российской Федерации в целом не поддается прогнозу. Как следствие, возможность выполнить расчетную оценку финансового влияния названных событий на деятельность Группы с достаточной степенью надежности в краткосрочной перспективе отсутствует.

Руководство Группы принимает во внимание следующие факторы:
- основным рынком сбыта для Группы является Российская Федерация,
- наличие долгосрочных контрактов с заказчиками обеспечивает значительную долю плановой выручки на 2025-2027 годы,
- Общество не привлекало финансирование на европейском рынке капитала и в планы Группы не входит его привлечение.

Группа оценивает потенциальное краткосрочное и долгосрочное влияние обозначенных выше факторов, а также изменений микро- и макроэкономических условий на свою финансовую отчетность, достаточность запаса капитала и ликвидности. На момент подготовки отчетности Группа считает, что обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения своей деятельности и снижения рисков, связанных с вышеуказанными обстоятельствами, в обозримом будущем.

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

2. Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

2.1. Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО») и в соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с общепринятыми в России стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована в целях соответствия требованиям МСФО.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ тем, что в ней отражены корректировки, необходимые для достоверного

представления консолидированного финансового положения, консолидированных результатов деятельности Группы и консолидированных движений денежных средств в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

2.2. Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа исторической стоимости.

2.3. Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Индивидуальная бухгалтерская отчетность каждого предприятия Группы представляется в ее функциональной валюте. Во всех компаниях Группы функциональной валютой является российский рубль.
Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль.

2.4. Допущение о непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в обычном установленном порядке.

2.5. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики

Группа применяет определенные оценочные суждения и допущения относительно будущих событий. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются на основе опыта прошлых лет и других факторов, включая ожидание будущих событий, которые считаются разумными при определенных обстоятельствах. В будущем действительные события могут отличаться от этих оценочных значений и допущений. Оценочные значения и допущения, которые несут значительный риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, описаны ниже.

Сроки полезной службы основных средств

Оценка срока полезной службы объектов основных средств зависит от суждения на основании опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, воплощенные в активах, потребляются, в основном, через их использование. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ часто приводят к снижению экономических выгод, воплощенных в активах. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы в соответствии с текущими техническими условиями активов и расчетным сроком, в течение которого ожидается поступление выгод от этих активов для Группы. Учитываются следующие основные факторы: (a) ожидаемое использование активов; (b) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; и (c) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, если у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и что сумма этой дебиторской задолженности будет надежно оценена.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

При оценке степени увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков Группа анализирует обоснованную информацию, которая уместна и

доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает количественные и качественные показатели, основанные на прошлом опыте Группы и прогнозные оценки.
Группа отдельно оценивает вероятность наступления дефолта контрагента в случае, если задолженность просрочена более, чем на 90 дней.

Резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам

Группа создает резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам. Вдобавок, определенная готовая продукция Группы учитывается по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции производится с использованием наиболее достоверных данных, имеющихся на дату оценки. Данные оценки учитывают отклонения в цене или затратах, в связи с событиями, происходящими после отчетной даты, в случае если данные события подтверждают условия, существовавшие на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в случае отсутствия вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли для использования всей или части отложенных налоговых активов. В оценку данной вероятности входят суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты деятельности, оперативное планирование, истечение налоговых убытков, перенесенных на будущее, и стратегии по налоговому планированию.

В случае отличия фактических результатов от данных оценок или в случае внесения изменений в данные оценки в будущих периодах, это может негативно отразиться на консолидированном финансовом положении, консолидированных результатах деятельности и денежных потоках.

В случае уменьшения отложенных налоговых активов в связи с оценкой вероятности будущего использования данное уменьшение будет признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты). Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации).

3. Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно всеми предприятиями в составе Группы во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

3.1. Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой.

Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.
Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение согласованного к передаче вознаграждения над полной справедливой стоимостью на дату приобретения приобретаемых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств.

Полная справедливая стоимость включает справедливую стоимость переданных активов, принятых обязательств и выпущенных долевых инструментов, а также суммы любых неконтрольных долей участия в приобретаемой компании плюс, если объединение бизнеса произошло поэтапно, справедливую стоимость первоначально признанной доли участия в приобретаемой компании. Прямые затраты на приобретение немедленно признаются в качестве расходов.
Гудвил капитализируется как нематериальный актив с отнесением любых обесценений балансовой стоимости в прибыли и убытки периода. Если справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает справедливую стоимость уплаченного возмещения, это превышение классифицируется как доход от выгодного приобретения и немедленно отражается в составе прибыли и убытка.

Ассоциированные компании

Если у Группы есть право участвовать в решениях по финансовой и операционной политике другой компании (но не контролировать ее), она классифицируется как ассоциированная компания. Ассоциированные компании первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по себестоимости. Впоследствии ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия, согласно которому доля Группы в прибыли и убытке ассоциированной компании после приобретения, и ее прочем совокупном доходе, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (за исключением убытков, превышающих инвестиции Группы в ассоциированные компании, если у Группы нет обязательств по возмещению этих убытков).

Прибыли и убытки, возникающие по операциям между Группой и ассоциированными компаниями, признаются только в той мере, в которой они не относятся к доле участия Группы в этом ассоциированном предприятии. Доля инвестора в доходах и убытках ассоциированного предприятия от этих операций подлежит исключению из балансовой стоимости ассоциированной компании.

Любые премии, уплаченные за ассоциированную компанию, сверх справедливой стоимости, полученной Группой доли идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, капитализируются и включаются в

балансовую стоимость ассоциированной компании. Если есть объективное доказательство того, что инвестиция в ассоциированную компанию обесценилась, балансовая стоимость инвестиции тестируется на обесценение так же, как и другие нефинансовые активы.

Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникающая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиций в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию или как долговой финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанную компанию.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидируемой финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нераспределенная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми долевым методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Доли неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой собственные средства в дочерней компании, не причитающиеся, прямо или опосредованно, Группе и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств, причитающихся акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе собственных средств и причитается собственникам материнской компании.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.
Общий совокупный доход относится на владельцев материнской компании и на неконтрольные доли участия, даже если это приводит к отрицательному сальдо по неконтрольным долям участия.

Группа учитывает неконтролирующие доли участия в дочерних компаниях пропорционально части идентифицируемых чистых активов дочерней компании.

3.2. Классификация краткосрочных и долгосрочных активов и обязательств

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации в состав краткосрочных или долгосрочных. Актив является краткосрочным, если:
- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является краткосрочным, если:
- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных. Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

3.3. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства;
- у Группы есть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

3.4. Методика пересчета в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Обменный курс

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

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Российский рубль/Доллар США	101,6797	89,6883
Российский рубль/Евро	106,1028	99,1919

3.5. Денежные средства

Денежные средства и краткосрочные депозиты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше.

3.6. Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:
• финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
• финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
• финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
• финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:
• финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
• договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета о финансовом положении Группы), если:
• срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
либо
• Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

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

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

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

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

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

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные изначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам, прямо относимым на выпуск данного инструмента. Такие процентные обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента, который обеспечивает постоянную величину процентных расходов в течение периода погашения обязательств. Для целей каждого финансового обязательства расходы на выплату процентов включают первоначальные затраты по сделкам и любые премии, выплачиваемые при погашении долга, а также все проценты или купоны, подлежащие выплате в период до погашения обязательства.

Займы полученные классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные монетарные обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

Прекращение признания

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

3.7. Собственный капитал

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

3.8. Основные средства

Объекты основных средств отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования.

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

	Срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	От 2 до 30 лет
Машины и оборудование	От 1 до 15 лет
Транспортные средства	От 1 до 10 лет
Прочие	От 2 до 20 лет
Земельные участки	Не подлежит амортизации

Начисление амортизации начинается с даты, когда объект основных средств становится доступным для использования.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различных сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в составе прибыли или убытка, в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

3.9. Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством зданий, с расходами на транспортные средства, машины и оборудование. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение строительства, если оно производится за счет заемных средств. Незавершенные капитальные вложения не амортизируются до момента завершения приобретения (строительства) и приведения объекта в состояние, необходимое для его эксплуатации.

3.10. Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы первоначально признаются по себестоимости и впоследствии амортизируются линейным способом в течение экономического срока их полезного использования.

Нематериальные активы признаются при объединениях бизнеса, если они отделимы от приобретенной компании или приводят к появлению договорных/ юридических прав. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды, возникающие от использования актива. Все остальные расходы, включающие расходы на внутренне созданный гудвил и торговые марки, относятся на расходы по мере их возникновения.
Амортизация нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Программное обеспечение	От 1 до 10 лет
Корпоративный сайт	5 лет
Патенты	16 лет

3.11. Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). 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. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

Земельные участки	От 1 до 2 лет
Здания и сооружения	От 2 до 7 лет
Транспортные средства	От 2 до 3 лет
Машины и оборудование	От 2 до 7 лет

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.
Группа представляет обязательства по аренде в составе «Обязательств по договору аренды».

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

3.12. Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. Себестоимость различных групп запасов определяется на основе метода списания по средневзвешенной стоимости.

Себестоимость готовой продукции включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, и не включает расходы по заемным средствам.

Чистая цена реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Операционный цикл строительного проекта может превышать 12 месяцев. Запасы включаются в состав оборотных активов, даже если в течение 12 месяцев после отчетной даты их реализация не предполагается.

3.13. Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется возмещаемая величина активов.

Для гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования, возмещаемая величина определяется на каждую годовую отчетную дату. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств (далее - «ЕГДП»), превышает его расчетную возмещаемую величину.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на это единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

3.14. Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, у Группы нет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

3.15. Резервы предстоящих расходов

Резерв признается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конклюдентное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод.

3.16. Убыточные договоры

Обязательства по убыточным договорам учитываются в составе резерва предстоящих расходов и оцениваются по тем же принципам. Договор считается убыточным, если Группа приняла на себя договорные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными убытками, то есть сумма расходов по выполнению обязательств превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

3.17. Выручка

К концессионным соглашениям и соглашениям о государственно-частном партнерстве относятся соглашения, согласно которым Группа создаёт объекты транспортной, социальной и коммунальной инфраструктуры, используемые для оказания услуг, а также эксплуатирует и поддерживает эти объекты в течение определенного периода времени.

Выручка от реализации работ/услуг в рамках концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве признается с учетом положений МСФО (IFRS) 15 и Интерпретации КИМСФО (IFRIC) 12 «Концессионные соглашения». На основании анализа положений Интерпретации КИМСФО (IFRIC) 12 «Концессионные соглашения», Группа пришла к выводу, что условия заключенных ей концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве подпадают преимущественно под определение модели концессии по типу финансового актива, а также под одновременное применение модели по типу финансового и нематериального актива. При этом на этапе строительства Группа признаёт актив по договору и выручку от реализации строительных услуг в соответствии с МСФО (IFRS 15), а по завершению этапа строительства будет учитывать финансовый актив и/или нематериальный актив в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 38.

Выручка от реализации строительных услуг

Выручка от реализации строительных услуг включает строительные услуги, которые предоставляются по конкретному запросу заказчика.

Выручка от реализации строительных услуг признается в течение периода времени. По мере того, как обязанность к исполнению выполняется, Группа признает в качестве выручки часть цены операции, распределяемую на данную обязанность к исполнению. Величина выручки определяется Группой путем применения степени выполнения обязанности к исполнению к сумме возмещения, право на которое будет иметь Группа в обмен на передачу обещанных товаров, работ, услуг.

На конец каждого отчетного периода Группа производит оценку степени выполнения обязанности к исполнению, выполняемой в течение периода. Целью оценки степени выполнения является отображение результатов деятельности Группы по передаче контроля над товарами или услугами, обещанными покупателю (т.е. выполнения обязанности к исполнению).

Степень выполнения обязанности к исполнению определяется исходя из доли понесенных затрат в общей сумме предполагаемых затрат на выполнение договора.

Обещанная в рамках договора сумма возмещения корректируется с учетом временной стоимости денег, для того чтобы Группа признала выручку в сумме отражающей цену, по которой обещанные товары, работы, услуги были бы проданы покупателю за денежные средства, если бы покупатель оплатил их денежными средствами в момент передачи ему этих товаров, работ, услуг.

При корректировке обещанной суммы возмещения с учетом значительного компонента финансирования Группа использует ставку дисконтирования, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между Группой и ее покупателем в момент заключения договора.

Выручка дочерних предприятий от оказания услуг по выполнению строительных работ сторонним техническим заказчикам, оказывающим услуги технического заказа другим предприятиям Группы, осуществляющим функции инвестора и соинвестора, учитывается как выручка от внутригрупповой реализации и исключается путем уменьшения общей суммы выручки и соответствующей себестоимости.

Выручка от эксплуатации и технического обслуживания

Выручка признается по мере оказания Группой услуг Концденту по обеспечению непрерывной эксплуатации и технического обслуживания объекта и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на оказанные услуги.

Условия оплаты по основным договорам:

На этапе проектирования и сооружения объекта строительства Группа получает определенную соглашением часть возмещения по договору. После завершения строительства, на этапе эксплуатации Группа получает возмещение эксплуатационных затрат и оставшуюся часть возмещения ранее понесенных затрат, которая включает в себя затраты на проектирование, строительство, а также затраты по привлеченному финансированию. Порядок и условия выплаты возмещения по договору определяются соглашением в зависимости от каждого конкретного проекта.

Остатки по договору

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Обязательства по договору (например, авансы полученные)

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

3.18. Финансовые доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

В состав финансовых доходов входят процентные доходы по размещенным средствам.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия финансовых активов, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов.

Группа капитализирует затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, для подготовки которых к использованию по назначению или к продаже необходимо значительное время и включается в стоимость таких активов.

Прибыли и убытки от изменения курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, отражает ли она чистую прибыль или чистый убыток.

3.19. Налог на прибыль

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли и убытка, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно отражаемыми в составе собственных средств, в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственных средств.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированной финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов.

4. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2024 года

Следующие поправки к стандартам вступили в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2024 года:

- «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» (поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»);
- «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»);
- «Обязательства по аренде при продаже и обратной аренде» (поправка к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»);
- «Соглашения о финансировании поставщиков» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»).

«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» (поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»)

Поправка уточняет критерии классификации обязательств в качестве долгосрочных или краткосрочных. Также поправкой разъяснено, что обязательство классифицируется как долгосрочное, если на отчетную дату организация имеет право отложить погашение на не менее, чем 12 месяцев после отчетной даты.

«Долгосрочные обязательства с ковенантами» (поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»)

Согласно поправке, только ковенанты, которые Группа обязана соблюдать на отчетную дату или до нее влияют на классификацию обязательства как кратко- или долгосрочного. Поправка также предусматривает раскрытие дополнительной информации по обязательствам с ковенантами. Так, например, необходимо раскрывать информацию о наличии долгосрочных обязательств, ковенанты в отношении которых возникают после отчетной даты, с целью оценки возможности погашения таких обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Вышеуказанные поправки не оказали влияния на оценку каких-либо статей в консолидированной финансовой отчетности Группы.

«Обязательства при продаже и обратной аренде» (поправка к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»)

Поправка предусматривает следующую методологию учета переменных арендных платежей, возникающих в результате продажи и обратной аренды: при первоначальном признании переменные арендные платежи включаются в величину возникающего в результате сделки обязательства, далее, при последующем учете и оценке обязательств по аренде сумма арендных платежей пересматривается таким образом, что прибыль или убыток в отношении удерживаемого у продавца-арендатора права пользования не признается.

Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Соглашения о финансировании поставщиков» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»)

Поправки предусматривают раскрытие влияния соглашений финансирования поставщиков на обязательства, денежные потоки организации и риски ликвидности. Поправки требуют, чтобы организация раскрывала качественную и количественную информацию о своих финансовых соглашениях с поставщиками, включая, например, продленные сроки оплаты, предоставленное обеспечение или гарантии. Соглашения о финансировании поставщиков включены в информацию, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IFRS) 7.

Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов и поправок, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для периодов, начинающихся после 31 декабря 2024 года, Группа решила не применять досрочно:

- «Ограничения конвертируемости валют» (поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»), вступает в силу 1 января 2025 года;
- «Классификация и оценка финансовых инструментов» (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»), вступает в силу 1 января 2026 года;
- «Презентация и раскрытие финансовой отчетности» (стандарт МСФО (IFRS) 18), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» (стандарт МСФО (IFRS) 19), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО - том 11» (вступают в силу с 1 января 2026 года).

Группа считает, что данные стандарты и разъяснения, не окажут существенного влияния на отчетность Группы после вступления их в силу.

5. Поступление и выбытие дочерних компаний

30 января 2024 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ВИС СоцПроект» путем ликвидации ООО «ВИС СоцПроект» в добровольном порядке.

08 апреля 2024 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 100% номинальной стоимостью 10 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Экотехнопарк Восточный» путем ликвидации ООО «Экотехнопарк Восточный» в добровольном порядке.

17 октября 2024 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать четвертая концессионная компания» путем ликвидации ООО «Двадцать четвертая концессионная компания» в добровольном порядке.

19 декабря 2024 года Группой ВИС была продана доля в размере 51% номинальной стоимостью 15,3 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоТех». Полученное вознаграждение составило 15,3 тыс. руб.

6. Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)

20 июня 2024 года Группой «ВИС» была приобретена дополнительная доля в размере 24% номинальной стоимостью 7,2 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Сорок восьмая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 7,2 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией увеличилась на 24%.

24 июня 2024 года Группой «ВИС» была продана дополнительная доля в размере 51% номинальной стоимостью 15,3 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ЦСК». Полученное вознаграждение составило 15,3 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией уменьшилась на 51%.

24 июня 2024 года Группой «ВИС» была продана дополнительная доля в размере 51% номинальной стоимостью 15,3 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ИнжКонтроль». Полученное вознаграждение составило 15,3 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией уменьшилась на 51%.

26 июня 2024 года Группой «ВИС» была продана дополнительная доля в размере 31% номинальной стоимостью 9,3 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ВИС Капитал». Полученное вознаграждение составило 9,3 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией уменьшилась на 31%.

7. Выручка

Выручка по виду товара или услуги:	**2024**	**2023**
Дорожно-транспортное строительство	27 276 024	29 036 620
Гражданское строительство	19 041 228	10 826 409
Эксплуатация и обслуживание объектов	1 637 983	1 646 308
Услуги по обращению с твердыми коммунальными отходами	-	210 930
Прочее	1 875 927	1 176 140
Итого выручка	**49 831 162**	**42 896 407**

Выручка по классу покупателей:	**2024**	**2023**
Государственный сектор	49 266 592	42 434 489
Негосударственный сектор	564 570	461 918
Итого выручка	**49 831 162**	**42 896 407**

Сроки признания выручки:	**2024**	**2023**
Выручка, признаваемая в течение времени	47 628 609	40 788 181
Выручка, признаваемая в момент времени	2 202 553	2 108 226
Итого выручка	**49 831 162**	**42 896 407**

Остатки по договору

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Торговая дебиторская задолженность	232 098	583 477
Обязательства по договору	(173 270)	(321 644)
Активы по договорам	99 358 557	61 521 404

Увеличение активов по договору связано с началом инвестиционной стадии по новым договорам и существенным продвижением строительства по существующим проектам.

8. Себестоимость

	2024	**2023**
Субподрядные работы	15 574 795	14 470 546
Сырье и материалы	9 020 221	9 325 837
Заработная плата	3 821 294	3 835 093
Аренда	1 913 743	1 661 909
Страховые взносы	1 127 745	1 044 115
Амортизация	923 643	1 603 826
Проектно-изыскательные работы	774 568	611 194
Коммунальные услуги	537 448	423 988
Услуги по транспортированию и обращению с коммунальными отходами	27 561	14 572
Прочее	1 055 830	978 274
Итого себестоимость	**34 776 848**	**33 969 354**

9. Коммерческие расходы

	2024	**2023**
Реклама и маркетинговые исследования	21 556	35 916
Итого коммерческие расходы	**21 556**	**35 916**

10. Административные расходы

	2024	**2023**
Заработная плата	870 557	1 030 067
Амортизация	292 231	274 699
Страховые взносы	191 579	203 290
Услуги сторонних организаций	151 004	97 807
Банковские услуги	130 959	199 620
Аудит и консалтинг	121 511	96 016
Командировочные расходы	67 428	56 906
Материальные расходы	28 636	26 463
Аренда	25 507	20 819
Обслуживание и ремонт основных средств	7 045	10 024
Прочее	102 504	75 241
Итого административные расходы	**1 988 961**	**2 090 952**

11. Прочие операционные доходы и расходы, нетто

	2024	2023
Прочие доходы		
Доходы от продажи и выбытия основных средств	17 806	13 287
Списанная кредиторская задолженность	160 498	98 817
Восстановление резерва по ожидаемым кредитным убыткам и восстановление обесценения авансов	94 255	305 462
Пени и штрафы полученные	183 095	26 307
Доходы от страхового возмещения	6 960	16 977
Излишки при инвентаризации	80	6 902
Восстановление обесценения займов выданных, векселей и облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости	38 144	119
Прочие доходы	29 721	14 922
Итого прочие операционные доходы	**530 559**	**482 793**

Прочие расходы	**2024**	**2023**
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам и обесценение авансов	(785 121)	(504 901)
Выбытие дочерних компаний	(1 248)	(3)
Пени и штрафы уплаченные	(123 673)	(91 325)
Расходы от продажи и выбытия материалов	(165 404)	(71 350)
Прочие расходы по невозмещаемому НДС	(99 253)	(80 719)
Судебные издержки	(7 181)	(39 309)
Социальные расходы	(20 820)	(30 351)
Списание дебиторской задолженности	(207 443)	(130 630)
Исправление брака	(2)	(8 088)
Расходы от продажи и выбытия основных средств	(49 331)	-
Обесценение займов выданных, векселей и облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости	(2 195)	(77 374)
Прочие расходы	(50 290)	(22 294)
Итого прочие операционные расходы	**(1 511 961)**	**(1 056 344)**
Итого прочие операционные расходы, нетто	**(981 402)**	**(573 551)**

12. Финансовые доходы и расходы

	2024	2023
Финансовые доходы		
Высвобождение дисконта	4 627 769	3 183 121
Проценты к получению	1 201 778	602 158
Доходы по курсовым разницам	2	593
Итого финансовые доходы	**5 829 549**	**3 785 872**
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	13 206 433	6 393 043
Процентный расход по аренде	104 184	124 805
Расходы по курсовым разницам	14 646	29 636
Прочее	190 656	198 524
Итого финансовые расходы	**13 515 919**	**6 746 008**

Строка «Высвобождение дисконта» отражает влияние значительного компонента финансирования по договорам с покупателями. В строке указан нетто эффект финансового компонента, включающий доходы в размере 5 013 551 тыс.руб. (за 2023: 3 438 403 тыс.руб.) и расходы в размере 385 782 тыс.руб. (за 2023: 255 282 тыс. руб.).

Процентные расходы, связанные с проектным финансированием, за 2024 год составили 11 072 849 тыс.руб. (за 2023 год: 5 225 802 тыс.руб.).

13. Налог на прибыль

	2024	2023
Текущий налог	(569 325)	(1 027 113)
Отложенные налоги	(437 797)	376 796
Итого расходы по налогу на прибыль	(1 007 122)	**(650 317)**

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

Налог на прибыль Группы до налогообложения отличается от теоретической суммы налога, которая получится, используя действующую налоговую ставку по налогу, применяемую к прибыли следующим образом:

	2024	2023
Прибыль до налогообложения	4 376 025	3 266 498
Налоговая ставка	20%	20%
Теоретический налог на прибыль	(875 205)	(653 300)
Эффект от пересчета отложенных налогов	(134 125)	-
Эффект постоянных разниц	2 208	2 983
Итого расход по налогу на прибыль	**(1 007 122)**	**(650 317)**

Изменения ставок налога и факторы, влияющие на будущие начисления налога

12 июля 2024 года был введен в действие Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», согласно которому ставку налога на прибыль для периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, увеличивается с 20% до 25%.Соответственно, сальдо отложенных налогов по состоянию на 31 декабря 2024 года было признано по корпоративной ставке 25%, введенной в действие в соответствии с данным законом.

14. Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению налоговых активов и обязательств. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Ниже приводятся изменения отложенных налогов (нетто):

	2024	2023
По состоянию на 1 января	**1 077 126**	**700 330**
Эффект от выбытия дочерних компаний	(1 596)	-
Расход/доход по отложенному налогу, отраженный в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(437 797)	376 796
По состоянию на 31 декабря	**637 733**	**1 077 126**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	1 января 2023	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2023	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	Эффект от выбытия дочерних компаний	31 декабря 2024
Отложенные налоговые активы						
Основные средства	9 699 880	(610 350)	9 089 530	1 959 228	-	11 048 758
Нематериальные активы	78	-	78	28	-	106
Долгосрочные предоставленные займы	179	-	179	45	-	224
Прочие внеоборотные активы	2 147 183	1 667 907	3 815 090	2 602 117	(245)	6 416 962
Запасы	1 388 528	1 156 067	2 544 595	2 983 530	(9)	5 528 116
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 944 089	1 269 080	3 213 169	1 199 391	-	4 412 560
Краткосрочные предоставленные займы	58	36 123	36 181	28 674	-	64 855
Прочие оборотные активы	281 355	(13 298)	268 057	104 868	(1 054)	371 871
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 190 909)	2 796 026	605 117	133 723	-	738 840
Краткосрочные обязательства по налогам	28 589	-	28 589	-	-	28 589
Обязательство по договору аренды	331 074	24 961	356 035	110 538	-	466 573
Резервы по краткосрочным обязательствам	92 278	(805)	91 473	30 080	-	121 553
Прочее (в т.ч. убыток текущего периода)	4 078 368	2 097 850	6 176 218	3 413 637	(1 818)	9 588 037
Отложенные налоговые активы	**17 800 750**	**8 423 561**	**26 224 311**	**12 565 859**	**(3 126)**	**38 787 044**
Зачет по налогу	(15 225 126)	-	(15 226 396)	-	-	(25 227 587)
Отложенные налоговые активы, нетто	**2 575 624**	**8 423 561**	**10 997 915**	**12 565 859**	**(3 126)**	**13 559 457**

	1 января 2023	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2023	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	Эффект от выбытия дочерних компаний	31 декабря 2024
Отложенные налоговые обязательства						
Основные средства	(440 085)	67 495	(372 590)	(145 386)	1 127	(516 849)
Активы в форме права пользования	(245 760)	(33 813)	(279 573)	(150 620)	-	(430 193)
Нематериальные активы	(66)	7	(59)	(5 303)	-	(5 362)
Прочие внеоборотные активы	(1 892)	(74)	(1 966)	(486)	245	(2 207)
Запасы	(12 128)	10 786	(1 342)	(10 750)	-	(12 092)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(16 186 840)	(8 119 246)	(24 306 086)	(12 622 623)	-	(36 928 709)
Дебиторская задолженность по налогам	(152)	-	(152)	-	-	(152)
Прочие оборотные активы	(54 261)	12 382	(41 879)	6 815	-	(35 064)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(152 680)	15 699	(136 981)	(73 661)	158	(210 484)
Краткосрочные обязательства по налогам	(6 552)	-	(6 552)	(1 638)	-	(8 190)
Резервы по краткосрочным обязательствам	(4)	(1)	(5)	(4)	-	(9)
Отложенные налоговые обязательства	**(17 100 420)**	**(8 046 765)**	**(25 147 185)**	**(13 003 656)**	**1 530**	**(38 149 311)**
Зачет по налогу	15 225 126	-	15 226 396	-	-	25 227 587
Отложенные налоговые обязательства, нетто	**(1 875 294)**	**(8 046 765)**	**(9 920 789)**	**(13 003 656)**	**1 530**	**(12 921 724)**

15. Основные средства

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
По состоянию на 1 января 2023	**37 068**	**1 126 121**	**1 073 021**	**445 627**	**383 086**	**579 290**	**3 644 213**
Поступления	-	-	-	-	-	920 487	**920 487**
Перевод из категории объектов незавершенного строительства	-	682 355	733 505	19 402	36 303	(1 471 565)	**-**
Выбытия	-	(69 197)	(93 989)	(27 992)	(8 599)	(3 384)	**(203 161)**
По состоянию на 31 декабря 2023	**37 068**	**1 739 279**	**1 712 537**	**437 037**	**410 790**	**24 828**	**4 361 539**
Поступления	-	-	-	-	-	621 424	**621 424**
Перевод из категории объектов незавершенного строительства	-	74 961	385 412	42 158	84 032	(586 563)	**-**
Выбытия	-	(66 749)	(684 566)	(56 744)	(83 090)	(40 550)	**(931 699)**
По состоянию на 31 декабря 2024	**37 068**	**1 747 491**	**1 413 383**	**422 451**	**411 732**	**19 139**	**4 051 264**
Амортизация							
По состоянию на 1 января 2023	**-**	**(475 737)**	**(441 472)**	**(296 134)**	**(174 980)**	**-**	**(1 388 323)**
Амортизационные отчисления	-	(520 928)	(493 671)	(148 038)	(76 457)	-	**(1 239 094)**
Выбытия	-	21 328	44 800	25 197	4 790	-	**96 115**
По состоянию на 31 декабря 2023	**-**	**(975 337)**	**(890 343)**	**(418 975)**	**(246 647)**	**-**	**(2 531 302)**
Амортизационные отчисления	-	(273 270)	(444 763)	(19 818)	(47 344)	-	**(785 195)**
Выбытия	-	41 149	423 902	49 705	76 320	-	**591 076**
По состоянию на 31 декабря 2024	**-**	**(1 207 458)**	**(911 204)**	**(389 088)**	**(217 671)**	**-**	**(2 725 421)**
Остаточная стоимость							
По состоянию на 1 января 2023	**37 068**	**650 384**	**631 549**	**149 493**	**208 106**	**579 290**	**2 255 890**
По состоянию на 31 декабря 2023	**37 068**	**763 942**	**822 194**	**18 062**	**164 143**	**24 828**	**1 830 237**
По состоянию на 31 декабря 2024	**37 068**	**540 033**	**502 179**	**33 363**	**194 061**	**19 139**	**1 325 843**

16. Активы в форме права пользования

	Здания	Транспортные средства	Машины и оборудование	Итого
Первоначальная стоимость				
По состоянию на 1 января 2023	**973 744**	**1 216 992**	**523 924**	**2 714 660**
Поступления	157 339	62 358	2 129	**221 826**
Выбытия	(53 886)	(677 938)	(2 650)	**(734 474)**
По состоянию на 31 декабря 2023	**1 077 197**	**601 412**	**523 403**	**2 202 012**
Поступления	113 412	528 193	19 352	**660 957**
Выбытия	(201 304)	(382 062)	-	**(583 366)**
По состоянию на 31 декабря 2024	**989 305**	**747 543**	**542 755**	**2 279 603**
Амортизация				
По состоянию на 1 января 2023	**(490 882)**	**(542 394)**	**(236 779)**	**(1 270 055)**
Амортизационные отчисления	(190 135)	(297 476)	(105 393)	**(593 004)**
Выбытия	24 289	524 712	1 952	**550 953**
По состоянию на 31 декабря 2023	**(656 728)**	**(315 158)**	**(340 220)**	**(1 312 106)**
Амортизационные отчисления	(164 732)	(130 141)	(105 560)	**(400 433)**
Выбытия	106 726	254 713	-	**361 439**
По состоянию на 31 декабря 2024	**(714 734)**	**(190 586)**	**(445 780)**	**(1 351 100)**
Остаточная стоимость				
По состоянию на 1 января 2023	**482 862**	**674 598**	**287 145**	**1 444 605**
По состоянию на 31 декабря 2023	**420 469**	**286 254**	**183 183**	**889 906**
По состоянию на 31 декабря 2024	**274 571**	**556 957**	**96 975**	**928 503**

17. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Корпоративный сайт	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
По состоянию на 1 января 2023	**93 071**	**-**	**-**	**93 071**
Поступления	24 153	-	-	24 153
Выбытия	(28 247)	-	-	(28 247)
По состоянию на 31 декабря 2023	**88 977**	**-**	**-**	**88 977**
Поступления	25 072	614	2 208	27 894
Выбытия	(22 497)	-	-	(22 497)
По состоянию на 31 декабря 2024	**91 552**	**614**	**2 208**	**94 374**
Амортизация				
По состоянию на 1 января 2023	**(32 090)**	**-**	**-**	**(32 090)**
Амортизационные отчисления	(46 427)	-	-	(46 427)
Выбытия	28 247	-	-	28 247
По состоянию на 31 декабря 2023	**(50 270)**	**-**	**-**	**(50 270)**
Амортизационные отчисления	(30 099)	-	(147)	(30 246)
Выбытия	22 497	-	-	22 497
По состоянию на 31 декабря 2024	**(57 872)**	**-**	**(147)**	**(58 019)**
Остаточная стоимость				
По состоянию на 1 января 2023	**60 981**	**-**	**-**	**60 981**
По состоянию на 31 декабря 2023	**38 707**	**-**	**-**	**38 707**
По состоянию на 31 декабря 2024	**33 680**	**614**	**2 061**	**36 355**

18. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Рублевые счета в банках	12 024 052	12 963 691
Банковские депозиты в рублях	63 050	69 000
Денежные средства в кассе в рублях	2 137	2 215
Итого денежные средства и их эквиваленты	**12 089 239**	**13 034 906**

Все банковские депозиты, отнесенные к денежным средствам и их эквивалентам, имеют первоначальные сроки погашения менее трех месяцев.

19. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Финансовые активы		
Активы по договорам (задолженность заказчиков по незавершенным договорам на строительство)	69 289 946	48 351 503
Итого долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	**69 289 946**	**48 351 503**
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	1 310 729	1 236 215
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(1 078 631)	(652 738)
Активы по договорам (задолженность заказчиков по незавершенным договорам на строительство)	31 583 522	14 684 812
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности заказчиков по незавершенным договорам на строительство	(1 514 911)	(1 514 911)
Прочая дебиторская задолженность	5 788 776	3 683 466
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(398 554)	(360 101)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	13 604 412	12 039 148
Резерв под обесценение нефинансовых активов	(880 092)	(714 617)
Расчеты с персоналом	18 872	10 352
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	**48 434 123**	**28 411 626**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценение нефинансовых активов представлено следующим образом:

	2024	2023
По состоянию на 1 января	**(3 242 367)**	**(3 043 535)**
Изменение резерва	(642 824)	(207 408)
Списание дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва	13 003	8 576
По состоянию на 31 декабря	**(3 872 188)**	**(3 242 367)**

Дебиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Налог на добавленную стоимость	1 355 751	1 255 531
Налог на добавленную стоимость к возмещению	173 849	190 856
Страховые взносы	11 964	29 407
Прочие налоги	48 982	8 501
Итого дебиторская задолженность по налогам	**1 590 546**	**1 484 295**

20. Займы предоставленные

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Долгосрочные предоставленные займы		
Облигации	546 694	678 474
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по облигациям	(294)	(891)
	546 400	**677 583**
Краткосрочные предоставленные займы		
Краткосрочные предоставленные займы	1 833 772	1 670 900
Задолженность по процентам к получению	237 402	93 339
Векселя от банков	161 518	59 091
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по займам предоставленным	(619 187)	(601 140)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по векселям	(8)	(34)
	1 613 497	**1 222 156**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам представлено следующим образом:

	2024	2023
По состоянию на 1 января	602 065	518 440
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам, признанное в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	17 424	83 625
По состоянию на 31 декабря	**619 489**	**602 065**

21. Запасы

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Сырье и материалы	9 996 300	6 915 320
Готовая продукция	252 413	320 869
Товары	419 582	290 496
Резерв на снижение стоимости сырья и материалов	(15 840)	-
	10 652 455	**7 526 685**

22. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года общее количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций составляет 1 470 000 штук номиналом 1 руб. за 1 акцию.

23. Неконтролирующая доля участия

Ниже представлена информация по неконтролирующим долям участия Группы:

	ООО «ПФ ВИС»	ООО "Четвертая концессионная компания"	ООО «Седьмая концессионная компания»	ООО «Региональная концессионная компания»	ООО «Восьмая концессионная компания»	Прочие	Итого
31 декабря 2024							
Неконтролирующая доля участия (%)	**6,50%**	**1,00%**	**1,00%**	**1,00%**	**25,10%**		
Внеоборотные активы	10 852 847	51 860 166	7 987 673	8 853 577	3 344 993	20 553 513	**103 452 769**
Оборотные активы	111 677 308	20 105 355	11 613 074	2 583 461	2 217 319	73 728 215	**221 924 732**
Долгосрочные обязательства	(11 165 836)	(57 701 088)	(9 622 631)	(8 566 641)	(4 600 155)	(44 587 462)	**(136 243 813)**
Краткосрочные обязательства	(102 729 157)	(7 981 447)	(2 711 719)	(1 782 065)	(567 573)	(52 021 779)	**(167 793 740)**
Чистые активы	**8 635 162**	**6 282 986**	**7 266 397**	**1 088 332**	**394 584**	**(2 327 513)**	**21 339 948**
Дивиденды	(70 690)	-	-	-	-	-	**(70 690)**
Приобретение и выбытие НДУ	-	-	-	-	-	4 061	**4 061**
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	164	**164**
Балансовая стоимость НДУ	**556 691**	**62 830**	**72 664**	**10 883**	**99 040**	**(1 002 174)**	**(200 066)**
Прибыль/ (убыток) за период	**3 921 314**	**12 412**	**3 500 487**	**687 720**	**93 353**	**(920 499)**	**7 294 787**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-	(4)	**(4)**
Прибыль /(убыток) причитающаяся НДУ	**254 885**	**124**	**35 005**	**6 877**	**23 431**	**(37 335)**	**282 987**
Прочие взносы и выплаты причитающиеся НДУ	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Денежные потоки от операционной деятельности	3 291 948	(12 980 147)	(1 524 926)	2 040 646	(1 281 805)	340 013	**(10 114 271)**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(72 309)	97 555	19 021	18 794	(87 031)	(1 678 096)	**(1 702 066)**
Денежные потоки от финансовой деятельности	130 242	10 366 736	1 415 058	(2 010 426)	1 471 738	2 296 134	**13 669 482**
Чистые денежные поступления / (отток)	**3 349 881**	**(2 515 856)**	**(90 847)**	**49 014**	**102 902**	**958 051**	**1 853 145**

	ООО «ПФ ВИС»	ООО «ВИС Инфраст-руктура»	ООО «ВИС-Сервис»	ООО «Транстрой»	ООО «Региональная концессионная компания»	ООО «Сибирская концессионная компания»	Прочие	Итого
31 декабря 2023								
Неконтролирующая доля участия (%)	**6,50%**	**6,50%**	**53,25%**	**6,50%**	**1,00%**	**1,00%**		
Внеоборотные активы	4 861 082	2 261 557	108 480	1 252 123	6 959 285	9 067 403	38 376 047	**62 885 977**
Оборотные активы	84 711 013	5 168 655	370 617	1 348 075	3 701 337	41 388 375	47 825 298	**184 513 370**
Долгосрочные обязательства	(9 058 301)	(6 510 655)	37 014	(102 281)	(8 456 441)	(14 401 945)	(54 916 375)	**(93 408 984)**
Краткосрочные обязательства	(75 799 946)	(3 579 326)	(1 840 266)	(5 831 175)	(1 803 569)	(31 022 084)	(20 068 836)	**(139 945 202)**
Чистые активы	**4 713 848**	**(2 659 769)**	**(1 324 155)**	**(3 333 258)**	**400 612**	**5 031 749**	**11 216 134**	**14 045 161**
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение и выбытие НДУ	-	-	-	-	-	-	(84 424)	**(84 424)**
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Балансовая стоимость НДУ	**306 401**	**(172 885)**	**(705 113)**	**(216 662)**	**4 006**	**50 317**	**246 662**	**(487 274)**
Прибыль/ (убыток) за период	**(7 749 409)**	**345 813**	**(155 524)**	**(300 894)**	**(1 014 314)**	**2 381 416**	**6 939 053**	**446 141**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Прибыль /(убыток) причитающаяся НДУ	**(503 712)**	**22 478**	**(82 817)**	**(19 558)**	**(10 143)**	**23 814**	**350 622**	**(219 316)**
Прочие взносы и выплаты причитающиеся НДУ	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Денежные потоки от операционной деятельности	132 812	1 099 552	(4 026)	(657)	2 324 919	(5 221 846)	(17 591 346)	**(19 260 592)**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(110 503)	5 935	3 964	2 779	-	16 049	(6 731 583)	**(6 813 359)**
Денежные потоки от финансовой деятельности	(120 951)	(1 275 613)	1 000	-	(2 111 452)	1 558 237	22 664 557	**20 715 778**
Доходы, связанные с продажей (покупкой) и переоценкой валюты	1	-	-	-	-	-	-	**1**
Чистые денежные поступления / (отток)	**(98 641)**	**(170 126)**	**938**	**2 122**	**213 467**	**(3 647 560)**	**(1 658 372)**	**(5 358 172)**

24. Кредиты и займы

	Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Долгосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты банков долгосрочные	Рубли	от Процентной ставки по специализированному инструменту рефинансирования + 2,5% до Ключевой ставки ЦБ + 5%	65 258 585	45 942 399
Облигации долгосрочные	Рубли	от 12,9% до 24,5%	9 636 628	5 500 000
Необеспеченные займы долгосрочные	Рубли	от 5% до 17,5%	3 371 583	3 849 969
Проценты к уплате долгосрочная часть	Рубли		397 649	295 434
Итого долгосрочные кредиты и займы			**78 664 445**	**55 587 802**
Краткосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты банков краткосрочные	Рубли	от Ключевая ставка ЦБ + 2,5% до Ключевой ставки ЦБ + 4%	5 940 118	4 711 541
Облигации краткосрочные	Рубли	От 9% до 9,15%	-	4 500 000
Необеспеченные займы краткосрочные	Рубли	от 6% до 26%	1 343 599	120 868
Проценты к уплате краткосрочные	Рубли		3 558 796	1 947 694
Итого краткосрочные кредиты и займы			**10 842 513**	**11 280 103**
Итого кредиты и займы			**89 506 958**	**66 867 905**

Погашение долгосрочных обеспеченных и необеспеченных займов и кредитов будет осуществляться в период с 2026 года до 2035 года.

Эффективная ставка процента по кредитам и займам на 31 декабря 2024 года 16,8% (по состоянию на 31 декабря 2023 года 13,6%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года задолженность Группы по кредитам и займам, относящимся к проектному финансированию, составила 74 486 729 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 – 54 404 307 тыс.руб.)

В качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в залог были переданы принадлежащие Группе доли в уставных капиталах следующих компаний:
- ООО «Сибирская концессионная компания»;
- ООО «Четвертая концессионная компания»;
- ООО «ГЭМ»;
- ООО «РКК»;
- ООО «Седьмая концессионная компания»;
- ООО «Восьмая концессионная компания»;
- ООО «Десятая концессионная компания»;
- ООО «Семнадцатая концессионная компания»;
- ООО «ВИС Развитие»;
- ООО «Сорок первая концессионная компания».

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа предоставила в качестве обеспечения банковских кредитов запасы балансовой стоимостью 290 400 тыс. руб. и 302 847 тыс. руб., соответственно, а также основные средства балансовой стоимостью 32 195 тыс. руб. и 55 170 тыс. руб. соответственно.

В сентябре 2024 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 2 500 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 22 сентября 2027 года и переменной ставкой купона, которая рассчитывается исходя из значения ключевой ставки Банка России плюс спред 3,25% годовых.

25. Векселя к уплате

По состоянию на 31 декабря 2024 года долгосрочные векселя к уплате составили 819 489 тыс. руб., долгосрочная часть процентов к уплате составила 1 020 624 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 – 819 489 тыс. руб. и 877 569 тыс. руб. соответственно). Данные векселя были выпущены под процентную ставку 17,5% со сроком погашения до 1 июля 2026 года.

26. Обязательства по договорам аренды

У Группы имеются договоры аренды земельных участков, офисных помещений, транспортных средств и прочего оборудования, которые она использует в своей деятельности. Срок аренды обычно составляет от 1 до 8 лет. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Группа не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду. Некоторые договоры включают опционы на продление или прекращение аренды и переменные арендные платежи, которые более подробно рассматриваются ниже.

У Группы также имеются некоторые договоры аренды офисов, транспортных средств и техники со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды различной техники, имеющей низкую стоимость. В отношении этих договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Кроме того, у Группы имеются долгосрочные договоры аренды земельных участков, арендная плата которых зависит от кадастровой стоимости. Группа считает, что такие платежи являются переменными арендными платежами, не зависящими от индекса или ставки, ввиду нерыночности их составляющих. Такие арендные платежи не формируют обязательство по аренде и соответствующий актив в форме права пользования, а признаются в качестве расхода в момент осуществления.

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода:

	2024	2023
На 1 января	1 014 759	1 530 158
Начисление процентов	104 184	124 805
Арендные платежи	(718 865)	(623 136)
Поступления	615 368	220 229
Выбытие	(173 533)	(237 297)
На 31 декабря	**841 913**	**1 014 759**
Краткосрочные	**477 217**	**488 288**
Долгосрочные	**364 696**	**526 471**

По состоянию на 31 декабря 2024 в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств по аренде отражена в том числе задолженность по договорам лизинга в размере 243 188 тыс. руб. и 323 992 тыс. руб., соответственно (по состоянию на 31 декабря 2023 – 243 098 тыс. руб. и 237 583 тыс. руб., соответственно).

Группа в качестве арендодателя

Группа заключила ряд договоров операционной субаренды офисных помещений, различной техники, транспортных средств и прочего оборудования. Перечисленные объекты Группа берет в краткосрочную аренду и при необходимости – передает в субаренду.

27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность	868 255	1 225 743
Нефинансовые обязательства		
Обязательства по договору	-	318 250
Итого долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	**868 255**	**1 543 993**
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	11 824 811	5 856 981
Прочая кредиторская задолженность	5 079 651	3 640 869

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Нефинансовые обязательства		
Обязательства по договору	173 270	3 394
Задолженность перед персоналом организации по оплате труда	207 878	153 986
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	**17 285 610**	**9 655 230**

Краткосрочные обязательства по налогам

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Налог на добавленную стоимость	484 851	405 287
Страховые взносы	167 264	138 862
НДФЛ	75 578	18 772
Прочие налоги	76 788	299 482
Итого краткосрочные обязательства по налогам	**804 481**	**862 403**

28. Оценочные обязательства

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Резерв по неотгуленным отпускам	246 935	218 067
Прочие резервы	-	5 600
Итого оценочные обязательства	**246 935**	**223 667**

	Резерв по неотгуленным отпускам	Резерв по годовым бонусам	Итого
По состоянию на 1 января 2023	**217 557**	**5 600**	**223 157**
Создание резерва за период	407 834	-	**407 834**
Использование резерва за период	(394 636)	-	**(394 636)**
Восстановление резерва за период	(12 688)	-	**(12 688)**
По состоянию на 31 декабря 2023	**218 067**	**5 600**	**223 667**
Создание резерва за период	417 145	-	**417 145**
Использование резерва за период	(355 160)	-	**(355 160)**
Восстановление резерва за период	(33 117)	(5 600)	**(38 717)**
По состоянию на 31 декабря 2024	**246 935**	**-**	**246 935**

29. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях Группы со связанными сторонами под общим контролем и/или значительным влиянием:

	2024	2023
Выручка от реализации связанным сторонам	3 769	654
Административные расходы, прочее - связанные стороны	(46 502)	(46 166)
Проценты к уплате - связанные стороны	(123 708)	(131 942)
Проценты к получению - связанные стороны	-	1 792
Прочие расходы - связанные стороны	(184)	(188)
	(166 625)	**(175 850)**

Сальдо расчетов по операциям со связанными сторонами под общим контролем и/или значительным влиянием по состоянию на отчетную дату представлено ниже:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	770	6 213
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	1 066	1 379
Краткосрочные займы выданные связанным сторонам	-	29 900
Краткосрочные займы от связанных сторон	(84 000)	(115 488)
Задолженность по процентам к уплате	(396 486)	(300 544)
Долгосрочные займы	(1 390 051)	(1 487 451)
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	-	(32)
Прочая кредиторская задолженность связанных сторон	(15 422)	(4 676)
Задолженность перед участниками	(158)	(184)

30. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал – это лица, наделенные полномочиями и несущие ответственность за планирование, направление деятельности Группы и контроль над ней. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в 2024 году с учетом страховых взносов составило 160 317 тыс. руб., в 2023 году составило 122 854 тыс. руб.

31. Расходы на вознаграждение работникам

	2024	2023
Заработная плата	4 691 851	4 865 160
Страховые взносы	1 319 324	1 247 405
	6 011 175	**6 112 565**

32. Категории финансовых инструментов и управление финансовыми рисками

Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Финансовые активы		
Денежные средства в кассе и банках	12 089 239	13 034 906
Займы предоставленные	2 159 897	1 899 739
Торговая и прочая дебиторская задолженность	104 980 877	65 428 246
	119 230 013	**80 362 891**
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы	(91 347 071)	(68 564 963)
Обязательства по договорам аренды	(841 913)	(1 014 759)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(17 772 717)	(10 723 593)
	(109 961 701)	**(80 303 315)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности, банковских овердрафтов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

В результате проведенного анализа Группа пришла к выводу, что справедливая стоимость долгосрочных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

• Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочих финансовых обязательств, обязательств по договорам финансовой аренды, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

• Справедливая стоимость процентных займов и кредитов Группы определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода. Собственный риск невыполнения обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года оценивался как незначительный.

Таким образом, все финансовые активы и финансовые обязательства Группы относятся ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

В течение 2024 и 2023 годов не происходило перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости.

Управление рисками

В результате своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам:

- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск ликвидности.

Как любая коммерческая организация, Группа подвержена рискам, возникающим в связи с использованием финансовых инструментов. В данном примечании описываются цели, политика и процедуры Группы в области управления этими рисками, а также методы, используемые для их оценки.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых убытков Группы, в случае если покупатель или контрагент финансового инструмента не сможет выполнить свои обязательства по договору.

Группа подвержена кредитному риску в основном в результате продаж в кредит. Политикой Группы является оценка кредитного риска новых покупателей перед тем, как заключить с ними договор.

Кредитный риск также возникает в связи с денежными средствами и их эквивалентами, а также вкладами в банки и финансовые организации.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех банках, которые, по мнению руководства Группы имеют относительно минимальный риск дефолта на момент размещения денежных средств.

Группа регулярно следит за кредитным рейтингом контрагентов и на отчетную дату не ожидает никаких убытков в результате невыполнения обязательств контрагентами.

Максимальный кредитный риск Группы представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива. В таблице ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску:

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Денежные средства в кассе и банках	12 089 239	13 034 906
Займы выданные	2 159 897	1 899 739
Торговая и прочая дебиторская задолженность	104 980 877	65 428 246
Сумма максимального кредитного риска по финансовым инструментам	**119 230 013**	**80 362 891**

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на консолидированных финансовых результатах Группы.

Группа подвержена влиянию риска изменения процентных ставок, так как компании Группы располагают займами, которые имеют как фиксированную, так и плавающую процентную ставку.

Сумма заемных средств с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 74 028 533 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 51 207 365 тыс.руб.). Плавающая ставка варьируется в диапазоне от «ключевая ставка ЦБ + 2 п.п.» до «ключевая ставка ЦБ + 5 п.п.».

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. Проводится моделирование различных сценариев, на основании которых Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на 1% на размер годовой прибыли.

В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Группы до налогообложения при изменении плавающих процентных ставок на 1%. Увеличение или уменьшение ставок на 1% отражает проведенную руководством оценку их возможного изменения. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату не погашалась в течение всего года.

	2024	2023
повышение ставки на 1%	(740 285)	(512 074)
понижение ставки на 1%	740 285	512 074

Риск изменения валютного курса

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Валютный риск возникает по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты, в которой они оцениваются.

У Группы по состоянию на отчетную дату отсутствуют балансовые остатки монетарных активов и обязательств, деноминированные в иностранной валюте. Группа не ожидает существенного влияния на прибыль до налогообложения от возможных изменений в обменном курсе иностранной валюты относительно российского рубля.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает из управления Группой собственными оборотными средствами, а также из расходов по финансированию и выплат основных сумм по долговым инструментам. То, что Группа столкнется с трудностями при выполнении ею финансовых обязательств при наступлении сроков платежей, является риском.

Разумное управление риском ликвидности подразумевает под собой поддержание достаточного количества денежных средств в наличии для погашения кредитных ресурсов и покрытия рыночной позиции. Руководство Группы отслеживает основные прогнозы резерва ликвидности Группы на основе ожидаемых денежных потоков.

Руководство Группы осуществляет контроль над ликвидностью, используя процедуры бюджетирования.

Ниже в таблице приведены сроки погашения финансовых обязательств по договорам (недисконтированные договорные денежные потоки):

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
31 декабря 2024							
Кредиты и займы и векселя к уплате	91 347 071	163 486 593	13 858 101	13 079 808	26 564 771	88 549 687	21 434 226
Обязательства по аренде	841 913	1 063 029	304 162	276 521	289 461	183 802	9 083
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 772 717	17 772 717	17 772 717	-	-	-	-
Итого	**109 961 701**	**182 322 339**	**31 934 980**	**13 356 329**	**26 854 232**	**88 733 489**	**21 443 309**
31 декабря 2023							
Кредиты и займы и векселя к уплате	68 564 963	106 254 532	11 060 758	10 006 714	19 064 255	57 214 201	8 908 604
Обязательства по аренде	1 014 759	1 165 005	292 080	259 040	386 766	216 128	10 991
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 723 593	10 723 593	10 723 593	-	-	-	-
Итого	**80 303 315**	**118 143 130**	**22 076 431**	**10 265 754**	**19 451 021**	**57 430 329**	**8 919 595**

Раскрытия в отношении капитала

Группа осуществляет контроль над «скорректированным капиталом», который состоит из всех компонентов собственного капитала (акционерный капитал, неконтролирующая доля участия, нераспределенная прибыль), кроме сумм, являющихся резервами хеджирования денежных потоков.

Целями Группы при поддержании достаточного капитала являются:
- гарантировать способность компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы акционерам и выгоды другим заинтересованным лицам; и

- обеспечивать адекватные доходы акционерам путем установления цен на продукты и услуги пропорционально уровню риска.

Группа устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Группа управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков, лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Группа может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к скорректированному капиталу. Это соотношение рассчитывается как скорректированный на чистый долг капитал, как описано выше. Чистый долг рассчитывается как общий долг (отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Соотношение долга к скорректированному капиталу по состоянию на отчетную дату было следующее:

	31 декабря 2024	**31 декабря 2023**
Краткосрочные кредиты, займы и векселя к уплате	10 842 513	11 280 103
Долгосрочные займы, кредиты и векселя к уплате	80 504 558	57 284 860
Денежные средства и их эквиваленты	(12 089 239)	(13 034 906)
Чистый долг	**79 257 832**	**55 530 057**
Капитал	15 353 675	12 342 674
Итого скорректированный капитал	**94 611 507**	**67 872 731**
Отношение чистого долга к скорректированному капиталу, %	84%	82%

33. Условные обязательства

Судебные иски

В процессе деятельности Группы при возникновении спорных ситуаций клиенты и контрагенты выдвигают претензии к ней. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет значительных убытков и, соответственно, существенные резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Группы, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов могут оказать влияние на консолидированное финансовое положение Группы.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны.

Группа застраховала свою профессиональную ответственность как лицо, занимающееся деятельностью, которая оказывает влияние на безопасность объектов капитального строительства, а именно: инженерно-геодезические изыскания, работы по осуществлению строительного контроля за общестроительными работами, работы по организации подготовки проектной документации генеральным проектировщиком и работы по организации строительства генеральным подрядчиком.

34. Сверка денежных потоков от финансовой деятельности

	Банковские кредиты и векселя к уплате	Обязательства по аренде
Остатки на 31 декабря 2022 года	**46 290 142**	**1 530 158**
Основная сумма	44 556 817	-
Проценты к уплате	1 733 325	-
Денежные потоки		
Поступление от кредитов	27 091 276	-
Погашение кредитов	(11 349 555)	-
Уплаченые проценты	(5 020 734)	-
Поступления от эмиссии облигаций	5 499 112	-
Погашение аренды	-	(623 136)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	6 393 043	124 805
Поступление аренды	-	220 229
Выбытие аренды	-	(237 297)
Прочие неденежные движения	(338 321)	-
Курсовые разницы	-	-
Остатки на 31 декабря 2023 года	**68 564 963**	**1 014 759**
Основная сумма	65 444 266	-
Проценты к уплате	3 120 697	-
Денежные потоки		
Поступление от кредитов	30 630 161	-
Погашение кредитов	(11 654 233)	-
Уплаченые проценты	(11 262 777)	-
Поступления от эмиссии облигаций	2 499 250	-
Погашение аренды	-	(718 865)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	13 206 433	104 184
Поступление аренды	-	615 368
Выбытие аренды	-	(173 533)
Прочие неденежные движения	(636 726)	-
Курсовые разницы	-	-
Остатки на 31 декабря 2024 года	**91 347 071**	**841 913**
Основная сумма	86 370 002	-
Проценты к уплате	4 977 069	-

35. События после отчетной даты

В феврале 2025 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 1 500 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 7 августа 2026 года и ставкой купона – 25,25% годовых.

В марте 2025 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 1 500 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 4 марта 2027 года и ставкой купона – 24% годовых.

В марте 2025 года Группа осуществила выпуск цифровых финансовых активов на сумму 400 млн. руб. объемом размещения 400 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 21 марта 2026 года и ставкой - 24% годовых.

Группа «ВИС» (АО)

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и аудиторское заключение независимого аудитора

Содержание

3	Аудиторское заключение независимого аудитора
7	Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
8	Консолидированный отчет о финансовом положении
9	Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
10	Консолидированный отчет о движении денежных средств
11	Примечания, являющиеся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@unicon.ru
www.unicon.ru

Юникон АО, Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж, пом. I,
комната 50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Группы «ВИС» (АО)

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы «ВИС» (АО) (Организация) (ОГРН 5167746444674) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ и соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевого вопроса аудита
Признание, оценка и представление в консолидированной финансовой отчетности выручки, активов и обязательств по концессионным соглашениям и соглашениям о государственно-частном партнерстве В рамках реализации концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве (далее - соглашения), в которых компании Группы выступают концессионером и частным партнером соответственно, в течение отчетного периода осуществлялись работы по строительству и последующей эксплуатации объектов. Признание, оценка и представление в консолидированной финансовой отчетности выручки, актива и обязательства по соглашениям являлись наиболее значимым вопросом для аудита текущего периода. Мы уделили особое внимание анализу признания выручки по степени завершенности, поскольку: • процесс оценки степени завершенности, а также финансового результата по соглашениям предполагает применение значительных суждений руководства; • сумма возможного искажения может оказаться существенной. Информация о выручке, признаваемой в течение времени, активам и обязательствам по договору раскрыта в примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы изучили учетную политику Группы в области учета доходов и расходов в рамках реализации соглашений по строительству и последующей эксплуатации и оценили последовательность ее применения. Мы сверили на выборочной основе понесенные в течение отчетного периода затраты на создание объектов с подтверждающими документами. Мы оценили период, к которому относятся понесенные затраты. Мы оценили последовательность применения основных оценочных значений, использованных при признании актива и обязательства по соглашениям, включая степень завершенности работ по строительству, величину строительной маржи, примененные ставки дисконтирования. Мы рассмотрели раскрытие информации в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства и совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, 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, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

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

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

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 22006016201,
действующий от имени аудиторской
организации на основании
доверенности от 01.01.2024 № 12-
01/2024-Ю



Котеров Алексей Владимирович

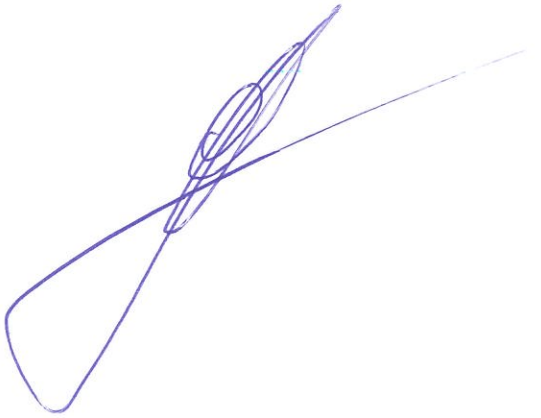
Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

26 апреля 2024 года

	Прим.	2023	2022
Выручка	8	42 896 407	27 430 460
Себестоимость продаж	9	(33 969 354)	(19 581 670)
Валовая прибыль		**8 927 053**	**7 848 790**
Коммерческие расходы	10	(35 916)	(20 043)
Административные расходы	11	(2 090 952)	(2 254 752)
Прочие операционные расходы, нетто	12	(573 551)	(1 957 979)
Прибыль от операционной деятельности		**6 226 634**	**3 616 016**
Финансовые доходы	13	3 785 872	2 857 210
Финансовые расходы	13	(6 746 008)	(4 889 044)
Прибыль до налогообложения		**3 266 498**	**1 584 182**
Расход по налогу на прибыль	14	(650 317)	(144 781)
Прибыль от продолжающейся деятельности		2 616 181	1 439 401
Убыток от прекращенной деятельности, после налогообложения		-	(224 046)
Прибыль за год		**2 616 181**	**1 215 355**
Прибыль/ (убыток) за год, относящаяся к:			
Акционерам Компании		2 835 497	2 316 676
Неконтролирующим долям участия	24	(219 316)	(1 101 321)
Прибыль за год		**2 616 181**	**1 215 355**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход		**2 616 181**	**1 215 355**
Итого совокупный доход/ (расход), относящийся к:			
Акционерам Компании		2 835 497	2 316 676
Неконтролирующим долям участия	24	(219 316)	(1 101 321)

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 26 апреля 2024 года, и от имени руководства ее подписал:

Юдин С.С.
Генеральный директор «Группа «ВИС» (АО)



Показатели консолидированного отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 49, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

	Прим.	31 декабря 2023	31 декабря 2022
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	16	1 830 237	2 255 890
Активы в форме права пользования	17	889 906	1 444 605
Нематериальные активы	18	38 707	60 981
Инвестиции в ассоциированные компании		180	175
Займы предоставленные	21	677 583	551 724
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	48 351 503	28 235 179
Отложенные налоговые активы	15	10 997 915	2 575 624
Итого внеоборотные активы		**62 786 031**	**35 124 178**
Оборотные активы			
Запасы	22	7 526 685	5 196 117
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	28 411 626	19 885 601
Дебиторская задолженность по прочим налогам	20	1 484 295	1 762 495
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		506 090	27 537
Займы предоставленные	21	1 222 156	307 326
Денежные средства и их эквиваленты	19	13 034 906	16 644 243
Итого оборотные активы		**52 185 758**	**43 823 319**
ИТОГО АКТИВЫ		**114 971 789**	**78 947 497**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	23	1 470	1 470
Нераспределенная прибыль		12 341 204	9 421 283
Итого собственный капитал акционеров Компании		**12 342 674**	**9 422 753**
Неконтролирующие доли участия	24	**(487 274)**	**(183 534)**
Итого капитал		**11 855 400**	**9 239 219**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	25	55 587 802	35 386 155
Векселя к уплате	26	1 697 058	1 554 394
Авансы полученные		1 316 046	1 003 795
Обязательства по договорам аренды	27	526 471	958 061
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	1 543 993	5 657 038
Отложенные налоговые обязательства	15	9 920 789	1 875 294
Итого долгосрочные обязательства		**70 592 159**	**46 434 737**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	25	11 280 103	9 349 593
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	9 655 230	6 893 723
Обязательства по прочим налогам	28	862 403	1 481 796
Авансы полученные		9 844 003	4 472 042
Обязательство по налогу на прибыль		170 536	281 133
Обязательства по договорам аренды	27	488 288	572 097
Оценочные обязательства	29	223 667	223 157
Итого краткосрочные обязательства		**32 524 230**	**23 273 541**
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**114 971 789**	**78 947 497**

Группа «ВИС»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Капитал, принадлежащий акционерам Компании				
	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, принадлежащий акционерам	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2022	**1 470**	**7 572 968**	**7 574 438**	**642 844**	**8 217 282**
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	2 316 676	2 316 676	(1 101 321)	1 215 355
Итого совокупный доход/(расход)	**1 470**	**9 889 644**	**9 891 114**	**(458 477)**	**9 432 637**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)	-	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-	-
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-
Выбытие дочерних компаний	-	(468 361)	(468 361)	274 943	(193 418)
Итого операций с акционерами Компании	**-**	**(468 361)**	**(468 361)**	**274 943**	**(193 418)**
Остаток на 31 декабря 2022	**1 470**	**9 421 283**	**9 422 753**	**(183 534)**	**9 239 219**
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	2 835 497	2 835 497	(219 316)	2 616 181
Итого совокупный доход/(расход)	**1 470**	**12 256 780**	**12 258 250**	**(402 850)**	**11 855 400**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)	-	84 424	84 424	(84 424)	-
Дивиденды	-	-	-	-	-
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-
Итого операций с акционерами Компании	**-**	**84 424**	**84 424**	**(84 424)**	**-**
Остаток на 31 декабря 2023	**1 470**	**12 341 204**	**12 342 674**	**(487 274)**	**11 855 400**

	Прим.	2023	2022
Операционная деятельность			
Денежные поступления от клиентов		23 795 459	34 577 391
т.ч. поступления на возмещение расходов по проектному финансированию		*8 657 024*	*5 431 867*
Денежные платежи поставщикам		(37 383 707)	(26 956 252)
в т.ч. за счет проектного финансирования		*(25 322 685)*	*(12 762 363)*
Денежные платежи работникам		(4 574 656)	(3 338 619)
Уплата социальных налогов		(1 537 260)	(827 523)
Уплата налогов, кроме налога на прибыль		(3 033 994)	(1 843 537)
Поступления налогов, кроме налога на прибыль		6 347 298	4 200 956
Платежи по налогу на прибыль		(1 645 362)	(561 291)
Прочее поступление		2 337	13
Прочее выбытие		(40 751)	(47 164)
Чистый (отток)/ приток денежных средств от операционной деятельности		**(18 070 636)**	**5 203 974**
Инвестиционная деятельность			
Покупка внеоборотных активов		(197 451)	(304 337)
Продажа внеоборотных активов		33 576	310 265
Займы, выданные третьим сторонам		(1 388 656)	(466 810)
Возврат займов выданных		225 252	277 815
Полученные проценты		324 644	223 419
Приобретение векселей		(136 873)	(126 710)
Приобретение облигаций		(186 640)	-
Погашение векселей		119 987	103 226
Купонный доход по облигациям		70 171	119 299
Чистый (отток)/ приток денежных средств от инвестиционной деятельности		**(1 135 990)**	**136 167**
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		27 091 276	14 091 779
Погашение кредитов и займов		(11 349 555)	(6 905 844)
Проценты уплаченные по кредитам и займам		(5 020 734)	(4 024 861)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании		-	(85 245)
Приобретение неконтролирующих долей участия		-	-
Поступление денежных вкладов		294	132
Выплаты в погашение обязательств по договорам финансовой аренды		(623 136)	(746 308)
Поступления от эмиссии облигаций		5 499 112	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		**15 597 257**	**2 329 653**
Чистое уменьшение/ увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(3 609 369)**	**7 669 794**
Доходы, связанные с продажей/(покупкой) и переоценкой валюты		32	455
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	19	**16 644 243**	**8 973 994**
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	19	**13 034 906**	**16 644 243**

1. Общая информация

1.1. Организационная структура и виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группа «ВИС» (Акционерное Общество) (далее - Группа «ВИС») и его дочерних компаний (далее вместе – Группа). До 15 февраля 2019 года Группа «ВИС» имела наименование – Акционерное Общество «Управляющая компания «ВИС».

Адрес места нахождения: 121096, Россия, Москва, улица Василисы Кожиной, дом 1, к. 1, этаж 3, комн 22.

Группа «ВИС» – российский инфраструктурный холдинг, осуществляет реализацию проектов на рынке государственно-частного партнёрства.

Группа осуществляет инвестиции в проекты ГЧП и концессии по созданию объектов транспортной, социальной и коммунальной инфраструктуры.

Компании Группы выступают частными партнёрами, структурируют проекты, осуществляют организацию финансирования, строительство и эксплуатацию созданных объектов.

Виды деятельности: инвестиции, строительство, инжиниринг, эксплуатация, консалтинг.

Перечень дочерних компаний приведен ниже:

			Доля владения	
Компании Группы	**Компания Владелец**	**Юрисдикция**	**31 декабря 2023**	**31 декабря 2022**
ООО «ПФ «ВИС»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	93,5%	93,5%
ООО «ВИС Автоматизация»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Строймаш»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС СЕРВИС»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «ВИС Инфраструктура»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ГЭМ»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РКК»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «КПФ»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сибирская концессионная компания»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Развитие»	ООО «НМХ»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Четвертая концессионная компания»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НИК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	66,6%
ООО «Седьмая концессионная компания»	ООО «НМХ»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «КИиП»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	-	51%
ООО «ПКК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	-	80%
ООО «Восьмая концессионная компания»	ООО «Сорок первая концессионная компания»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Девятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Десятая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	74,9%	74,9%
ООО «Одиннадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НТК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «Пятнадцатая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Шестнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Семнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоГрупп»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «ВИКом»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «Двадцатая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать первая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%

Компании Группы	Компания Владелец	Юрисдикция	Доля владения 31 декабря 2023	Доля владения 31 декабря 2022
ООО «Двадцать четвертая концессионная компания»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Тридцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Финанс»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	50,5%	50,5%
ООО «ВИС Финанс»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	49,5%	49,5%
ООО «Тридцать пятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоТех»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	51%	85%
ООО «РусЭкоГруппПроект»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «ЭкоТранс-Н»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «НМХ»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «ВИС Капитал»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «НКС» (ИНН: 7806577332)	ООО «ВИКом»	Российская Федерация	77%	77%
ООО «Сороковая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок первая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	74,9%	74,9%
ООО «Сорок вторая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Инфраструктура Азия»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Строй»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок четвертая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Транстолл»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоГрупп-Дюртюлинский»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «РусЭкоГрупп - Уфа»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «ИнжКонтроль»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок шестая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС СоцПроект»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	76%
ООО «ТранСтрой»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Экотехнопарк Восточный»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НКС» (ИНН: 7806590735)	ООО «ВИКом»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок восьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	76%	76%
ООО «ВИС СТРОЙТЕХ»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Мед»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	90%	90%
ООО «РусЭкоГрупп Оренбург»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «РусЭкоГрупп – Краснокамск»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	100%
ООО «ВИС Инжиниринг»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	49%	49%
ООО «РусэкоГрупп Новосибирск»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	-	50%
ООО «Пятидесятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Пятьдесят первая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать восьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Двадцать вторая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Двадцать пятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Двадцать шестая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Двадцать седьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Двадцать девятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-

Конечным бенефициарным владельцем по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года является Снегуров Игорь Адольфович.

1.2. Условия ведения хозяйственной деятельности

На бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики Российской Федерации и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках. Были объявлены и продолжают объявляться новые санкции, ограничивающие доступ российских организаций к финансовым рынкам, включая лишение доступа к международной системе SWIFT.

В феврале-марте 2022 года цены на нефть превысили 100 долларов США за баррель, обменный курс рубля достигал 120 рублей за 1 доллар США и 130 рублей за 1 евро. Московская биржа приостановила торги ценными бумагами до 28 марта 2022 года. Центральный Банк Российской Федерации повысил значение ключевой ставки до 20%, впоследствии снизив её до 8 % в июле 2022 года. Во втором полугодии наблюдалось снижение валютных курсов и их относительная стабилизация. По состоянию на 31 декабря 2022 года курс рубля составлял 70,337 рублей за 1 доллар США и 75,655 рублей за 1 евро, значение ключевой ставки было на уровне 7,5%.

В течение 2023 года продолжалось действие внешних санкций на юридические и физические лица, в связи с чем усиливалось влияние экономических и иных факторов, а также фактора неопределенности на условия ведения деятельности в Российской Федерации. Средняя цена на нефть марки URALS в 2023 году составила около 63$ за баррель. Во втором полугодии наблюдалось постепенное повышение значения ключевой ставки, достигнув 16% к концу года. Курс рубля на 31 декабря 2023 года составил 89,69 за 1 доллар США и 99,19 за 1 евро.

С учетом информации, доступной на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности, оценить последующее влияние названных событий на экономику РФ в целом и на ее отдельные отрасли не представляется возможным. Группа внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на ее деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от ожиданий руководства Группы.

2. Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

2.1. Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО») и в соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с общепринятыми в России стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована в целях соответствия требованиям МСФО.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ тем, что в ней отражены корректировки, необходимые для достоверного представления консолидированного финансового положения, консолидированных результатов деятельности Группы и консолидированных движений денежных средств в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

2.2. Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа исторической стоимости.

2.3. Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Индивидуальная бухгалтерская отчетность каждого предприятия Группы представляется в ее функциональной валюте. Во всех компаниях Группы функциональной валютой является российский рубль.
Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль.

2.4. Допущение о непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в обычном установленном порядке.

2.5. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики

Группа применяет определенные оценочные суждения и допущения относительно будущих событий. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются на основе опыта прошлых лет и других факторов, включая ожидание будущих событий, которые считаются разумными при определенных обстоятельствах. В будущем действительные события могут отличаться от этих оценочных значений и допущений. Оценочные значения и допущения, которые несут значительный риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, описаны ниже.

Сроки полезной службы основных средств

Оценка срока полезной службы объектов основных средств зависит от суждения на основании опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, воплощенные в активах, потребляются, в основном, через их использование. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ часто приводят к снижению экономических выгод, воплощенных в активах. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы в соответствии с текущими техническими условиями активов и расчетным сроком, в течение которого ожидается поступление выгод от этих активов для Группы. Учитываются следующие основные факторы: (a) ожидаемое использование активов; (b) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; и (c) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, если у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и что сумма этой дебиторской задолженности будет надежно оценена.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

При оценке степени увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков Группа анализирует обоснованную информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает количественные и качественные показатели, основанные на прошлом опыте Группы и прогнозные оценки.
Группа отдельно оценивает вероятность наступления дефолта контрагента в случае, если задолженность просрочена более, чем на 90 дней.

Резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам

Группа создает резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам. Вдобавок, определенная готовая продукция Группы учитывается по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции производится с использованием наиболее достоверных данных,

имеющихся на дату оценки. Данные оценки учитывают отклонения в цене или затратах, в связи с событиями, происходящими после отчетной даты, в случае если данные события подтверждают условия, существовавшие на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в случае отсутствия вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли для использования всей или части отложенных налоговых активов. В оценку данной вероятности входят суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты деятельности, оперативное планирование, истечение налоговых убытков, перенесенных на будущее, и стратегии по налоговому планированию.

В случае отличия фактических результатов от данных оценок или в случае внесения изменений в данные оценки в будущих периодах, это может негативно отразиться на консолидированном финансовом положении, консолидированных результатах деятельности и денежных потоках.

В случае уменьшения отложенных налоговых активов в связи с оценкой вероятности будущего использования данное уменьшение будет признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты). Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации).

3. Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно всеми предприятиями в составе Группы во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

3.1. Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой.

Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);

- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.
Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение согласованного к передаче вознаграждения над полной справедливой стоимостью на дату приобретения приобретаемых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств.

Полная справедливая стоимость включает справедливую стоимость переданных активов, принятых обязательств и выпущенных долевых инструментов, а также суммы любых неконтрольных долей участия в приобретаемой компании плюс, если объединение бизнеса произошло поэтапно, справедливую стоимость первоначально признанной доли участия в приобретаемой компании. Прямые затраты на приобретение немедленно признаются в качестве расходов.
Гудвил капитализируется как нематериальный актив с отнесением любых обесценений балансовой стоимости в прибыли и убытки периода. Если справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает справедливую стоимость уплаченного возмещения, это превышение классифицируется как доход от выгодного приобретения и немедленно отражается в составе прибыли и убытка.

Ассоциированные компании

Если у Группы есть право участвовать в решениях по финансовой и операционной политике другой компании (но не контролировать ее), она классифицируется как ассоциированная компания. Ассоциированные компании первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по себестоимости. Впоследствии ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия, согласно которому доля Группы в прибыли и убытке ассоциированной компании после приобретения, и ее прочем совокупном доходе, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (за исключением убытков, превышающих инвестиции Группы в ассоциированные компании, если у Группы нет обязательств по возмещению этих убытков).

Прибыли и убытки, возникающие по операциям между Группой и ассоциированными компаниями, признаются только в той мере, в которой они не относятся к доле участия Группы в этом ассоциированном предприятии. Доля инвестора в доходах и убытках ассоциированного предприятия от этих операций подлежит исключению из балансовой стоимости ассоциированной компании.

Любые премии, уплаченные за ассоциированную компанию, сверх справедливой стоимости, полученной Группой доли идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, капитализируются и включаются в балансовую стоимость ассоциированной компании. Если есть объективное доказательство того, что инвестиция в ассоциированную компанию обесценилась, балансовая стоимость инвестиции тестируется на обесценение так же, как и другие нефинансовые активы.

Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникающая в результате утраты контроля, признается в

составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиций в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию или как долговой финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанную компанию.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидируемой финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нераспределенная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми долевым методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Доли неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой собственные средства в дочерней компании, не причитающиеся, прямо или опосредованно, Группе и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств, причитающихся акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе собственных средств и причитается собственникам материнской компании.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.
Общий совокупный доход относится на владельцев материнской компании и на неконтрольные доли участия, даже если это приводит к отрицательному сальдо по неконтрольным долям участия.

Группа учитывает неконтролирующие доли участия в дочерних компаниях пропорционально части идентифицируемых чистых активов дочерней компании.

3.2. Классификация краткосрочных и долгосрочных активов и обязательств

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации в состав краткосрочных или долгосрочных. Актив является краткосрочным, если:
- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является краткосрочным, если:
- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных. Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

3.3. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства;
- у Группы есть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

3.4. Методика пересчета в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Обменный курс

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

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Российский рубль/Доллар США	89,6883	70,3375
Российский рубль/Евро	99,1919	75,6553

3.5. Денежные средства

Денежные средства и краткосрочные депозиты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше.

3.6. Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:
• финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
• финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
• финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
• финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:
• финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
• договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета о финансовом положении Группы), если:
• срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
либо
• Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

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

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

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

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

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

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные изначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам, прямо относимым на выпуск данного инструмента. Такие процентные обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента, который обеспечивает постоянную величину процентных расходов в течение периода погашения обязательств. Для целей каждого финансового обязательства расходы на выплату процентов включают первоначальные затраты по сделкам и любые премии, выплачиваемые при погашении долга, а также все проценты или купоны, подлежащие выплате в период до погашения обязательства.

Займы полученные классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные монетарные обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

Прекращение признания

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

3.7. Собственный капитал

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

3.8. Основные средства

Объекты основных средств отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования.

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

	Срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	От 2 до 30 лет
Машины и оборудование	От 1 до 15 лет
Транспортные средства	От 1 до 10 лет
Прочие	От 2 до 20 лет
Земельные участки	Не подлежит амортизации

Начисление амортизации начинается с даты, когда объект основных средств становится доступным для использования.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различных сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в составе прибыли или убытка, в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

3.9. Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством зданий, с расходами на транспортные средства, машины и оборудование. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение строительства, если оно производится за счет заемных средств. Незавершенные капитальные вложения не амортизируются до момента завершения приобретения (строительства) и приведения объекта в состояние, необходимое для его эксплуатации.

3.10. Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы первоначально признаются по себестоимости и впоследствии амортизируются линейным способом в течение экономического срока их полезного использования.

Нематериальные активы признаются при объединениях бизнеса, если они отделимы от приобретенной компании или приводят к появлению договорных/ юридических прав. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды, возникающие от использования актива. Все остальные расходы, включающие расходы на внутренне созданный гудвил и торговые марки, относятся на расходы по мере их возникновения.
Амортизация нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Программное обеспечение	От 1 до 10 лет
Корпоративный сайт	5 лет
Патенты	16 лет

3.11. Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). 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. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

Земельные участки	От 1 до 2 лет
Здания и сооружения	От 2 до 7 лет
Транспортные средства	От 2 до 3 лет
Машины и оборудование	От 2 до 7 лет

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.
Группа представляет обязательства по аренде в составе «Обязательств по договору аренды».

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

3.12. Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. Себестоимость различных групп запасов определяется на основе метода списания по средневзвешенной стоимости.

Себестоимость готовой продукции включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, и не включает расходы по заемным средствам.

Чистая цена реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Операционный цикл строительного проекта может превышать 12 месяцев. Запасы включаются в состав оборотных активов, даже если в течение 12 месяцев после отчетной даты их реализация не предполагается.

3.13. Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется возмещаемая величина активов.

Для гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования, возмещаемая величина определяется на каждую годовую отчетную дату. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств (далее - «ЕГДП»), превышает его расчетную возмещаемую величину.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на это единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

3.14. Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, у Группы нет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

3.15. Резервы предстоящих расходов

Резерв признается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конклюдентное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод.

3.16. Убыточные договоры

Обязательства по убыточным договорам учитываются в составе резерва предстоящих расходов и оцениваются по тем же принципам. Договор считается убыточным, если Группа приняла на себя договорные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными убытками, то есть сумма расходов по выполнению обязательств превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

3.17. Выручка

К концессионным соглашениям и соглашениям о государственно-частном партнерстве относятся соглашения, согласно которым Группа создаёт объекты транспортной, социальной и коммунальной инфраструктуры, используемые для оказания услуг, а также эксплуатирует и поддерживает эти объекты в течение определенного периода времени.

Выручка от реализации работ/услуг в рамках концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве признается с учетом положений МСФО (IFRS) 15 и Интерпретации КИМСФО (IFRIC) 12 «Концессионные соглашения». На основании анализа положений Интерпретации КИМСФО (IFRIC) 12 «Концессионные соглашения», Группа пришла к выводу, что условия заключенных ей концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве подпадают преимущественно под определение модели концессии по типу финансового актива, а также под одновременное применение модели по типу финансового и нематериального актива. При этом на этапе строительства Группа признаёт актив по договору и выручку от реализации строительных услуг в соответствии с МСФО (IFRS 15), а по завершению этапа строительства будет учитывать финансовый актив и/или нематериальный актив в соответствии с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 38.

Выручка от реализации строительных услуг

Выручка от реализации строительных услуг включает строительные услуги, которые предоставляются по конкретному запросу заказчика.

Выручка от реализации строительных услуг признается в течение периода времени. По мере того, как обязанность к исполнению выполняется, Группа признает в качестве выручки часть цены операции, распределяемую на данную обязанность к исполнению. Величина выручки определяется Группой путем применения степени выполнения обязанности к исполнению к сумме возмещения, право на которое будет иметь Группа в обмен на передачу обещанных товаров, работ, услуг.

На конец каждого отчетного периода Группа производит оценку степени выполнения обязанности к исполнению, выполняемой в течение периода. Целью оценки степени выполнения является отображение результатов деятельности Группы по передаче контроля над товарами или услугами, обещанными покупателю (т.е. выполнения обязанности к исполнению).

Степень выполнения обязанности к исполнению определяется исходя из доли понесенных затрат в общей сумме предполагаемых затрат на выполнение договора.

Обещанная в рамках договора сумма возмещения корректируется с учетом временной стоимости денег, для того чтобы Группа признала выручку в сумме отражающей цену, по которой обещанные товары, работы, услуги были бы проданы покупателю за денежные средства, если бы покупатель оплатил их денежными средствами в момент передачи ему этих товаров, работ, услуг.

При корректировке обещанной суммы возмещения с учетом значительного компонента финансирования Группа использует ставку дисконтирования, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между Группой и ее покупателем в момент заключения договора.

Выручка дочерних предприятий от оказания услуг по выполнению строительных работ сторонним техническим заказчикам, оказывающим услуги технического заказа другим предприятиям Группы, осуществляющим функции инвестора и соинвестора, учитывается как выручка от внутригрупповой реализации и исключается путем уменьшения общей суммы выручки и соответствующей себестоимости.

Выручка от эксплуатации и технического обслуживания

Выручка признается по мере оказания Группой услуг Концденту по обеспечению непрерывной эксплуатации и технического обслуживания объекта и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на оказанные услуги.

Условия оплаты по основным договорам:

На этапе проектирования и сооружения объекта строительства Группа получает определенную соглашением часть возмещения по договору. После завершения строительства, на этапе эксплуатации Группа получает возмещение эксплуатационных затрат и оставшуюся часть возмещения ранее понесенных затрат, которая включает в себя затраты на проектирование, строительство, а также затраты по привлеченному финансированию. Порядок и условия выплаты возмещения по договору определяются соглашением в зависимости от каждого конкретного проекта.

Остатки по договору

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Обязательства по договору (например, авансы полученные)

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

3.18. Финансовые доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

В состав финансовых доходов входят процентные доходы по размещенным средствам.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия финансовых активов, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов.

Группа капитализирует затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, для подготовки которых к использованию по назначению или к продаже необходимо значительное время и включается в стоимость таких активов.

Прибыли и убытки от изменения курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, отражает ли она чистую прибыль или чистый убыток.

3.19. Налог на прибыль

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли и убытка, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно отражаемыми в составе собственных средств, в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственных средств.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированной финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов.

4. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2023 года

Следующие поправки вступают в силу с 1 января 2023 года:
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Раскрытие учетной политики (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2);
- Определение бухгалтерских оценок (поправки к МСФО (IAS) 8);
- Отложенный налог с активов и обязательств, возникающих в результате одной операции (поправки к МСФО (IAS) 12);
- Международная налоговая реформа – правила направления Pillar 2 (поправка к МСФО (IAS) 12).

В годовой финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2023 года, были применены следующие стандарты, оказывающие влияние на Группу:

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 был выпущен Советом по МСФО в 2017 году и заменяет МСФО (IFRS) 4 для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты.
МСФО (IFRS) 17 вводит согласованный на международном уровне подход к учету договоров страхования. До МСФО (IFRS) 17 во всем мире существовало значительное разнообразие в отношении учета и раскрытия информации о договорах страхования, благодаря тому что МСФО (IFRS) 4 позволял использовать разные предыдущие подходы к учету.
Поскольку МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем договорам страхования, выпущенным организацией (с ограниченными исключениями), его применение может повлиять на нестраховщиков, таких как Группа.

Группа провела оценку своих договоров и операций и пришла к выводу, что применение МСФО (IFRS) 17 не повлияло на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Раскрытие учетной политики (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2)

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2 «Вынесение суждений о существенности». Поправки направлены на то, чтобы сделать раскрытие учетной политики более информативным, заменив требование о раскрытии «значительной учетной политики» на «существенную информацию об учетной политике». Поправки также содержат указания, при каких обстоятельствах информация об учетной политике может считаться существенной и, следовательно, требующей раскрытия.

Данные поправки не оказывают влияния на оценку или представление каких-либо статей в консолидированной финансовой отчетности Группы, но влияют на раскрытие информации об учетной политике Группы.

Определение бухгалтерских оценок (поправки к МСФО (IAS) 8)

Поправка к МСФО (IAS) 8, в которой добавлено определение бухгалтерских оценок, разъясняет, что последствия изменения исходных данных или метода оценки являются изменениями в бухгалтерских оценках, если только они не являются следствием исправления ошибок предыдущего периода. Эти поправки разъясняют, как предприятия проводят различие между изменениями в оценочных значениях, изменениями в учетной политике и ошибками предыдущих периодов.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Отложенный налог с активов и обязательств, возникающих в результате одной операции (поправки к МСФО (IAS) 12)

В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие, применяется ли освобождение от первоначального признания к определенным операциям, в результате которых актив и обязательство признаются одновременно (например, аренда в сфере применения МСФО (IFRS) 16).

Поправки вводят дополнительный критерий для освобождения от первоначального признания, согласно которому освобождение не применяется к первоначальному признанию актива или обязательства, которое на момент совершения операции приводит к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Данные поправки не оказали влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Международная налоговая реформа – типовые правила направления Pillar 2 (поправки к МСФО (IAS) 12)

В декабре 2021 года Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) выпустила проект законодательной базы для глобального минимального налога, который, как ожидается, будет использоваться отдельными юрисдикциями. Цель системы — уменьшить перемещение прибыли из одной юрисдикции в другую, чтобы уменьшить глобальные налоговые обязательства в корпоративных структурах. В марте 2022 года ОЭСР выпустила подробное техническое руководство по правилам направления Pillar 2.

Заинтересованные стороны выразили обеспокоенность перед Советом по МСФО по поводу потенциальных последствий для учета налога на прибыль, особенно учета отложенных налогов, вытекающих из правил направления Pillar 2. В ответ на обеспокоенность заинтересованных сторон 23 мая 2023 года Совет по МСФО опубликовал окончательные поправки к «Реформе международного налогообложения – правила направления Pillar 2».

Поправки вводят обязательное исключение для компаний в отношении признания и раскрытия информации об отложенных налоговых активах и обязательствах, связанных с правилами направления Pillar 2. Исключение вступает в силу немедленно и действует ретроспективно. Поправки также предусматривают дополнительные требования к раскрытию информации в отношении подверженности предприятия уплате налога на прибыль по Pillar 2.

Руководство Группы установило, что Группа не подпадает под действие правил направления ОЭСР Pillar 2, и исключение из признания и раскрытия информации об отложенных налоговых активах и обязательствах, связанных с налогом на прибыль по направлению Pillar 2, не применимо к Группе.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно:

- Обязательства при продаже с обратной арендой (поправки к МСФО (IFRS) 16), вступают в силу с 1 января 2024 г;
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (поправки к МСФО (IAS) 1, вступают в силу 1 января 2024 года;
- Долгосрочные обязательства с ковенантами (поправки к МСФО (IAS) 1), вступают в силу с 1 января 2024 года;
- Договоренности о финансировании поставщиков (поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7), вступают в силу с 1 января 2024 г.;
- Невозможность обмена валюты (поправки к МСФО (IAS) 21), вступают в силу с 1 января 2025 г.

В настоящее время Группа оценивает влияние этих новых стандартов и поправок.

Группа не считает, что поправки к МСФО (IAS) 1 окажут существенное влияние на классификацию ее обязательств, так как право на конвертацию ее конвертируемых долговых инструментов классифицировано как долевой инструмент и поэтому не влияет на классификацию ее конвертируемого долга как долгосрочного обязательства.

Группа не ожидает, что какие-либо другие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, окажут существенное влияние на Группу.

5. Поступление дочерних компаний

23 января 2023 года Группой ВИС была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать восьмая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

03 марта 2023 года Группой ВИС была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать вторая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

03 марта 2023 года Группой ВИС была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать пятая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

03 марта 2023 года Группой ВИС была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать шестая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

03 марта 2023 года Группой ВИС была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать седьмая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

03 марта 2023 года Группой ВИС была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать девятая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

6. Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)

27 марта 2023 года Группой «ВИС» была приобретена дополнительная доля в размере 24% номинальной стоимостью 7,2 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ВИС Соцпроект». Переданное вознаграждение составило 7,2 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией увеличилась на 24%.

22 мая 2023 года Группой «ВИС» была продана дополнительная доля в размере 34% номинальной стоимостью 10,2 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоТех». Полученное вознаграждение составило 10,2 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией уменьшилась на 34%.

22 июня 2023 года Группой «ВИС» была приобретена дополнительная доля в размере 33,4% номинальной стоимостью 10,02 тыс. руб. в уставном капитале ООО «НИК». Переданное вознаграждение составило 10,02 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией увеличилась на 33,4%.

7. Выбытие дочерних компаний

14 февраля 2023 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 80% номинальной стоимостью 24 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ПКК» путем ликвидации ООО «ПКК» в добровольном порядке.

14 апреля 2023 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 51% номинальной стоимостью 51 тыс. руб. в уставном капитале ООО «КИиП» путем ликвидации ООО «КИиП» в добровольном порядке.

26 мая 2023 года Группой ВИС была продана доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоГрупп - Краснокамск». Полученное вознаграждение составило 30 тыс. руб.

26 мая 2023 года Группой ВИС была продана доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоГрупп - Дюртюлинский». Полученное вознаграждение составило 30 тыс. руб.

26 мая 2023 года Группой ВИС была продана доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоГрупп - Уфа». Полученное вознаграждение составило 30 тыс. руб.

20 сентября 2023 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РЭГ Оренбург» путем ликвидации ООО «РЭГ Оренбург» в добровольном порядке.

19 октября 2023 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоГруппПроект» путем ликвидации ООО «РусЭкоГруппПроект» в добровольном порядке.

27 октября 2023 года Группой ВИС состоялось выбытие доли в размере 50% номинальной стоимостью 50 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РЭГ Новосибирск» путем ликвидации ООО «РЭГ Новосибирск» в добровольном порядке.

8. Выручка

Выручка по виду товара или услуги:	**2023**	**2022**
Дорожно-транспортное строительство	29 036 620	23 724 469
Гражданское строительство	10 826 409	1 650 030
Эксплуатация и обслуживание объектов	1 646 308	1 052 863
Услуги по обращению с твердыми коммунальными отходами	210 930	634 524
Прочее	1 176 140	368 574
Итого выручка	**42 896 407**	**27 430 460**

Выручка по классу покупателей:	**2023**	**2022**
Государственный сектор	42 434 489	26 429 912
Негосударственный сектор	461 918	1 000 548
Итого выручка	**42 896 407**	**27 430 460**

Сроки признания выручки:	**2023**	**2022**
Выручка, признаваемая в течение времени	40 788 181	25 377 049
Выручка, признаваемая в момент времени	2 108 226	2 053 411
Итого выручка	**42 896 407**	**27 430 460**

Остатки по договору

	31 декабря 2023	**31 декабря 2022**
Торговая дебиторская задолженность	583 477	594 159
Обязательства по договору	(321 644)	(4 817 314)
Активы по договорам	61 521 404	37 943 521

Увеличение активов по договору связано с началом инвестиционной стадии по новым договорам и существенным продвижением строительства по существующим проектам.

9. Себестоимость

	2023	**2022**
Субподрядные работы	14 470 546	6 021 509
Сырье и материалы	9 325 837	5 468 923
Заработная плата	3 835 093	2 873 763
Аренда	1 661 909	998 892
Амортизация	1 603 826	1 218 330
Страховые взносы	1 044 115	883 946
Проектно-изыскательные работы	611 194	1 386 527
Коммунальные услуги	423 988	265 627
Услуги по транспортированию и обращению с коммунальными отходами	14 572	-
Прочее	978 274	464 153
Итого себестоимость	**33 969 354**	**19 581 670**

10. Коммерческие расходы

	2023	**2022**
Реклама и маркетинговые исследования	35 916	20 043
Итого коммерческие расходы	**35 916**	**20 043**

11. Административные расходы

	2023	**2022**
Заработная плата	1 030 067	1 065 746
Амортизация	274 699	338 504
Страховые взносы	203 290	218 366
Банковские услуги	199 620	192 352
Услуги сторонних организаций	97 807	73 263
Аудит и консалтинг	96 016	185 065
Командировочные расходы	56 906	56 787
Материальные расходы	26 463	31 624
Аренда	20 819	30 994
Обслуживание и ремонт основных средств	10 024	8 389
Прочее	75 241	53 662
Итого административные расходы	**2 090 952**	**2 254 752**

12. Прочие операционные доходы и расходы, нетто

	2023	2022
Прочие доходы		
Доходы от продажи и выбытия основных средств	13 287	72 556
Списанная кредиторская задолженность	98 817	69 716
Восстановление резерва по ожидаемым кредитным убыткам и восстановление обесценения авансов	305 462	35 892
Пени и штрафы полученные	26 307	5 873
Доходы от страхового возмещения	16 977	4 605
Излишки при инвентаризации	6 902	1 890
Восстановление резерва по запасам	-	176
Восстановление обесценения займов выданных, векселей и облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости	119	14
Прочие доходы	14 922	21 739
Итого прочие операционные доходы	**482 793**	**212 461**

Прочие расходы	**2023**	**2022**
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам и обесценение авансов	(504 901)	(1 373 614)
Выбытие дочерних компаний	(3)	(365 701)
Пени и штрафы уплаченные	(91 325)	(207 146)
Расходы от продажи и выбытия материалов	(71 350)	(94 970)
Прочие расходы по невозмещаемому НДС	(80 719)	(81 282)
Судебные издержки	(39 309)	(16 335)
Социальные расходы	(30 351)	(9 039)
Списание дебиторской задолженности	(130 630)	(4 522)
Исправление брака	(8 088)	(810)
Обесценение займов выданных, векселей и облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости	(77 374)	(107)
Прочие расходы	(22 294)	(16 914)
Итого прочие операционные расходы	**(1 056 344)**	**(2 170 440)**
Итого прочие операционные расходы, нетто	**(573 551)**	**(1 957 979)**

13. Финансовые доходы и расходы

	2023	2022
Финансовые доходы		
Высвобождение дисконта	3 183 121	2 408 940
Проценты к получению	602 158	371 503
Доходы по курсовым разницам	593	76 767
Итого финансовые доходы	**3 785 872**	**2 857 210**
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	6 393 043	4 498 817
Процентный расход по аренде	124 805	162 806
Расходы по курсовым разницам	29 636	27
Прочее	198 524	227 394
Итого финансовые расходы	**6 746 008**	**4 889 044**

Строка «Высвобождение дисконта» отражает влияние значительного компонента финансирования по договорам с покупателями. В строке указан нетто эффект финансового компонента, включающий доходы в размере 3 438 403 тыс.руб. (за 2022: 2 522 098 тыс.руб.) и расходы в размере 255 282 тыс.руб. (за 2022: 113 158 тыс. руб.).

Процентные расходы, связанные с проектным финансированием, за 2023 год, составили 5 225 802 тыс.руб. (за 2022 год: 3 655 543 тыс.руб.).

14. Налог на прибыль

	2023	2022
Текущий налог	(1 027 113)	(474 762)
Отложенные налоги	376 796	329 981
Итого расходы по налогу на прибыль	**(650 317)**	**(144 781)**

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

Налог на прибыль Группы до налогообложения отличается от теоретической суммы налога, которая получится, используя действующую налоговую ставку по налогу, применяемую к прибыли следующим образом:

	2023	2022
Прибыль до налогообложения	3 266 498	1 584 182
Налоговая ставка	20%	20%
Теоретический налог на прибыль	(653 300)	(316 836)
Эффект постоянных разниц	2 983	172 055
Итого расход по налогу на прибыль	**(650 317)**	**(144 781)**

15. Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению налоговых активов и обязательств. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Ниже приводятся изменения отложенных налогов (нетто):

	2023	2022
По состоянию на 1 января	**700 330**	**524 616**
Эффект от выбытия дочерних компаний	-	(154 267)
Доход по отложенному налогу, отраженный в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	376 796	329 981
По состоянию на 31 декабря	**1 077 126**	**700 330**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	1 января 2022	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	Эффект от выбытия дочерних компаний	31 декабря 2022	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2023
Отложенные налоговые активы						
Основные средства	4 040 641	5 659 239	-	9 699 880	(610 350)	9 089 530
Нематериальные активы	78	-	-	78	-	78
Долгосрочные предоставленные займы	179	-	-	179	-	179
Прочие внеоборотные активы	843 470	1 322 056	(18 343)	2 147 183	1 667 907	3 815 090
Запасы	1 002 687	385 841	-	1 388 528	1 156 067	2 544 595
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 626 733	345 139	(27 783)	1 944 089	1 269 080	3 213 169
Краткосрочные предоставленные займы	39	19	-	58	36 123	36 181
Прочие оборотные активы	29 080	252 275	-	281 355	(13 298)	268 057
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 912 155	(8 103 067)	3	(2 190 909)	2 796 026	605 117
Краткосрочные обязательства по налогам	28 589	-	-	28 589	-	28 589
Обязательство по договору аренды	298 513	32 362	199	331 074	24 961	356 035
Резервы по краткосрочным обязательствам	83 692	10 390	(1 804)	92 278	(805)	91 473
Убыток текущего периода	2 553 027	1 633 654	(108 313)	4 078 368	2 097 850	6 176 218
Отложенные налоговые активы	**16 418 883**	**1 537 908**	**(156 041)**	**17 800 750**	**8 423 561**	**26 224 311**
Зачет по налогу	(15 221 261)	-	-	(15 225 126)	-	(15 226 396)
Отложенные налоговые активы, нетто	**1 197 622**	**1 537 908**	**(156 041)**	**2 575 624**	**8 423 561**	**10 997 915**

	1 января 2022	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	Эффект от выбытия дочерних компаний	31 декабря 2022	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2023
Отложенные налоговые обязательства						
Основные средства	(466 816)	25 594	1 137	(440 085)	67 495	(372 590)
Активы в форме права пользования	(185 003)	(61 342)	585	(245 760)	(33 813)	(279 573)
Нематериальные активы	(80)	14	-	(66)	7	(59)
Прочие внеоборотные активы	(1 915)	23	-	(1 892)	(74)	(1 966)
Запасы	(12 220)	92	-	(12 128)	10 786	(1 342)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(15 076 973)	(1 109 916)	49	(16 186 840)	(8 119 246)	(24 306 086)
Дебиторская задолженность по налогам	(152)	-	-	(152)	-	(152)
Прочие оборотные активы	(31 223)	(23 038)	-	(54 261)	12 382	(41 879)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(109 042)	(43 641)	3	(152 680)	15 699	(136 981)
Краткосрочные обязательства по налогам	(6 552)	-	-	(6 552)	-	(6 552)
Резервы по краткосрочным обязательствам	(4 291)	4 287	-	(4)	(1)	(5)
Отложенные налоговые обязательства	(15 894 267)	**(1 207 927)**	**1 774**	**(17 100 420)**	**(8 046 765)**	**(25 147 185)**
Зачет по налогу	15 221 261	-	-	15 225 126	-	15 226 396
Отложенные налоговые обязательства, нетто	**(673 006)**	**(1 207 927)**	**1 774**	**(1 875 294)**	**(8 046 765)**	**(9 920 789)**

16. Основные средства

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
По состоянию на 1 января 2022	**37 068**	**950 287**	**984 583**	**624 984**	**274 148**	**390 686**	**3 261 756**
Поступления	-	-	-	-	-	700 828	700 828
Перевод из категории объектов незавершенного строительства	-	180 119	184 631	7 811	133 139	(505 700)	-
Выбытия	-	(4 285)	(96 193)	(187 168)	(24 201)	(6 524)	(318 371)
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2022	**37 068**	**1 126 121**	**1 073 021**	**445 627**	**383 086**	**579 290**	**3 644 213**
Поступления	-	-	-	-	-	920 487	920 487
Перевод из категории объектов незавершенного строительства	-	682 355	733 505	19 402	36 303	(1 471 565)	-
Выбытия	-	(69 197)	(93 989)	(27 992)	(8 599)	(3 384)	(203 161)
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2023	**37 068**	**1 739 279**	**1 712 537**	**437 037**	**410 790**	**24 828**	**4 361 539**
Амортизация							
По состоянию на 1 января 2022	**-**	**(166 568)**	**(190 812)**	**(274 315)**	**(116 909)**	**-**	**(748 604)**
Амортизационные отчисления	-	(311 764)	(309 115)	(156 243)	(78 392)	-	(855 514)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	2 595	58 455	134 424	20 321	-	215 795
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2022	**-**	**(475 737)**	**(441 472)**	**(296 134)**	**(174 980)**	**-**	**(1 388 323)**
Амортизационные отчисления	-	(520 928)	(493 671)	(148 038)	(76 457)	-	(1 239 094)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	21 328	44 800	25 197	4 790	-	96 115
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2023	**-**	**(975 337)**	**(890 343)**	**(418 975)**	**(246 647)**	**-**	**(2 531 302)**
Остаточная стоимость							
По состоянию на 1 января 2022	**37 068**	**783 719**	**793 771**	**350 669**	**157 239**	**390 686**	**2 513 152**
По состоянию на 31 декабря 2022	**37 068**	**650 384**	**631 549**	**149 493**	**208 106**	**579 290**	**2 255 890**
По состоянию на 31 декабря 2023	**37 068**	**763 942**	**822 194**	**18 062**	**164 143**	**24 828**	**1 830 237**

17. Активы в форме права пользования

	Здания	Транспортные средства	Машины и оборудование	Итого
Первоначальная стоимость				
По состоянию на 1 января 2022	**1 070 497**	**1 297 955**	**472 566**	**2 841 018**
Поступления	17 811	490 032	51 358	559 201
Выбытия	(114 564)	(570 995)	-	(685 559)
По состоянию на 31 декабря 2022	**973 744**	**1 216 992**	**523 924**	**2 714 660**
Поступления	157 339	62 358	2 129	221 826
Выбытия	(53 886)	(677 938)	(2 650)	(734 474)
По состоянию на 31 декабря 2023	**1 077 197**	**601 412**	**523 403**	**2 202 012**
Амортизация				
По состоянию на 1 января 2022	**(425 077)**	**(604 063)**	**(137 300)**	**(1 166 440)**
Амортизационные отчисления	(149 469)	(408 637)	(99 479)	(657 585)
Выбытия	83 664	470 306	-	553 970
По состоянию на 31 декабря 2022	**(490 882)**	**(542 394)**	**(236 779)**	**(1 270 055)**
Амортизационные отчисления	(190 135)	(297 476)	(105 393)	(593 004)
Выбытия	24 289	524 712	1 952	550 953
По состоянию на 31 декабря 2023	**(656 728)**	**(315 158)**	**(340 220)**	**(1 312 106)**
Остаточная стоимость				
По состоянию на 1 января 2022	**645 420**	**693 892**	**335 266**	**1 674 578**
По состоянию на 31 декабря 2022	**482 862**	**674 598**	**287 145**	**1 444 605**
По состоянию на 31 декабря 2023	**420 469**	**286 254**	**183 183**	**889 906**

18. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Патенты	Итого
Первоначальная стоимость			
По состоянию на 1 января 2022	**111 127**	**173**	**111 300**
Поступления	22 219	-	22 219
Выбытия	(40 275)	(173)	(40 448)
По состоянию на 31 декабря 2022	**93 071**	**-**	**93 071**
Поступления	24 153	-	24 153
Выбытия	(28 247)	-	(28 247)
По состоянию на 31 декабря 2023	**88 977**	**-**	**88 977**
Амортизация			
По состоянию на 1 января 2022	**(13 089)**	**(70)**	**(13 159)**
Амортизационные отчисления	(43 725)	(10)	(43 735)
Выбытия	24 724	80	24 804
По состоянию на 31 декабря 2022	**(32 090)**	**-**	**(32 090)**
Амортизационные отчисления	(46 427)	-	(46 427)
Выбытия	28 247	-	28 247
По состоянию на 31 декабря 2023	**(50 270)**	**-**	**(50 270)**
Остаточная стоимость			
По состоянию на 1 января 2022	**98 038**	**103**	**98 141**
По состоянию на 31 декабря 2022	**60 981**	**-**	**60 981**
По состоянию на 31 декабря 2023	**38 707**	**-**	**38 707**

19. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Рублевые счета в банках	12 963 691	16 219 413
Банковские депозиты в рублях	69 000	422 948
Денежные средства в кассе в рублях	2 215	1 882
Итого денежные средства и их эквиваленты	**13 034 906**	**16 644 243**

Все банковские депозиты, отнесенные к денежным средствам и их эквивалентам, имеют первоначальные сроки погашения менее трех месяцев.

20. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Финансовые активы		
Активы по договорам (задолженность заказчиков по незавершенным договорам на строительство)	48 351 503	28 737 537
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по долгосрочной задолженности заказчиков по незавершенным договорам на строительство	-	(502 358)
Итого долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	**48 351 503**	**28 235 179**
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	1 236 215	1 549 670
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(652 738)	(955 511)
Активы по договорам (задолженность заказчиков по незавершенным договорам на строительство)	14 684 812	10 375 899
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности заказчиков по незавершенным договорам на строительство	(1 514 911)	(667 557)
Прочая дебиторская задолженность	3 683 466	1 682 415
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(360 101)	(364 099)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	12 039 148	8 812 745
Резерв под обесценение нефинансовых активов	(714 617)	(554 010)
Расчеты с персоналом	10 352	6 049
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	**28 411 626**	**19 885 601**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценение нефинансовых активов представлено следующим образом:

	2023	2022
По состоянию на 1 января	**(3 043 535)**	**(1 726 887)**
Изменение резерва	(207 408)	(2 162 671)
Списание дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва	8 576	846 023
По состоянию на 31 декабря	**(3 242 367)**	**(3 043 535)**

Дебиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Налог на добавленную стоимость	1 255 531	1 592 985
Налог на добавленную стоимость к возмещению	190 856	150 263
Страховые взносы	29 407	16 330
Прочие налоги	8 501	2 917
Итого дебиторская задолженность по налогам	**1 484 295**	**1 762 495**

21. Займы предоставленные

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочные предоставленные займы		
Облигации	678 474	552 608
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по облигациям	(891)	(884)
	677 583	**551 724**
Краткосрочные предоставленные займы		
Краткосрочные предоставленные займы	1 670 900	666 994
Задолженность по процентам к получению	93 339	117 801
Векселя от банков	59 091	40 087
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по займам предоставленным	(601 140)	(517 499)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по векселям	(34)	(57)
	1 222 156	**307 326**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам представлено следующим образом:

	2023	2022
По состоянию на 1 января	518 440	78 539
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам, признанное в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	83 625	439 901
По состоянию на 31 декабря	**602 065**	**518 440**

22. Запасы

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Сырье и материалы	6 915 320	4 818 367
Готовая продукция	320 869	377 132
Товары	290 496	618
	7 526 685	**5 196 117**

23. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года общее количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций составляет 1 470 000 штук номиналом 1 руб. за 1 акцию.

24. Неконтролирующая доля участия

Ниже представлена информация по неконтролирующим долям участия Группы:

	ООО «ПФ ВИС»	ООО «ВИС Инфраст-руктура»	ООО «ВИС-Сервис»	ООО «Транстрой»	ООО «Региональная концессионная компания»	ООО «Сибирская концессионная компания»	Прочие	Итого
31 декабря 2023								
Неконтролирующая доля участия (%)	6,50%	6,50%	53,25%	6,50%	1,00%	1,00%		
Внеоборотные активы	4 861 082	2 261 557	108 480	1 252 123	6 959 285	9 067 403	38 376 047	**62 885 977**
Оборотные активы	84 711 013	5 168 655	370 617	1 348 075	3 701 337	41 388 375	47 825 298	**184 513 370**
Долгосрочные обязательства	(9 058 301)	(6 510 655)	37 014	(102 281)	(8 456 441)	(14 401 945)	(54 916 375)	**(93 408 984)**
Краткосрочные обязательства	(75 799 946)	(3 579 326)	(1 840 266)	(5 831 175)	(1 803 569)	(31 022 084)	(20 068 836)	**(139 945 202)**
Чистые активы	4 713 848	(2 659 769)	(1 324 155)	(3 333 258)	400 612	5 031 749	11 216 134	**14 045 161**
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение и выбытие НДУ	-	-	-	-	-	-	(84 424)	**(84 424)**
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Балансовая стоимость НДУ	306 401	(172 885)	(705 113)	(216 662)	4 006	50 317	246 662	**(487 274)**
Прибыль/ (убыток) за период	(7 749 409)	345 813	(155 524)	(300 894)	(1 014 314)	2 381 416	6 939 053	**446 141**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Прибыль /(убыток) причитающаяся НДУ	(503 712)	22 478	(82 817)	(19 558)	(10 143)	23 814	350 622	**(219 316)**
Прочие взносы и выплаты причитающиеся НДУ	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Денежные потоки от операционной деятельности	132 812	1 099 552	(4 026)	(657)	2 324 919	(5 221 846)	(17 591 346)	(19 260 592)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(110 503)	5 935	3 964	2 779	-	16 049	(6 731 583)	(6 813 359)
Денежные потоки от финансовой деятельности	(120 951)	(1 275 613)	1 000	-	(2 111 452)	1 558 237	22 664 557	20 715 778
Доходы, связанные с продажей (покупкой) и переоценкой валюты	1	-	-	-	-	-	-	1
Чистые денежные поступления / (отток)	(98 641)	(170 126)	938	2 122	213 467	(3 647 560)	(1 658 372)	(5 358 172)

	ООО «ПФ ВИС»	ООО «ВИС Инфраст-руктура»	ООО «ВИС-Сервис»	ООО «Транстрой»	ООО «Региональная концессионная компания»	ООО «Сибирская концессионная компания»	Прочие	Итого
31 декабря 2022								
Неконтролирующая доля участия (%)	6,50%	6,50%	53,25%	6,50%	1,00%	1,00%		
Внеоборотные активы	2 669 981	4 808 747	112 635	1 055 459	8 651 379	2 033 342	15 383 963	**34 715 506**
Оборотные активы	66 942 869	3 983 237	428 364	250 918	3 078 075	35 999 735	33 924 139	**144 607 337**
Долгосрочные обязательства	(2 064 272)	(8 313 929)	185 737	1 781 620	(8 360 526)	(11 154 910)	(31 147 596)	**(59 073 876)**
Краткосрочные обязательства	(55 085 320)	(3 483 636)	(1 895 368)	(6 120 361)	(1 954 000)	(24 227 834)	(14 740 956)	**(107 507 475)**
Чистые активы	12 463 258	(3 005 581)	(1 168 632)	(3 032 364)	1 414 928	2 650 333	3 419 550	**12 741 492**
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение и выбытие НДУ	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	274 943	**274 943**
Балансовая стоимость НДУ	810 112	(195 363)	(622 296)	(197 104)	14 149	26 503	(19 535)	**(183 534)**
Прибыль/ (убыток) за период	1 807 317	(3 667 577)	(663 012)	(3 032 365)	826 015	(230 485)	2 377 532	**(2 519 575)**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Прибыль /(убыток) причитающаяся НДУ	121 571	(238 393)	(353 054)	(197 104)	8 260	(2 305)	(440 296)	**(1 101 321)**
Прочие взносы и выплаты причитающиеся НДУ	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Денежные потоки от операционной деятельности	2 375 023	1 770 186	(33 971)	(179 506)	3 055 957	5 587 311	(110 532)	12 464 468
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(173 651)	27 469	8 558	291 577	31 571	10 272	(1 116 515)	(920 719)
Денежные потоки от финансовой деятельности	38 196	(1 626 788)	26 000	-	(2 920 807)	1 978 661	7 330 136	4 825 398
Доходы, связанные с продажей (покупкой) и переоценкой валюты	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые денежные поступления / (отток)	2 239 568	170 867	587	112 071	166 721	7 576 244	6 103 089	16 369 147

25. Кредиты и займы

	Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты банков долгосрочные	Рубли	от Процентной ставки по специализированному инструменту рефинансирования + 2,5% до Ключевой ставки ЦБ + 4%	45 942 399	31 216 007
Облигации долгосрочные	Рубли	от 12,9% до 16,2%	5 500 000	2 000 000
Необеспеченные займы долгосрочные	Рубли	от 5,17% до 17,5%	3 849 969	1 919 921
Проценты к уплате долгосрочная часть	Рубли		295 434	250 227
Итого долгосрочные кредиты и займы			**55 587 802**	**35 386 155**
Краткосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты банков краткосрочные	Рубли	от Ключевая ставка ЦБ + 2,5% до Ключевой ставки ЦБ + 4%	4 711 541	5 944 201
Облигации краткосрочные	Рубли	От 9% до 9,15%	4 500 000	2 500 000
Необеспеченные займы краткосрочные	Рубли	от 6% до 15%	120 868	120 863
Проценты к уплате краткосрочные	Рубли		1 947 694	784 529
Итого краткосрочные кредиты и займы			**11 280 103**	**9 349 593**
Итого кредиты и займы			**66 867 905**	**44 735 748**

Погашение долгосрочных обеспеченных и необеспеченных займов и кредитов будет осуществляться в период с 2025 года до 2035 года.

Эффективная ставка процента по кредитам и займам на 31 декабря 2023 года 13,6% (по состоянию на 31 декабря 2022 года 9,5%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года задолженность Группы по кредитам и займам, относящимся к проектному финансированию, составила 54 404 307 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2022 – 36 639 869 тыс.руб.)

В качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года в залог были переданы принадлежащие Группе доли в уставных капиталах следующих компаний:
- ООО «Сибирская концессионная компания»;
- ООО «Четвертая концессионная компания»;
- ООО «ВИС Инфраструктура»;
- ООО «ГЭМ»;
- ООО «РКК»;
- ООО «Седьмая концессионная компания»;
- ООО «Восьмая концессионная компания»;
- ООО «Десятая концессионная компания»;
- ООО «Семнадцатая концессионная компания»;
- ООО «ВИС Развитие»;
- ООО «Сорок первая концессионная компания».

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Группа предоставила в качестве обеспечения банковских кредитов запасы балансовой стоимостью 302 847 тыс. руб. и 370 536 тыс. руб. соответственно, а также основные средства балансовой стоимостью 55 170 тыс. руб. и 21 585 тыс. руб. соответственно.

В апреле 2023 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 1 500 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 31 марта 2026 года и ставкой купона – 12,90% годовых.
В июне 2023 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 2 000 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 25 августа 2026 года и ставкой купона – 12,90% годовых.
В декабре 2023 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 2 000 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 9 декабря 2027 года и ставкой купона – 16,20% годовых.

26. Векселя к уплате

По состоянию на 31 декабря 2023 года долгосрочные векселя к уплате составили 819 489 тыс. руб., долгосрочная часть процентов к уплате составила 877 569 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2022 – 819 489 тыс. руб. и 734 905 тыс. руб. соответственно). Данные векселя были выпущены под процентную ставку 17,5% со сроком погашения до 1 июля 2026 года.

27. Обязательства по договорам аренды

У Группы имеются договоры аренды земельных участков, офисных помещений, транспортных средств и прочего оборудования, которые она использует в своей деятельности. Срок аренды обычно составляет от 1 до 8 лет. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Группа не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду. Некоторые договоры включают опционы на продление или прекращение аренды и переменные арендные платежи, которые более подробно рассматриваются ниже.

У Группы также имеются некоторые договоры аренды офисов, транспортных средств и техники со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды различной техники, имеющей низкую стоимость. В отношении этих договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Кроме того, у Группы имеются долгосрочные договоры аренды земельных участков, арендная плата которых зависит от кадастровой стоимости. Группа считает, что такие платежи являются переменными арендными платежами, не зависящими от индекса или ставки, ввиду нерыночности их составляющих. Такие арендные платежи не формируют обязательство по аренде и соответствующий актив в форме права пользования, а признаются в качестве расхода в момент осуществления.

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода:

	2023	2022
На 1 января	**1 530 158**	**1 796 842**
Начисление процентов	124 805	162 806
Арендные платежи	(623 136)	(746 308)
Поступления	220 229	420 655
Выбытие	(237 297)	(103 837)
На 31 декабря	**1 014 759**	**1 530 158**
Краткосрочные	**488 288**	**572 097**
Долгосрочные	**526 471**	**958 061**

По состоянию на 31 декабря 2023 в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств по аренде отражена в том числе задолженность по договорам лизинга в размере 243 098 тыс. руб. и 237 583 тыс. руб., соответственно (по состоянию на 31 декабря 2022 – 520 831 тыс. руб. и 415 606 тыс. руб., соответственно).

Группа в качестве арендодателя

Группа заключила ряд договоров операционной субаренды офисных помещений, различной техники, транспортных средств и прочего оборудования. Перечисленные объекты Группа берет в краткосрочную аренду и при необходимости – передает в субаренду.

28. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность	1 225 743	1 365 453
Нефинансовые обязательства		
Обязательства по договору	318 250	4 291 585
Итого долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	**1 543 993**	**5 657 038**
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	5 856 981	4 283 302
Прочая кредиторская задолженность	3 640 869	1 895 776

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Нефинансовые обязательства		
Обязательства по договору	3 394	525 729
Задолженность перед персоналом организации по оплате труда	153 986	188 916
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	**9 655 230**	**6 893 723**

Краткосрочные обязательства по налогам

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Налог на добавленную стоимость	405 287	902 439
Страховые взносы	138 862	444 970
НДФЛ	18 772	48 345
Прочие налоги	299 482	86 042
Итого краткосрочные обязательства по налогам	**862 403**	**1 481 796**

29. Оценочные обязательства

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Резерв по неотгуленным отпускам	218 067	217 557
Прочие резервы	5 600	5 600
Итого оценочные обязательства	**223 667**	**223 157**

	Резерв по неотгуленным отпускам	Резерв по налоговым искам	Резерв по годовым бонусам	Резерв по убыточным договорам	Итого
По состоянию на 1 января 2022	**229 155**	**-**	**5 600**	**-**	**234 755**
Создание резерва за период	345 231	-	-	-	**345 231**
Использование резерва за период	(356 829)	-	-	-	**(356 829)**
Восстановление резерва за период	-	-	-	-	**-**
По состоянию на 31 декабря 2022	**217 557**	**-**	**5 600**	**-**	**223 157**
Создание резерва за период	407 834	-	-	-	**407 834**
Использование резерва за период	(394 636)	-	-	-	**(394 636)**
Восстановление резерва за период	(12 688)	-	-	-	**(12 688)**
По состоянию на 31 декабря 2023	**218 067**	**-**	**5 600**	**-**	**223 667**

30. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях Группы со связанными сторонами под общим контролем и/или значительным влиянием:

	2023	2022
Выручка от реализации связанным сторонам	654	2 046
Административные расходы, прочее - связанные стороны	(46 166)	(31 023)
Проценты к уплате - связанные стороны	(131 942)	(79 343)
Проценты к получению - связанные стороны	1 792	1 792
Доходы от продажи финансовых активов	-	2
Прочие расходы - связанные стороны	(188)	(511)
	(175 850)	**(107 037)**

Сальдо расчетов по операциям со связанными сторонами под общим контролем и/или значительным влиянием по состоянию на отчетную дату представлено ниже:

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	6 213	6 617
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	1 379	-
Краткосрочные займы выданные связанным сторонам	29 900	24 048
Краткосрочные займы от связанных сторон	(115 488)	(111 494)
Задолженность по процентам к уплате	(300 544)	(261 750)
Долгосрочные займы	(1 487 451)	(1 919 921)
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	(32)	(20)
Прочая кредиторская задолженность связанных сторон	(4 676)	(1 770)
Задолженность перед участниками	(184)	(19)

31. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал – это лица, наделенные полномочиями и несущие ответственность за планирование, направление деятельности Группы и контроль над ней. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в 2023 году с учетом страховых взносов составило 122 854 тыс. руб., в 2022 году составило 145 865 тыс. руб.

32. Расходы на вознаграждение работникам

	2023	2022
Заработная плата	4 865 160	3 939 509
Страховые взносы	1 247 405	1 102 312
	6 112 565	**5 041 821**

33. Категории финансовых инструментов и управление финансовыми рисками

Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Финансовые активы		
Денежные средства в кассе и банках	13 034 906	16 644 243
Займы предоставленные	1 899 739	859 050
Торговая и прочая дебиторская задолженность	65 428 246	39 855 996
	80 362 891	**57 359 289**
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы	(68 564 963)	(46 290 142)
Обязательства по договорам аренды	(1 014 759)	(1 530 158)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(10 723 593)	(7 544 531)
	(80 303 315)	**(55 364 831)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности, банковских овердрафтов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

В результате проведенного анализа Группа пришла к выводу, что справедливая стоимость долгосрочных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

• Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочих финансовых обязательств, обязательств по договорам финансовой аренды, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

• Справедливая стоимость процентных займов и кредитов Группы определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода. Собственный риск невыполнения обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года оценивался как незначительный.

Таким образом, все финансовые активы и финансовые обязательства Группы относятся ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

В течение 2023 и 2022 годов не происходило перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости.

Управление рисками

В результате своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам:

- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск ликвидности.

Как любая коммерческая организация, Группа подвержена рискам, возникающим в связи с использованием финансовых инструментов. В данном примечании описываются цели, политика и процедуры Группы в области управления этими рисками, а также методы, используемые для их оценки.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых убытков Группы, в случае если покупатель или контрагент финансового инструмента не сможет выполнить свои обязательства по договору.

Группа подвержена кредитному риску в основном в результате продаж в кредит. Политикой Группы является оценка кредитного риска новых покупателей перед тем, как заключить с ними договор.

Кредитный риск также возникает в связи с денежными средствами и их эквивалентами, а также вкладами в банки и финансовые организации.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех банках, которые, по мнению руководства Группы имеют относительно минимальный риск дефолта на момент размещения денежных средств.

Группа регулярно следит за кредитным рейтингом контрагентов и на отчетную дату не ожидает никаких убытков в результате невыполнения обязательств контрагентами.

Максимальный кредитный риск Группы представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива. В таблице ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску:

	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Денежные средства в кассе и банках	13 034 906	16 644 243
Займы выданные	1 899 739	859 050
Торговая и прочая дебиторская задолженность	65 428 246	39 855 996
Сумма максимального кредитного риска по финансовым инструментам	**80 362 891**	**57 359 289**

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на консолидированных финансовых результатах Группы.

Группа подвержена влиянию риска изменения процентных ставок, так как компании Группы располагают займами, которые имеют как фиксированную, так и плавающую процентную ставку.

Сумма заемных средств с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 51 207 365 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2022 года: 32 867 482 тыс.руб.). Плавающая ставка варьируется в диапазоне от «ключевая ставка ЦБ + 2 п.п.» до «ключевая ставка ЦБ + 4 п.п.».

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. Проводится моделирование различных сценариев, на основании которых Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на 1% на размер годовой прибыли.

В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Группы до налогообложения при изменении плавающих процентных ставок на 1%. Увеличение или уменьшение ставок на 1% отражает проведенную руководством оценку их возможного изменения. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату не погашалась в течение всего года.

	2023	2022
повышение ставки на 1%	(512 074)	(328 675)
понижение ставки на 1%	512 074	328 675

Риск изменения валютного курса

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Валютный риск возникает по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты, в которой они оцениваются.

У Группы по состоянию на отчетную дату отсутствуют балансовые остатки монетарных активов и обязательств, деноминированные в иностранной валюте. Группа не ожидает существенного влияния на прибыль до налогообложения от возможных изменений в обменном курсе иностранной валюты относительно российского рубля.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает из управления Группой собственными оборотными средствами, а также из расходов по финансированию и выплат основных сумм по долговым инструментам. То, что Группа столкнется с трудностями при выполнении ею финансовых обязательств при наступлении сроков платежей, является риском.

Разумное управление риском ликвидности подразумевает под собой поддержание достаточного количества денежных средств в наличии для погашения кредитных ресурсов и покрытия рыночной позиции. Руководство Группы отслеживает основные прогнозы резерва ликвидности Группы на основе ожидаемых денежных потоков.

Руководство Группы осуществляет контроль над ликвидностью, используя процедуры бюджетирования.

Ниже в таблице приведены сроки погашения финансовых обязательств по договорам (недисконтированные договорные денежные потоки):

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
31 декабря 2023							
Кредиты и займы и векселя к уплате	68 564 963	106 254 532	11 060 758	10 006 714	19 064 255	57 214 201	8 908 604
Обязательства по аренде	1 014 759	1 165 005	292 080	259 040	386 766	216 128	10 991
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 723 593	10 723 593	10 723 593	-	-	-	-
Итого	**80 303 315**	**118 143 130**	**22 076 431**	**10 265 754**	**19 451 021**	**57 430 329**	**8 919 595**
31 декабря 2022							
Кредиты и займы и векселя к уплате	46 290 142	74 562 487	4 470 732	6 769 866	9 139 998	15 230 490	38 951 401
Обязательства по аренде	1 530 158	1 987 049	374 792	455 333	732 851	424 073	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 544 531	7 544 531	7 544 531	-	-	-	-
Итого	**55 364 831**	**84 094 067**	**12 390 055**	**7 225 199**	**9 872 849**	**15 654 563**	**38 951 401**

Раскрытия в отношении капитала

Группа осуществляет контроль над «скорректированным капиталом», который состоит из всех компонентов собственного капитала (акционерный капитал, неконтролирующая доля участия, нераспределенная прибыль), кроме сумм, являющихся резервами хеджирования денежных потоков.

Целями Группы при поддержании достаточного капитала являются:
- гарантировать способность компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы акционерам и выгоды другим заинтересованным лицам; и

- обеспечивать адекватные доходы акционерам путем установления цен на продукты и услуги пропорционально уровню риска.

Группа устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Группа управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков, лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Группа может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к скорректированному капиталу. Это соотношение рассчитывается как скорректированный на чистый долг капитал, как описано выше. Чистый долг рассчитывается как общий долг (отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Соотношение долга к скорректированному капиталу по состоянию на отчетную дату было следующее:

	31 декабря 2023	**31 декабря 2022**
Краткосрочные кредиты, займы и векселя к уплате	11 280 103	9 349 593
Долгосрочные займы, кредиты и векселя к уплате	57 284 860	36 940 549
Денежные средства и их эквиваленты	(13 034 906)	(16 644 243)
Чистый долг	**55 530 057**	**29 645 899**
Капитал	12 342 674	9 422 753
Итого скорректированный капитал	**67 872 731**	**39 068 652**
Отношение чистого долга к скорректированному капиталу, %	82%	76%

34. Условные обязательства

Судебные иски

В процессе деятельности Группы при возникновении спорных ситуаций клиенты и контрагенты выдвигают претензии к ней. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет значительных убытков и, соответственно, существенные резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Группы, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов могут оказать влияние на консолидированное финансовое положение Группы.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны.

Группа застраховала свою профессиональную ответственность как лицо, занимающееся деятельностью, которая оказывает влияние на безопасность объектов капитального строительства, а именно: инженерно-геодезические изыскания, работы по осуществлению строительного контроля за общестроительными работами, работы по организации подготовки проектной документации генеральным проектировщиком и работы по организации строительства генеральным подрядчиком.

35. Сверка денежных потоков от финансовой деятельности

	Банковские кредиты и векселя к уплате	Обязательства по аренде
Остатки на 31 декабря 2021 года	**38 823 398**	**1 796 842**
Основная сумма	37 465 386	-
Проценты к уплате	1 358 012	-
Денежные потоки		
Поступление от кредитов	14 091 779	-
Погашение кредитов	(6 905 844)	-
Уплаченые проценты	(4 024 861)	-
Поступления от эмиссии облигаций	-	-
Погашение аренды	-	(746 308)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	4 498 817	162 806
Поступление аренды	-	420 655
Выбытие аренды	-	(103 837)
Прочие неденежные движения	(156 190)	-
Курсовые разницы	(36 957)	-
Остатки на 31 декабря 2022 года	**46 290 142**	**1 530 158**
Основная сумма	44 556 817	-
Проценты к уплате	1 733 325	-
Денежные потоки		
Поступление от кредитов	27 091 276	-
Погашение кредитов	(11 349 555)	-
Уплаченые проценты	(5 020 734)	-
Поступления от эмиссии облигаций	5 499 112	-
Погашение аренды	-	(623 136)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	6 393 043	124 805
Поступление аренды	-	220 229
Выбытие аренды	-	(237 297)
Прочие неденежные движения	(338 321)	-
Курсовые разницы	-	-
Остатки на 31 декабря 2023 года	**68 564 963**	**1 014 759**
Основная сумма	65 444 266	-
Проценты к уплате	3 120 697	-

36. События после отчетной даты

В феврале 2024 года Группа разместила первый выпуск цифровых финансовых активов (ЦФА) объёмом 500 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, со сроком обращения 9 месяцев и фиксированной ставкой - 17,25% годовых.

В марте 2024 года Группа в полном объеме выполнила свои обязательства по погашению второго выпуска биржевых облигаций БО-П02 на сумму 2 млрд. рублей.

Группа «ВИС» (АО)

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, и аудиторское заключение независимого аудитора

Содержание

3	Аудиторское заключение независимого аудитора
7	Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
8	Консолидированный отчет о финансовом положении
9	Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
10	Консолидированный отчет о движении денежных средств
11	Примечания, являющиеся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

unicon

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@unicon.ru
www.unicon.ru

Юникон АО, Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж, пом. I,
комната 50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Группы «ВИС» (АО)

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы «ВИС» (АО) (Организация) (ОГРН 5167746444674) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2022 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ и соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевого вопроса аудита
Признание, оценка и представление в консолидированной финансовой отчетности выручки, активов и обязательств по концессионным соглашениям и соглашениям о государственно-частном партнерстве В рамках реализации концессионных соглашений и соглашений о государственно-частном партнерстве (далее - соглашения), в которых компании Группы выступают концессионером и частным партнером соответственно, в течение отчетного периода осуществлялись работы по строительству и последующей эксплуатации объектов. Признание, оценка и представление в консолидированной финансовой отчетности выручки, актива и обязательства по соглашениям являлись наиболее значимым вопросом для аудита текущего периода. Мы уделили особое внимание анализу признания выручки по степени завершенности, поскольку: • процесс оценки степени завершенности, а также финансового результата по соглашениям предполагает применение значительных суждений руководства; • сумма возможного искажения может оказаться существенной. Информация о выручке, признаваемой в течение времени, активам и обязательствам по договору раскрыта в примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы изучили учетную политику Группы в области учета доходов и расходов в рамках реализации соглашений по строительству и последующей эксплуатации и оценили последовательность ее применения. Мы сверили на выборочной основе затраты на создание объектов, понесенные в течение отчетного периода, с подтверждающими документами. Мы оценили период, к которому относятся понесенные затраты. Мы оценили последовательность применения основных оценочных значений, использованных при признании актива и обязательства по соглашениям, включая степень завершенности работ по строительству, величину строительной маржи, примененные ставки дисконтирования. Мы рассмотрели, как раскрыта информация в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут 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 Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, 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, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту)
ОРНЗ 22006016201, действующий
от имени аудиторской организации
на основании доверенности
08.04.2022 № 25-01/2022-Ю

Котеров Алексей Владимирович

Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

28 апреля 2023 года

	Прим.	2022	2021
Выручка	9	27 430 460	27 821 002
Себестоимость продаж	10	(19 581 670)	(25 081 396)
Валовая прибыль		**7 848 790**	**2 739 606**
Коммерческие расходы	11	(20 043)	(18 017)
Административные расходы	12	(2 254 752)	(2 814 682)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	13	(1 957 979)	26 396
Прибыль/ (убыток) от операционной деятельности		**3 616 016**	**(66 697)**
Финансовые доходы	14	2 857 210	2 460 026
Финансовые расходы	14	(4 889 044)	(3 566 914)
Прибыль/ (убыток) до налогообложения		**1 584 182**	**(1 173 585)**
(Расход)/доход по налогу на прибыль	15	(144 781)	236 009
Прибыль от продолжающейся деятельности		1 439 401	-
Убыток от прекращенной деятельности, после налогообложения	8	(224 046)	-
Прибыль/ (убыток) за год		**1 215 355**	**(937 576)**
Прибыль/ (убыток) за год, относящаяся к:			
Акционерам Компании		2 316 676	(816 479)
Неконтролирующим долям участия	25	(1 101 321)	(121 097)
Прибыль/ (убыток) за год		**1 215 355**	**(937 576)**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход / (расход)		**1 215 355**	**(937 576)**
Итого совокупный доход/ (расход), относящийся к:			
Акционерам Компании		2 316 676	(816 479)
Неконтролирующим долям участия	25	(1 101 321)	(121 097)

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 апреля 2023 года, и от имени руководства ее подписал:

Доев Д.В.
Генеральный директор «Группа «ВИС» (АО)

Группа «ВИС»
Консолидированный отчет о финансовом положении
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2022	31 декабря 2021
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	17	2 255 890	2 513 152
Активы в форме права пользования	18	1 444 605	1 674 578
Нематериальные активы	19	60 981	98 141
Инвестиции в ассоциированные компании		175	-
Займы предоставленные	22	551 724	577 296
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	28 235 179	25 846 426
Отложенные налоговые активы	16	2 575 624	1 197 622
Итого внеоборотные активы		**35 124 178**	**31 907 215**
Оборотные активы			
Запасы	23	5 196 117	4 035 456
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	19 885 601	17 995 443
Дебиторская задолженность по прочим налогам	21	1 762 495	1 680 229
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		27 537	159 054
Займы предоставленные	22	307 326	53 862
Денежные средства и их эквиваленты	20	16 644 243	8 973 994
Итого оборотные активы		**43 823 319**	**32 898 038**
ИТОГО АКТИВЫ		**78 947 497**	**64 805 253**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	24	1 470	1 470
Нераспределенная прибыль		9 421 283	7 572 968
Итого собственный капитал акционеров Компании		**9 422 753**	**7 574 438**
Неконтролирующие доли участия	25	**(183 534)**	**642 844**
Итого капитал		**9 239 219**	**8 217 282**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	35 386 155	31 452 772
Векселя к уплате	27	1 554 394	1 411 730
Авансы полученные		1 003 795	619 048
Обязательства по договорам аренды	28	958 061	1 144 792
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29	5 657 038	3 327 157
Отложенные налоговые обязательства	16	1 875 294	673 006
Итого долгосрочные обязательства		**46 434 737**	**38 628 505**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	9 349 593	5 958 896
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29	6 893 723	8 130 011
Обязательства по прочим налогам	29	1 481 796	646 301
Авансы полученные		4 472 042	2 308 296
Обязательство по налогу на прибыль		281 133	29 157
Обязательства по договорам аренды	28	572 097	652 050
Оценочные обязательства	30	223 157	234 755
Итого краткосрочные обязательства		**23 273 541**	**17 959 466**
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**78 947 497**	**64 805 253**

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 апреля 2023 года, и от имени руководства ее подписал:

Доев Д.В.
Генеральный директор «Группа «ВИС» (АО)

Группа «ВИС»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Капитал, принадлежащий акционерам Компании				
	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, принадлежащий акционерам	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2021	**1 470**	**8 094 488**	**8 095 958**	**1 058 900**	**9 154 858**
Убыток за отчетный год	-	(816 479)	(816 479)	(121 097)	(937 576)
Итого совокупный доход	**1 470**	**7 278 009**	**7 279 479**	**937 803**	**8 217 282**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)	-	294 959	294 959	(294 959)	-
Дивиденды	-	-	-	-	-
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-
Итого операций с акционерами Компании	-	294 959	294 959	(294 959)	-
Остаток на 31 декабря 2021	**1 470**	**7 572 968**	**7 574 438**	**642 844**	**8 217 282**
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	2 316 676	2 316 676	(1 101 321)	1 215 355
Итого совокупный доход	**1 470**	**9 889 644**	**9 891 114**	**(458 477)**	**9 432 637**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)	-	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-	-
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-
Выбытие дочерних компаний	-	(468 361)	(468 361)	274 943	(193 418)
Итого операций с акционерами Компании	**-**	**(468 361)**	**(468 361)**	**274 943**	**(193 418)**
Остаток на 31 декабря 2022	**1 470**	**9 421 283**	**9 422 753**	**(183 534)**	**9 239 219**

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 апреля 2023 года, и от имени руководства ее подписал:

Доев Д.В.
Генеральный директор «Группа «ВИС» (АО)



	Прим.	2022	2021
Операционная деятельность			
Денежные поступления от клиентов		34 577 391	24 532 759
т.ч. поступления на возмещение расходов по проектному финансированию		*5 431 867*	*5 688 384*
Денежные платежи поставщикам		(26 956 252)	(30 283 599)
в т.ч. за счет проектного финансирования		*(12 762 363)*	*(17 406 663)*
Денежные платежи работникам		(3 338 619)	(4 493 604)
Уплата социальных налогов		(827 523)	(1 308 917)
Уплата налогов, кроме налога на прибыль		(1 843 537)	(2 108 749)
Поступления налогов, кроме налога на прибыль		4 200 956	5 497 418
Платежи по налогу на прибыль		(561 291)	(288 426)
Прочее поступление		13	-
Прочее выбытие		(47 164)	(133 237)
Чистый приток/ (отток) денежных средств от операционной деятельности		**5 203 974**	**(8 586 355)**
Инвестиционная деятельность			
Покупка внеоборотных активов		(304 337)	(882 821)
Продажа внеоборотных активов		310 265	75 151
Займы, выданные третьим сторонам		(466 810)	(39 779)
Возврат займов выданных		277 815	16 581
Полученные проценты		223 419	146 625
Приобретение векселей		(126 710)	(58 943)
Погашение векселей		103 226	167 012
Купонный доход по облигациям		119 299	110 695
Чистый приток/ (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		**136 167**	**(465 479)**
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		14 091 779	18 926 111
Погашение кредитов и займов		(6 905 844)	(6 539 649)
Проценты уплаченные по кредитам и займам		(4 024 861)	(2 417 173)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании		(85 245)	-
Приобретение неконтролирующих долей участия		-	(4)
Поступление денежных вкладов		132	14 191
Выплаты в погашение обязательств по договорам финансовой аренды		(746 308)	(961 836)
Поступления от эмиссии облигаций		-	1 999 750
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		**2 329 653**	**11 021 390**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**7 669 794**	**1 969 556**
Доходы, связанные с продажей/(покупкой) и переоценкой валюты		455	10
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	20	**8 973 994**	**7 004 428**
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	20	**16 644 243**	**8 973 994**

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 апреля 2023 года, и от имени руководства ее подписал:

Доев Д.В.
Генеральный директор «Группа «ВИС» (АО)

1. Общая информация

1.1. Организационная структура и виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группа «ВИС» (Акционерное Общество) (далее - Группа «ВИС») и его дочерних компаний (далее вместе - Группа). До 15 февраля 2019 года Группа «ВИС» имела наименование - Акционерное Общество «Управляющая компания «ВИС».

Адрес места нахождения: 121096, Россия, Москва, улица Василисы Кожиной, дом 1, к. 1, этаж 3, комн 22.

Группа «ВИС» - российский инфраструктурный холдинг, осуществляет реализацию проектов на рынке государственно-частного партнёрства.

Группа осуществляет инвестиции в проекты ГЧП и концессии по созданию объектов транспортной, социальной и коммунальной инфраструктуры.

Компании Группы выступают частными партнёрами, структурируют проекты, осуществляют организацию финансирования, строительство и эксплуатацию созданных объектов.

Виды деятельности: инвестиции, строительство, инжиниринг, эксплуатация, консалтинг.

Перечень дочерних компаний приведен ниже:

			Доля владения	
Компании Группы	Компания Владелец	Юрисдикция	31 декабря 2022	31 декабря 2021
ООО «ПФ «ВИС»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	93,5%	93,5%
ООО «ВИС Автоматизация»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Строймаш»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС СЕРВИС»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «ВИС Инфраструктура»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ГЭМ»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РКК»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	75%
ООО «КПФ»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сибирская концессионная компания»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Развитие»	ООО «НМХ»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Четвертая концессионная компания»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	90%
ООО «НИК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	66,6%	66,6%
ООО «Экология-Новосибирск»	ООО «КПФ»	Российская Федерация	75%	75%
ООО «Седьмая концессионная компания»	ООО «НМХ»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «КИиП»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	51%	51%
ООО «ПКК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «Восьмая концессионная компания»	ООО «Сорок первая концессионная компания»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Девятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Десятая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	74,9%	74,9%
ООО «Одиннадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НТК»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «Пятнадцатая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Шестнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Семнадцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоГрупп»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «ВИКом»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «Двадцатая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Двадцать первая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-

Компании Группы	Компания Владелец	Юрисдикция	Доля владения 31 декабря 2022	Доля владения 31 декабря 2021
ООО «Двадцать четвертая концессионная компания»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Тридцатая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Финанс»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	50,5%	50,5%
ООО «ВИС Финанс»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	49,5%	49,5%
ООО «Тридцать пятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоТех»*	Группа «ВИС»	Российская Федерация	85%	-
ООО «РусЭкоГруппПроект»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	51%
ООО «ЭкоТранс-Н»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	50%	50%
ООО «НМХ»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	99%	99%
ООО «ВИС Капитал»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «НКС» (ИНН: 7806577332)	ООО «ВИКом»	Российская Федерация	77%	77%
ООО «Сороковая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок первая концессионная компания»	ООО «НИК»	Российская Федерация	74,9%	74,9%
ООО «Сорок вторая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Инфраструктура Азия»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС Строй»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок четвертая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ЭКОТРАНС ТОМСК»	ООО «РусЭкоГруппПроект»	Российская Федерация	-	100%
ООО «ЭКОЛОГИЯ ТОМСК»	ООО «РусЭкоГруппПроект»	Российская Федерация	-	100%
ООО «РУСЭКО ТОМСК»	ООО «РусЭкоГруппПроект»	Российская Федерация	-	100%
ООО «Транстолл»	ООО «НТК»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоГрупп-Дюртюлинский»**	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «РусЭкоГрупп - Уфа»***	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ИнжКонтроль»****	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок шестая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «ВИС СоцПроект»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	76%	100%
ООО «ТранСтрой»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Экотехнопарк Восточный»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «НКС» (ИНН: 7806590735)	ООО «ВИКом»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Сорок восьмая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	76%	76%
ООО «ВИС СТРОЙТЕХ»*****	Группа «ВИС»	Российская Федерация	-	100%
ООО «ВИС СТРОЙТЕХ»*****	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «ВИС Мед»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	90%	90%
ООО «РусЭкоГрупп Оренбург»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	-
ООО «РусЭкоГрупп - Краснокамск»******	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	100%	-
ООО «ВИС Инжиниринг»	ООО «ПФ «ВИС»	Российская Федерация	49%	-
ООО «РусэкоГрупп Новосибирск»	ООО «РусЭкоГрупп»	Российская Федерация	50%	-
ООО «Пятидесятая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-
ООО «Пятьдесят первая концессионная компания»	Группа «ВИС»	Российская Федерация	100%	-

* Смена наименования с ООО «Тридцать шестая концессионная компания» 29 апреля 2022 года.
** Смена наименования с ООО «РусЭкоГрупп Владивосток» 19 сентября 2022 года.
*** Смена наименования с ООО «РусЭкоГрупп ЮТЗ» 19 сентября 2022 года.
**** Смена наименования с ООО «ВИС СоцСтрой» 15 сентября 2022 года.

***** Смена наименования с ООО «Сорок девятая концессионная компания» 24 июня 2022 года.
****** Смена наименования с ООО «Рециклинг Групп» 19 сентября 2022 года.

Конечным бенефициарным владельцем по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года является Снегуров Игорь Адольфович.

1.2. Условия ведения хозяйственной деятельности

На бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики Российской Федерации и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках. Были объявлены и продолжают объявляться новые санкции, ограничивающие доступ российских организаций к финансовым рынкам, включая лишение доступа к международной системе SWIFT.

В феврале-марте 2022 года цены на нефть превысили 100 долларов США за баррель, обменный курс рубля достиг 130 рублей за 1 евро и 120 рублей за 1 доллар США. Во втором полугодии 2022 года наблюдалось снижение валютных курсов и их относительная стабилизация. По состоянию на 31 декабря 2022 года курс рубля составляет 75,655 рублей за 1 евро и 70,337 рублей за 1 доллар США. Московская биржа приостановила торги ценными бумагами до 28 марта 2022 года. 28 февраля 2022 года Центральный Банк Российской Федерации повысил значение ключевой ставки до 20%, впоследствии снизив её до 8 % в июле 2022 года. По состоянию на 31 декабря 2022 года значение ключевой ставки равно 7,5%.

С учетом информации, доступной на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности, оценить последующее влияние названных событий на экономику РФ в целом и на ее отдельные отрасли не представляется возможным. Группа внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на ее деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов.

В связи с произошедшим в 2021 году увеличением цен на строительные ресурсы, Правительством Российской Федерации принят ряд нормативно-правовых актов, в том числе:
- Постановление Правительства РФ № 1315 от 9 августа 2021 года «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации»;
- Постановление правительства № 2594 от 31 декабря 2021 года «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации»;
- Постановление Правительства РФ № 1126 от 23 июня 2022 года «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации».

Данные Постановления регламентируют порядок и условия выделения концессионерам и частным партнерам дополнительного финансирования из федерального (регионального) бюджета в целях компенсации обозначенного удорожания строительных ресурсов при реализации ГЧП-проектов. В соответствии с установленным порядком Группа ВИС (АО) совместно с публичными партнерами (концедентами) выполнила весь комплекс необходимых мероприятий по получению дополнительного финансирования. По объектам в Новосибирской и Московской областях удорожание на федеральном (региональном) уровне подтверждено, подписаны дополнительные соглашения об увеличении стоимости реализации ГЧП-проектов. В отношении остальных проектов завершение процедуры согласования выделения дополнительного финансирования ожидается в 2023 году.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от ожиданий руководства Группы.

2. Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

2.1. Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с общепринятыми в России стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована в целях соответствия требованиям МСФО.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ тем, что в ней отражены корректировки, необходимые для достоверного представления консолидированного финансового положения, консолидированных результатов деятельности Группы и консолидированных движений денежных средств в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

2.2. Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа исторической стоимости.

2.3. Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Индивидуальная бухгалтерская отчетность каждого предприятия Группы представляется в ее функциональной валюте. Во всех компаниях Группы функциональной валютой является российский рубль.
Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль.

2.4. Допущение о непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в обычном установленном порядке.

2.5. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики

Группа применяет определенные оценочные суждения и допущения относительно будущих событий. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются на основе опыта прошлых лет и других факторов, включая ожидание будущих событий, которые считаются разумными при определенных обстоятельствах. В будущем действительные события могут отличаться от этих оценочных значений и допущений. Оценочные значения и допущения, которые несут значительный риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, описаны ниже.

Сроки полезной службы основных средств

Оценка срока полезной службы объектов основных средств зависит от суждения на основании опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, воплощенные в активах, потребляются, в основном, через их использование. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ часто приводят к снижению экономических выгод, воплощенных в активах. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы в соответствии с текущими техническими условиями активов и расчетным сроком, в течение которого ожидается поступление выгод от этих активов для Группы. Учитываются следующие основные факторы: (a) ожидаемое использование активов; (b) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; и (c) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, если у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и что сумма этой дебиторской задолженности будет надежно оценена.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

При оценке степени увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков Группа анализирует обоснованную информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает количественные и качественные показатели, основанные на прошлом опыте Группы и прогнозные оценки.
Группа отдельно оценивает вероятность наступления дефолта контрагента в случае, если задолженность просрочена более, чем на 90 дней.

Резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам

Группа создает резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам. Вдобавок, определенная готовая продукция Группы учитывается по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции производится с использованием наиболее достоверных данных, имеющихся на дату оценки. Данные оценки учитывают отклонения в цене или затратах, в связи с событиями, происходящими после отчетной даты, в случае если данные события подтверждают условия, существовавшие на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в случае отсутствия вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли для использования всей или части отложенных налоговых активов. В оценку данной вероятности входят суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты деятельности, оперативное планирование, истечение налоговых убытков, перенесенных на будущее, и стратегии по налоговому планированию.

В случае отличия фактических результатов от данных оценок или в случае внесения изменений в данные оценки в будущих периодах, это может негативно отразиться на консолидированном финансовом положении, консолидированных результатах деятельности и денежных потоках.

В случае уменьшения отложенных налоговых активов в связи с оценкой вероятности будущего использования данное уменьшение будет признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Аренда — оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Группа не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств - это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерней организацией, отличается от ее функциональной валюты). Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочерней организации).

3. Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно всеми предприятиями в составе Группы во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

3.1. Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой.

Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.
Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение согласованного к передаче вознаграждения над полной справедливой стоимостью на дату приобретения приобретаемых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств.

Полная справедливая стоимость включает справедливую стоимость переданных активов, принятых обязательств и выпущенных долевых инструментов, а также суммы любых неконтрольных долей участия в приобретаемой компании плюс, если объединение бизнеса произошло поэтапно, справедливую стоимость первоначально признанной доли участия в приобретаемой компании. Прямые затраты на приобретение немедленно признаются в качестве расходов.
Гудвил капитализируется как нематериальный актив с отнесением любых обесценений балансовой стоимости в прибыли и убытки периода. Если справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает справедливую стоимость уплаченного возмещения, это превышение классифицируется как доход от выгодного приобретения и немедленно отражается в составе прибыли и убытка.

Ассоциированные компании

Если у Группы есть право участвовать в решениях по финансовой и операционной политике другой компании (но не контролировать ее), она классифицируется как ассоциированная компания. Ассоциированные компании первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по себестоимости. Впоследствии ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия, согласно которому доля Группы в прибыли и убытке ассоциированной компании после приобретения, и ее прочем совокупном доходе, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (за исключением убытков, превышающих инвестиции Группы в ассоциированные компании, если у Группы нет обязательств по возмещению этих убытков).

Прибыли и убытки, возникающие по операциям между Группой и ассоциированными компаниями, признаются только в той мере, в которой они не относятся к доле участия Группы в этом ассоциированном предприятии. Доля инвестора в доходах и убытках ассоциированного предприятия от этих операций подлежит исключению из балансовой стоимости ассоциированной компании.

Любые премии, уплаченные за ассоциированную компанию, сверх справедливой стоимости, полученной Группой доли идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, капитализируются и включаются в балансовую стоимость ассоциированной компании. Если есть объективное доказательство того, что инвестиция в ассоциированную компанию обесценилась, балансовая стоимость инвестиции тестируется на обесценение так же, как и другие нефинансовые активы.

Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникающая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиций в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию или как долговой финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанную компанию.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидируемой финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нераспределенная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми долевым методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Доли неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой собственные средства в дочерней компании, не причитающиеся, прямо или опосредованно, Группе и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств, причитающихся акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе собственных средств и причитается собственникам материнской компании.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.
Общий совокупный доход относится на владельцев материнской компании и на неконтрольные доли участия, даже если это приводит к отрицательному сальдо по неконтрольным долям участия.

Группа учитывает неконтролирующие доли участия в дочерних компаниях пропорционально части идентифицируемых чистых активов дочерней компании.

3.2. Классификация краткосрочных и долгосрочных активов и обязательств

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации в состав краткосрочных или долгосрочных. Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода;
- у компании отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных. Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

3.3. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства;
- у Группы есть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 - Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

3.4. Методика пересчета в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Обменный курс

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

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Российский рубль/Доллар США	70,3375	74,2926
Российский рубль/Евро	75,6553	84,0695

3.5. Денежные средства

Денежные средства и краткосрочные депозиты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше.

3.6. Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:
• финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
• финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
• финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
• финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:
• финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
• договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность.

Прекращение признания

Финансовый актив (или - где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета о финансовом положении Группы), если:
• срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
либо
• Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

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

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

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

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

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

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные изначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам, прямо относимым на выпуск данного инструмента. Такие процентные обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента, который обеспечивает постоянную величину процентных расходов в течение периода погашения обязательств. Для целей каждого финансового обязательства расходы на выплату процентов включают первоначальные затраты по сделкам и любые премии, выплачиваемые при погашении долга, а также все проценты или купоны, подлежащие выплате в период до погашения обязательства.

Займы полученные классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные монетарные обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

Прекращение признания

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

3.7. Собственный капитал

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

3.8. Основные средства

Объекты основных средств отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования.

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

	Срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	От 2 до 30 лет
Машины и оборудование	От 1 до 15 лет
Транспортные средства	От 1 до 10 лет
Прочие	От 2 до 20 лет
Земельные участки	Не подлежит амортизации

Начисление амортизации начинается с даты, когда объект основных средств становится доступным для использования.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различных сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в составе прибыли или убытка, в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

3.9. Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством зданий, с расходами на транспортные средства, машины и оборудование. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение строительства, если оно производится за счет заемных средств. Незавершенные капитальные вложения не амортизируются до момента завершения приобретения (строительства) и приведения объекта в состояние, необходимое для его эксплуатации.

3.10. Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы первоначально признаются по себестоимости и впоследствии амортизируются линейным способом в течение экономического срока их полезного использования.

Нематериальные активы признаются при объединениях бизнеса, если они отделимы от приобретенной компании или приводят к появлению договорных/ юридических прав. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды, возникающие от использования актива. Все остальные расходы, включающие расходы на внутренне созданный гудвил и торговые марки, относятся на расходы по мере их возникновения.
Амортизация нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Программное обеспечение	От 1 до 10 лет
Корпоративный сайт	5 лет
Патенты	16 лет

3.11. Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). 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. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

Земельные участки	От 1 до 2 лет
Здания и сооружения	От 2 до 7 лет
Транспортные средства	От 2 до 3 лет
Машины и оборудование	От 2 до 7 лет

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.
Группа представляет обязательства по аренде в составе «Обязательств по договору аренды».

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды техники и оборудования (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

3.12. Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. Себестоимость различных групп запасов определяется на основе метода списания по средневзвешенной стоимости.

Себестоимость готовой продукции включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, и не включает расходы по заемным средствам.

Чистая цена реализации - это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Операционный цикл строительного проекта может превышать 12 месяцев. Запасы включаются в состав оборотных активов, даже если в течение 12 месяцев после отчетной даты их реализация не предполагается.

3.13. Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется возмещаемая величина активов.

Для гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования, возмещаемая величина определяется на каждую годовую отчетную дату. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств (далее - «ЕГДП»), превышает его расчетную возмещаемую величину.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на это единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

3.14. Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, у Группы нет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

3.15. Резервы предстоящих расходов

Резерв признается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конклюдентное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод.

3.16. Убыточные договоры

Обязательства по убыточным договорам учитываются в составе резерва предстоящих расходов и оцениваются по тем же принципам. Договор считается убыточным, если Группа приняла на себя договорные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными убытками, то есть сумма расходов по выполнению обязательств превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

3.17. Выручка

Выручка от реализации строительных услуг

Выручка от реализации строительных услуг включает строительные услуги, которые предоставляются по конкретному запросу заказчика.

Выручка от реализации строительных услуг признается в течение периода времени. По мере того, как обязанность к исполнению выполняется, Группа признает в качестве выручки часть цены операции, распределяемую на данную обязанность к исполнению. Величина выручки определяется Группой путем применения степени выполнения обязанности к исполнению к сумме возмещения, право на которое будет иметь Группа в обмен на передачу обещанных товаров, работ, услуг.

На конец каждого отчетного периода Группа производит оценку степени выполнения обязанности к исполнению, выполняемой в течение периода. Целью оценки степени выполнения является отображение результатов деятельности Группы по передаче контроля над товарами или услугами, обещанными покупателю (т.е. выполнения обязанности к исполнению).

Степень выполнения обязанности к исполнению определяется исходя из доли понесенных затрат в общей сумме предполагаемых затрат на выполнение договора.

Обещанная в рамках договора сумма возмещения корректируется с учетом временной стоимости денег, для того чтобы Группа признала выручку в сумме отражающей цену, по которой обещанные товары, работы, услуги были бы проданы покупателю за денежные средства, если бы покупатель оплатил их денежными средствами в момент передачи ему этих товаров, работ, услуг.

При корректировке обещанной суммы возмещения с учетом значительного компонента финансирования Группа использует ставку дисконтирования, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между Группой и ее покупателем в момент заключения договора.

Выручка дочерних предприятий от оказания услуг по выполнению строительных работ сторонним техническим заказчикам, оказывающим услуги технического заказа другим предприятиям Группы, осуществляющим функции инвестора и соинвестора, учитывается как выручка от внутригрупповой реализации и исключается путем уменьшения общей суммы выручки и соответствующей себестоимости.

Условия оплаты по основным договорам:

На этапе проектирования и сооружения объекта строительства Группа получает определенную соглашением часть возмещения по договору. После завершения строительства, на этапе эксплуатации Группа получает возмещение эксплуатационных затрат и оставшуюся часть возмещения ранее понесенных затрат, которая включает в себя затраты на проектирование, строительство, а также затраты по привлеченному финансированию. Порядок и условия выплаты возмещения по договору определяются соглашением в зависимости от каждого конкретного проекта.

Остатки по договору

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Обязательства по договору (например, авансы полученные)

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

3.18. Финансовые доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

В состав финансовых доходов входят процентные доходы по размещенным средствам.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия финансовых активов, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов.

Группа капитализирует затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, для подготовки которых к использованию по назначению или к продаже необходимо значительное время и включается в стоимость таких активов.

Прибыли и убытки от изменения курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, отражает ли она чистую прибыль или чистый убыток.

3.19. Налог на прибыль

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли и убытка, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно отражаемыми в составе собственных средств, в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственных средств.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированной финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов.

4. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты, которые вступили в силу в отношении годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, но не оказавшие значительного влияния на Группу или не применимы к ней:

- Обременительные договоры - Затраты на выполнение договора (поправки к МСФО (IAS) 37);
- Основные средства - Поступления до предполагаемого использования (поправки к МСФО (IAS) 16);
- Ежегодные усовершенствования МСФО - цикл поправок 2018-2020 годов (поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 41);
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3).

Обременительные договоры - Затраты на выполнение договора (поправки к МСФО (IAS) 37)

МСФО (IAS) 37 определяет обременительный договор как договор, неизбежные затраты на выполнение обязанностей по которому (расходы, которые Группа взяла на себя в соответствии с договором) превышают ожидаемые от его исполнения экономические выгоды.

Поправки к пункту 68A МСФО (IAS) 37 уточняют, что затраты, напрямую относящиеся к договору, состоят из двух позиций:

- дополнительные затраты на исполнение этого договора, например, прямые затраты на оплату труда и материалы; и
- распределенные прочие затраты, непосредственно связанные с исполнением договоров, например, распределенная часть расходов по амортизации объекта основных средств, используемого для исполнения данного договора.

Основные средства - Поступления до предполагаемого использования (поправки к МСФО (IAS) 16)

Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают Группе вычитать из первоначальных затрат на основные средства любые поступления, полученные от продажи продукции, произведенной в течение периода, когда актив готовился к предполагаемому использованию (например, поступления от продажи образцов, произведенных в течение тестовой фазы производства, после того как он был построен, но до начала коммерческого производства). Поступления от продажи подобных образцов вместе с затратами на их производство теперь признаются в прибыли или убытке.

Ежегодные усовершенствования МСФО - цикл поправок 2018-2020 годов (поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41):

- МСФО (IFRS) 1: Дочерняя компания, как организация, впервые применившая МСФО;
- МСФО (IFRS) 9: Затраты в «10-процентном» тесте для прекращения признания финансового обязательства;
- МСФО (IFRS) 16 Аренда: Иллюстративные примеры по арендным стимулам;
- МСФО (IAS) 41: Налогообложение в применении справедливой стоимости.

Ссылки на Концептуальные основы (поправки к МСФО (IFRS) 3).

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3, которые обновляют ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности без изменения учетных требований к сделкам по объединению бизнесов.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно:

- Раскрытие учетной политики (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2), вступают в силу 1 января 2023 года;

- Определение бухгалтерских оценок (поправки к МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2023 года;
- Отложенный налог с активов и обязательств, возникающих в результате одной операции (поправки к МСФО (IAS) 12), вступают в силу 1 января 2023 года;
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2024 года;
- Долгосрочные обязательства с ковенантами (поправки к МСФО (IAS) 1), вступают в силу с 1 января 2024 года;
- Обязательства при продаже с обратной арендой (поправки к МСФО (IFRS) 16), вступают в силу с 1 января 2024 года.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Прочие

Группа не ожидает, что нижеследующие прочие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, будут иметь значительное влияние на Группу:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», вступает в силу 1 января 2023 (в июне 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 17, в том числе отложил дату его вступления до 1 января 2023 года).

5. Поступление дочерних компаний

5 марта 2022 года Группой (ООО «РусЭкоГрупп») была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать четвертая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

5 марта 2022 года Группой (Группа «ВИС» (АО)) была приобретена доля в размере 85% номинальной стоимостью 25,5 тыс. руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоТех». Переданное вознаграждение составило 25,5 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

10 марта 2022 года Группой (ООО «РусЭкоГрупп») было учреждено ООО «РЭГ ОРЕНБУРГ». Доля владения составила 50% от уставного капитала, номинальная стоимость 15 тыс. руб.

18 апреля 2022 года Группой (ООО «РусЭкоГрупп») была учреждена компания ООО «РЕЦИКЛИНГ ГРУПП».

1 июня 2022 года Группой (ООО «ПФ «ВИС») было учреждено ООО «ВИС Инжиниринг». Доля владения составила 50% от уставного капитала, номинальная стоимость 50 тыс. руб.

16 июня 2022 года Группой (Группа «ВИС» (АО)) была приобретена доля в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Двадцать первая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 30 тыс. руб. Эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения не является существенным.

9 августа 2022 года Группой (ООО «РусЭкоГрупп») было учреждено ООО «РЭГ Новосибирск». Доля владения составила 50% от уставного капитала, номинальная стоимость 50 тыс. руб.

14 сентября 2022 года Группой (Группа «ВИС» (АО)) было учреждено ООО «Пятидесятая концессионная компания». Доля владения составила 100% от уставного капитала, номинальная стоимость 30 тыс. руб.

14 сентября 2022 года Группой (Группа «ВИС» (АО)) было учреждено ООО «Пятьдесят первая концессионная компания». Доля владения составила 100% от уставного капитала, номинальная стоимость 30 тыс. руб.

6. Приобретение и выбытие неконтролирующих долей (без изменения контроля)

20 января 2022 года Группой (ООО «НТК») была приобретена дополнительная доля в размере 10% номинальной стоимостью 1 тыс. руб. в уставном капитале ООО «Четвертая концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 850 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией увеличилась на 9.9%.

14 марта 2022 года Группой (Группа «ВИС» (АО)) была продана доля в размере 24% номинальной стоимостью 7,2 тыс. руб. в уставном капитале ООО «ВИС СоцПроект». Полученное вознаграждение составило 7,2 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией снизилась на 24%.

15 июня 2022 года в связи с внесением вклада в имущество ООО «ПФ «ВИС» Группой «ВИС (АО) в виде доли в уставном капитале ООО «ВИС СТРОЙТЕХ» (ООО «Сорок девятая концессионная компания») в размере 100% номинальной стоимостью 30 тыс. руб., эффективная доля владения данной компанией снизилась на 6,5%.

26 августа 2022 года Группой (ООО «НТК») была приобретена дополнительная доля в размере 25% номинальной стоимостью 2 500 руб. в уставном капитале ООО «Региональная концессионная компания». Переданное вознаграждение составило 200 000 тыс. руб. Эффективная доля владения данной компанией увеличилась на 25%.

15 декабря 2022 года Группой (ООО «РусЭкоГрупп») была приобретена дополнительная доля в размере 49% номинальной стоимостью 14 700 руб. в уставном капитале ООО «РусЭкоГрупппроект». Переданное вознаграждение составило 14 700 руб. Эффективная доля владения данной компанией увеличилась на 49%.

7. Выбытие дочерних компаний

В феврале 2022 года в отношении ООО «Экология-Новосибирск» (дочерняя компания) было принято решении о введении процедуры банкротства.

3 октября 2022 года ввиду прекращения полномочий руководителя и иных органов управления в связи с передачей прав внешнему управляющему, Группой был утрачен контроль над ООО «Экология-Новосибирск».

23 июня 2022 года произошла ликвидация ООО «ЭКОТРАНС ТОМСК», ООО «ЭКОЛОГИЯ ТОМСК» и ООО «РУСЭКО ТОМСК».

8. Прекращенная деятельность

Деятельность выбывающего дочернего предприятия ООО «Экология-Новосибирск» была классифицирована как прекращенная деятельность (см. Примечание 7).

Прекращенная деятельность оказала влияние на активы и обязательства Группы следующим образом:

	2022
Выбывшие денежные средства	10 619
Выбывшие чистые активы (иные, чем денежные средства):	
Внеоборотные активы	
Основные средства	7 805
Нематериальные активы	16 866
Отложенные налоговые активы	223 390
Оборотные активы	
Запасы	17 356
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 688 316
Долгосрочные обязательства	
Кредиты и займы	624 726
Отложенные налоговые обязательства	2 947
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 114 673
Обязательства по прочим налогам	18 306
Авансы полученные	91 445
Оценочные обязательства	8 922
	(896 667)
Создание резерва	1 262 368
Эффект от выбытия прекращенной деятельности (до налогообложения)	**365 701**
Соответствующий доход/расход по налогу	-
Расход от выбытия прекращенной деятельности	**365 701**

Группа создала резерв на инвестиции и дебиторскую задолженность в отношении выбывающей компании ООО «Экология-Новосибирск».

Доход от выбытия прекращенной деятельности (после налогообложения) определен следующим образом:

Результат прекращенной деятельности	**2022**
Выручка	2 893 183
Себестоимость	(2 898 108)
Валовый убыток	**(4 925)**
Коммерческие расходы	(204)
Административные расходы	(179 129)
Прочие операционные расходы, нетто	(98 963)
Операционный убыток	**(283 221)**
Финансовые расходы и доходы, нетто	(7 001)
Убыток до налогообложения	**(290 222)**
Доход по налогу на прибыль	66 176
Убыток от продажи прекращенной деятельности после налогообложения	(224 046)
Убыток за период	**(224 046)**

Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств включает следующие показатели прекращенной деятельности:

	2022
Операционная деятельность	(39 899)
Инвестиционная деятельность	38
Финансовая деятельность	50 480
Чистые денежные средства от прекращенной деятельности	**10 619**

9. Выручка

Выручка по виду товара или услуги:	**2022**	**2021**
Дорожно-транспортное строительство	23 724 469	22 025 993
Гражданское строительство	1 030 635	1 308 535
Услуги по обращению с твердыми коммунальными отходами	634 524	3 465 747
Прочее	2 040 832	1 020 727
Итого выручка	**27 430 460**	**27 821 002**

Выручка по классу покупателей:	**2022**	**2021**
Государственный сектор	26 429 912	23 808 404
Негосударственный сектор	1 000 548	4 012 598
Итого выручка	**27 430 460**	**27 821 002**

Сроки признания выручки:	**2022**	**2021**
Выручка, признаваемая в течение времени	25 377 049	23 542 837
Выручка, признаваемая в момент времени	2 053 411	4 278 165
Итого выручка	**27 430 460**	**27 821 002**

Остатки по договору

	31 декабря 2022	**31 декабря 2021**
Торговая дебиторская задолженность	594 159	1 355 317
Обязательства по договору	(4 817 314)	(2 524 481)
Активы по договорам	37 943 521	34 545 473

Увеличение активов и обязательств по договору связано с началом инвестиционной стадии по новым договорам и существенным продвижением строительства по существующим проектам.

10. Себестоимость

	2022	2021
Субподрядные работы	6 021 509	6 468 027
Сырье и материалы	5 468 923	7 325 589
Заработная плата	2 873 763	3 266 995
Проектно-изыскательные работы	1 386 527	956 926
Амортизация	1 218 330	897 580
Аренда	998 892	1 511 769
Страховые взносы	883 946	1 064 533
Коммунальные услуги	265 627	287 199
Услуги по транспортированию и обращению с коммунальными отходами	-	2 733 983
Прочее	464 153	568 795
Итого себестоимость	**19 581 670**	**25 081 396**

11. Коммерческие расходы

	2022	2021
Реклама и маркетинговые исследования	20 043	18 017
Итого коммерческие расходы	**20 043**	**18 017**

12. Административные расходы

	2022	2021
Заработная плата	1 065 746	1 372 961
Амортизация	338 504	330 942
Страховые взносы	218 366	298 618
Банковские услуги	192 352	258 431
Аудит и консалтинг	185 065	175 050
Услуги сторонних организаций	73 263	82 470
Командировочные расходы	56 787	95 157
Материальные расходы	31 624	91 055
Аренда	30 994	37 669
Обслуживание и ремонт основных средств	8 389	7 941
Прочее	53 662	64 388
Итого административные расходы	**2 254 752**	**2 814 682**

13. Прочие операционные доходы и расходы, нетто

	2022	2021
Прочие доходы		
Доходы от продажи и выбытия основных средств	72 556	28 972
Списанная кредиторская задолженность	69 716	131 531
Восстановление резерва по ожидаемым кредитным убыткам и восстановление обесценения авансов	35 892	41 479
Пени и штрафы полученные	5 873	37 841
Доходы от страхового возмещения	4 605	410
Излишки при инвентаризации	1 890	19 667
Восстановление резерва по запасам	176	-
Восстановление обесценения займов выданных, векселей и облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости	14	82
Восстановление резерва по налоговым искам	-	150 073
Прочие доходы	21 739	113 496
Итого прочие операционные доходы	**212 461**	**523 551**

Прочие расходы	**2022**	**2021**
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам и обесценение авансов	(1 373 614)	(238 787)
Выбытие дочерних компаний	(365 701)	-
Пени и штрафы уплаченные	(207 146)	(95 532)
Расходы от продажи и выбытия материалов	(94 970)	(59 253)
Прочие расходы по невозмещаемому НДС	(81 282)	(17 962)
Судебные издержки	(16 335)	-
Социальные расходы	(9 039)	(22 146)
Списание дебиторской задолженности	(4 522)	(20 304)
Исправление брака	(810)	(599)
Обесценение займов выданных, векселей и облигаций, учитываемых по амортизированной стоимости	(107)	(200)
Прочие расходы	(16 914)	(42 372)
Итого прочие операционные расходы	**(2 170 440)**	**(497 155)**
Итого прочие операционные (расходы) / доходы, нетто	**(1 957 979)**	**26 396**

14. Финансовые доходы и расходы

	2022	**2021**
Финансовые доходы		
Высвобождение дисконта	2 408 940	2 175 033
Проценты к получению	371 503	272 030
Доходы по курсовым разницам	76 767	12 963
Итого финансовые доходы	**2 857 210**	**2 460 026**
Финансовые расходы		
Проценты к уплате	4 498 817	3 083 659
Процентный расход по аренде	162 806	184 039
Расходы по курсовым разницам	27	-
Прочее	227 394	299 216
Итого финансовые расходы	**4 889 044**	**3 566 914**

Строка «Высвобождение дисконта» отражает влияние значительного компонента финансирования по договорам с покупателями. В строке указан нетто эффект финансового компонента, включающий доходы в размере 2 522 098 тыс.руб. (за 2021: 2 483 608 тыс.руб.) и расходы в размере 113 158 тыс.руб. (за 2021: 308 575 тыс. руб.).

Процентные расходы, связанные с проектным финансированием, за 2022 год, составили 3 655 543 тыс.руб. (за 2021 год: 2 361 771 тыс.руб.).

15. Налог на прибыль

	2022	**2021**
Текущий налог	(474 762)	(53 047)
Отложенные налоги	329 981	289 056
Итого расходы по налогу на прибыль	**(144 781)**	**236 009**

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

Налог на прибыль Группы до налогообложения отличается от теоретической суммы налога, которая получится, используя действующую налоговую ставку по налогу, применяемую к прибыли следующим образом:

	2022	**2021**
Прибыль до налогообложения	1 584 182	(1 173 585)
Налоговая ставка	20%	20%
Теоретический налог на прибыль	(316 836)	234 717
Эффект постоянных разниц	172 055	1 292
Итого расход по налогу на прибыль	**(144 781)**	**236 009**

16. Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению налоговых активов и обязательств. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Ниже приводятся изменения отложенных налогов (нетто):

	2022	2021
По состоянию на 1 января	**524 616**	**235 559**
Эффект от выбытия дочерних компаний	(154 267)	-
Доход/(Расход) по отложенному налогу, отраженный в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	329 981	289 057
По состоянию на 31 декабря	**700 330**	**524 616**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	1 января 2021	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2021	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	Эффект от выбытия дочерних компаний	31 декабря 2022
Отложенные налоговые активы						
Основные средства	4 494 336	(453 695)	4 040 641	5 659 239	-	9 699 880
Нематериальные активы	78	-	78	-	-	78
Долгосрочные предоставленные займы	179	-	179	-	-	179
Прочие внеоборотные активы	375 943	467 527	843 470	1 322 056	(18 343)	2 147 183
Запасы	918 959	83 728	1 002 687	385 841	-	1 388 528
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 614 129	12 604	1 626 733	345 139	(27 783)	1 944 089
Краткосрочные предоставленные займы	15	24	39	19	-	58
Прочие оборотные активы	19 812	9 268	29 080	252 275	-	281 355
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 800 954	(1 888 799)	5 912 155	(8 103 067)	3	(2 190 909)
Краткосрочные обязательства по налогам	28 589	-	28 589	-	-	28 589
Обязательство по договору аренды	261 705	36 808	298 513	32 362	199	331 074
Резервы по краткосрочным обязательствам	81 611	2 081	83 692	10 390	(1 804)	92 278
Убыток текущего периода	856 264	1 696 763	2 553 027	1 633 654	(108 313)	4 078 368
Отложенные налоговые активы	**16 452 574**	(33 691)	16 418 883	**1 537 908**	**(156 041)**	**17 800 750**
Зачет по налогу	(15 765 346)	-	(15 221 261)	-	-	(15 225 126)
Отложенные налоговые активы, нетто	**687 228**	(33 691)	1 197 622	**1 537 908**	**(156 041)**	**2 575 624**

	1 января 2021	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2021	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибыли или убытке	Эффект от выбытия дочерних компаний	31 декабря 2022
Отложенные налоговые обязательства						
Основные средства	(42 905)	(423 911)	(466 816)	25 594	1 137	(440 085)
Активы в форме права пользования	(267 179)	82 176	(185 003)	(61 342)	585	(245 760)
Нематериальные активы	(49)	(31)	(80)	14	-	(66)
Прочие внеоборотные активы	(3 804)	1 889	(1 915)	23	-	(1 892)
Запасы	(77 950)	65 730	(12 220)	92	-	(12 128)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(15 688 924)	611 951	(15 076 973)	(1 109 916)	49	(16 186 840)
Дебиторская задолженность по налогам	(152)	-	(152)	-	-	(152)
Прочие оборотные активы	(30 436)	(787)	(31 223)	(23 038)	-	(54 261)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(99 026)	(10 016)	(109 042)	(43 641)	3	(152 680)
Краткосрочные обязательства по налогам	(6 552)	-	(6 552)	-	-	(6 552)
Резервы по краткосрочным обязательствам	(38)	(4 253)	(4 291)	4 287	-	(4)
Отложенные налоговые обязательства	**(16 217 015)**	322 748	(15 894 267)	**(1 207 927)**	**1 774**	**(17 100 420)**
Зачет по налогу	15 765 346	-	15 221 261	-	-	15 225 126
Отложенные налоговые обязательства, нетто	**(451 669)**	**322 748**	**(673 006)**	**(1 207 927)**	**1 774**	**(1 875 294)**

17. Основные средства

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
По состоянию на 31 декабря 2020	**37 411**	**240 170**	**469 233**	**560 308**	**210 313**	**692 251**	**2 209 686**
Поступления	-	-	-	-	-	1 299 268	1 299 268
Перевод из категории объектов незавершенного строительства	-	720 463	590 196	181 910	105 687	(1 598 256)	-
Выбытия	(343)	(10 346)	(74 846)	(117 234)	(41 852)	(2 577)	(247 198)
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2021	**37 068**	**950 287**	**984 583**	**624 984**	**274 148**	**390 686**	**3 261 756**
Поступления	-	-	-	-	-	700 828	700 828
Перевод из категории объектов незавершенного строительства	-	180 119	184 631	7 811	133 139	(505 700)	-
Выбытия	-	(4 285)	(96 193)	(187 168)	(24 201)	(6 524)	(318 371)
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2022	**37 068**	**1 126 121**	**1 073 021**	**445 627**	**383 086**	**579 290**	**3 644 213**
Амортизация							
По состоянию на 31 декабря 2020	**-**	**(51 500)**	**(152 263)**	**(238 626)**	**(119 940)**	**-**	**(562 329)**
Амортизационные отчисления	-	(116 920)	(94 020)	(97 951)	(36 502)	-	(345 393)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	1 852	55 471	62 262	39 533	-	159 118
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2021	**-**	**(166 568)**	**(190 812)**	**(274 315)**	**(116 909)**	**-**	**(748 604)**
Амортизационные отчисления	-	(311 764)	(309 115)	(156 243)	(78 392)	-	(855 514)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	2 595	58 455	134 424	20 321	-	215 795
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2022	**-**	**(475 737)**	**(441 472)**	**(296 134)**	**(174 980)**	**-**	**(1 388 323)**
Остаточная стоимость							
По состоянию на 31 декабря 2020	**37 411**	**188 670**	**316 970**	**321 682**	**90 373**	**692 251**	**1 647 357**
По состоянию на 31 декабря 2021	**37 068**	**783 719**	**793 771**	**350 669**	**157 239**	**390 686**	**2 513 152**
По состоянию на 31 декабря 2022	**37 068**	**650 384**	**631 549**	**149 493**	**208 106**	**579 290**	**2 255 890**

18. Активы в форме права пользования

	Земельные участки	Здания	Транспортные средства	Машины и оборудование	Авансы под приобретение активов в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2020	**57 624**	**1 143 015**	**654 050**	**291 239**	**56 039**	**2 201 967**
Поступления	2 751	20 259	830 838	181 327	-	1 035 175
Выбытия	(60 375)	(92 777)	(186 933)	-	(56 039)	(396 124)
По состоянию на 31 декабря 2021	**-**	**1 070 497**	**1 297 955**	**472 566**	**-**	**2 841 018**
Поступления	-	17 811	490 032	51 358	-	559 201
Выбытия	-	(114 564)	(570 995)	-	-	(685 559)
По состоянию на 31 декабря 2022	**-**	**973 744**	**1 216 992**	**523 924**	**-**	**2 714 660**
Амортизация						
По состоянию на 31 декабря 2020	**(26 354)**	**(246 024)**	**(64 508)**	**(37 437)**	**-**	**(374 323)**
Амортизационные отчисления	(21 821)	(205 506)	(543 373)	(99 863)	-	(870 563)
Выбытия	48 175	26 453	3 818	-	-	78 446
По состоянию на 31 декабря 2021	**-**	**(425 077)**	**(604 063)**	**(137 300)**	**-**	**(1 166 440)**
Амортизационные отчисления	-	(149 469)	(408 637)	(99 479)	-	(657 585)
Выбытия	-	83 664	470 306	-	-	553 970
По состоянию на 31 декабря 2022	**-**	**(490 882)**	**(542 394)**	**(236 779)**	**-**	**(1 270 055)**
Остаточная стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2020	**31 270**	**896 991**	**589 542**	**253 802**	**56 039**	**1 827 644**
По состоянию на 31 декабря 2021	**-**	**645 420**	**693 892**	**335 266**	**-**	**1 674 578**
По состоянию на 31 декабря 2022	**-**	**482 862**	**674 598**	**287 145**	**-**	**1 444 605**

19. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Корпоративный сайт	Патенты	Итого
Первоначальная стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2020	**40 071**	**434**	**173**	**40 678**
Поступления	75 720	-	-	75 720
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-
Выбытия	(4 664)	(434)	-	(5 098)
По состоянию на 31 декабря 2021	**111 127**	**-**	**173**	**111 300**
Поступления	22 219	-	-	22 219
Приобретение группы активов и обязательств	-	-	-	-
Выбытия	(40 275)		(173)	(40 448)
По состоянию на 31 декабря 2022	**93 071**	**-**	**-**	**93 071**
Амортизация				
По состоянию на 31 декабря 2020	**(5 198)**	**(434)**	**(61)**	**(5 693)**
Амортизационные отчисления	(12 555)	-	(9)	(12 564)
Выбытия	4 664	434	-	5 098
По состоянию на 31 декабря 2021	**(13 089)**	**-**	**(70)**	**(13 159)**
Амортизационные отчисления	(43 725)	-	(10)	(43 735)
Выбытия	24 724	-	80	24 804
По состоянию на 31 декабря 2022	**(32 090)**	**-**	**-**	**(32 090)**
Остаточная стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2020	**34 873**	**-**	**112**	**34 985**
По состоянию на 31 декабря 2021	**98 038**	**-**	**103**	**98 141**
По состоянию на 31 декабря 2022	**60 981**	**-**	**-**	**60 981**

20. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Рублевые счета в банках	16 219 413	8 190 036
Банковские депозиты в рублях	422 948	783 930
Денежные средства в кассе в рублях	1 882	28
Итого денежные средства и их эквиваленты	**16 644 243**	**8 973 994**

Все банковские депозиты, отнесенные к денежным средствам и их эквивалентам, имеют первоначальные сроки погашения менее трех месяцев.

21. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Финансовые активы		
Активы по договорам (задолженность заказчиков по незавершенным договорам на строительство)	28 737 537	25 846 426
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по долгосрочной задолженности заказчиков по незавершенным договорам на строительство	(502 358)	-
Итого долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	**28 235 179**	**25 846 426**
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	1 549 670	1 985 307
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(955 511)	(629 990)
Активы по договорам (задолженность заказчиков по незавершенным договорам на строительство)	10 375 899	8 699 047
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности заказчиков по незавершенным договорам на строительство	(667 557)	-
Прочая дебиторская задолженность	1 682 415	1 444 756
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(364 099)	(387 085)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	8 812 745	7 585 334
Резерв под обесценение нефинансовых активов	(554 010)	(709 812)
Расчеты с персоналом	6 049	7 886
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	**19 885 601**	**17 995 443**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценение нефинансовых активов представлено следующим образом:

	2022	2021
По состоянию на 1 января	**(1 726 887)**	**(1 680 878)**
Изменение резерва	(1 450 383)	(192 007)
Списание дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва	801 292	145 998
По состоянию на 31 декабря	**(2 375 978)**	**(1 726 887)**

Дебиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Налог на добавленную стоимость	1 592 985	1 390 653
Налог на добавленную стоимость к возмещению	150 263	266 382
Страховые взносы	16 330	21 399
Прочие налоги	2 917	1 795
Итого дебиторская задолженность по налогам	**1 762 495**	**1 680 229**

22. Займы предоставленные

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Долгосрочные предоставленные займы		
Облигации	552 608	578 221
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по облигациям	(884)	(925)
	551 724	**577 296**
Краткосрочные предоставленные займы		
Краткосрочные предоставленные займы	666 994	99 467
Задолженность по процентам к получению	117 801	17 277
Векселя от банков	40 087	14 732
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по займам предоставленным	(517 499)	(77 611)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по задолженности по векселям	(57)	(3)
	307 326	**53 862**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам представлено следующим образом:

	2022	2021
По состоянию на 1 января	78 539	78 421
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по предоставленным займам, признанное в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	439 901	118
По состоянию на 31 декабря	**518 440**	**78 539**

23. Запасы

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Сырье и материалы	4 818 367	3 615 277
Готовая продукция	377 132	418 858
Товары	618	1 497
Резерв на снижение стоимости сырья и материалов	-	(176)
	5 196 117	**4 035 456**

24. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года общее количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций составляет 1 470 000 штук номиналом 1 руб. за 1 акцию.

25. Неконтролирующая доля участия

Ниже представлена информация по неконтролирующим долям участия Группы:

	ООО «ПФ ВИС»	ООО «ВИС Инфраст-руктура»	ООО «ВИС-Сервис»	ООО «Транстрой»	ООО «Региональная концессионная компания»	ООО «Сибирская концессионная компания»	Прочие	Итого
31 декабря 2022								
Неконтролирующая доля участия (%)	6,50%	6,50%	53,25%	6,50%	1,00%	1,00%		
Внеоборотные активы	2 669 981	4 808 747	112 635	1 055 459	8 651 379	2 033 342	15 383 963	**34 715 506**
Оборотные активы	66 942 869	3 983 237	428 364	250 918	3 078 075	35 999 735	33 924 139	**144 607 337**
Долгосрочные обязательства	(2 064 272)	(8 313 929)	185 737	1 781 620	(8 360 526)	(11 154 910)	(31 147 596)	**(59 073 876)**
Краткосрочные обязательства	(55 085 320)	(3 483 636)	(1 895 368)	(6 120 361)	(1 954 000)	(24 227 834)	(14 740 956)	**(107 507 475)**
Чистые активы	12 463 258	(3 005 581)	(1 168 632)	(3 032 364)	1 414 928	2 650 333	3 419 550	**12 741 492**
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение и выбытие НДУ	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	274 943	**274 943**
Балансовая стоимость НДУ	810 112	**(195 363)**	(622 296)	(197 104)	14 149	26 503	(19 535)	**(183 534)**
Прибыль/ (убыток) за период	1 807 317	(3 667 577)	(663 012)	(3 032 365)	826 015	(230 485)	2 377 532	**(2 519 575)**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Прибыль /(убыток) причитающаяся НДУ	121 571	(238 393)	(353 054)	(197 104)	**8 260**	(2 305)	(440 296)	**(1 101 321)**
Прочие взносы и выплаты причитающиеся НДУ	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Денежные потоки от операционной деятельности	2 375 023	1 770 186	(33 971)	(179 506)	3 055 957	5 587 311	(110 532)	12 464 468
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(173 651)	27 469	8 558	291 577	31 571	10 272	(1 116 515)	(920 719)
Денежные потоки от финансовой деятельности	38 196	(1 626 788)	26 000	-	(2 920 807)	1 978 661	7 330 136	4 825 398
Доходы, связанные с продажей (покупкой) и переоценкой валюты	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые денежные поступления / (отток)	2 239 568	170 867	587	112 071	166 721	7 576 244	6 103 089	16 369 147

	ООО «ПФ ВИС»	ООО «ВИС Инфраст-руктура»	ООО «ВИС-Сервис»	ООО «Газэнерго-монтаж»	ООО «Региональная концессионная компания»	ООО «Сибирская концессионная компания»	ООО «Концессионные инициативы и проекты»	Прочие	Итого
31 декабря 2021									
Неконтролирующая доля участия (%)	6,50%	6,50%	53,25%	0,00%	25,75%	5,00%	49,00%		
Внеоборотные активы	4 053 682	7 335 703	24 479	4 704 575	10 778 719	1 419 818	13 024	7 914 895	**36 244 895**
Оборотные активы	90 602 316	5 458 483	1 535 720	1 970 958	46 904 410	22 758 357	3 724	21 951 094	**191 185 062**
Долгосрочные обязательства	(3 164 908)	(8 500 736)	8 221	(5 570 100)	(11 500 031)	(6 079 722)	(120)	(22 293 554)	**(57 100 950)**
Краткосрочные обязательства	(80 898 149)	(3 631 454)	(2 074 039)	(318 875)	(45 594 187)	(15 217 635)	(1 125)	(6 545 920)	**(154 281 384)**
Чистые активы	10 592 941	661 996	(505 619)	786 558	588 911	2 880 818	15 503	1 026 515	**16 047 623**
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Приобретение и выбытие НДУ	-	-	-	(294 959)	-	-	-	-	**(294 959)**
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Балансовая стоимость НДУ	688 541	43 030	(269 242)	-	151 645	28 808	7 596	(7 534)	**642 844**
Прибыль/ (убыток) за период	2 051 805	1 525 497	(69 838)	(32 095)	(868 565)	2 402 116	(1 175)	(38 158)	**4 969 587**
Прочие взносы и выплаты	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Прибыль /(убыток) причитающаяся НДУ	133 367	99 157	(37 189)	(12 036)	(223 655)	24 021	(576)	(104 186)	**(121 097)**
Прочие взносы и выплаты причитающиеся НДУ	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Денежные потоки от операционной деятельности	681 015	2 774 793	3 947	1 393 553	(5 370 073)	333 712	12	(7 542 188)	(7 725 229)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(913 643)	10 991	(4 178)	17 976	5 168	6 704	-	(3 936 716)	(4 813 698)
Денежные потоки от финансовой деятельности	822 455	(2 116 746)	-	(1 200 455)	4 963 340	528 307	(240)	12 121 624	15 118 285
Доходы, связанные с продажей (покупкой) и переоценкой валюты	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Чистые денежные поступления / (отток)	589 831	669 038	(231)	211 074	(401 565)	868 723	(228)	642 720	2 579 362

26. Кредиты и займы

	Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Долгосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты банков долгосрочные	Рубли	от Процентной ставки по специализированному инструменту рефинансирования + 2,5% до Ключевой ставки ЦБ + 3%, но не менее 12%	31 216 007	26 064 771
Облигации долгосрочные	Рубли	9%	2 000 000	4 500 000
Необеспеченные займы долгосрочные	Рубли	от 5% до 17,5%	1 919 921	802 719
Проценты к уплате долгосрочная часть	Рубли		250 227	85 282
Итого долгосрочные кредиты и займы			**35 386 155**	**31 452 772**
Краткосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты банков краткосрочные	Рубли	от Ключевая ставка ЦБ + 2% до Ключевой ставки ЦБ + 3%, но не менее 12%	5 944 201	3 896 735
Облигации краткосрочные	Рубли	9%	2 500 000	-
Необеспеченные займы краткосрочные	Рубли	от 6% до 12,5%	120 863	512 473
Необеспеченные займы краткосрочные	Доллар США	от 2,5% до 10%	-	869 199
Проценты к уплате краткосрочные	Рубли		784 529	640 969
Проценты к уплате краткосрочные	Доллар США		-	39 520
Итого краткосрочные кредиты и займы			**9 349 593**	**5 958 896**
Итого кредиты и займы			**44 735 748**	**37 411 668**

Погашение долгосрочных обеспеченных и необеспеченных займов и кредитов будет осуществляться в период с 2023 года до 2034 года.

Эффективная ставка процента по кредитам и займам на 31 декабря 2022 года 9,5% (по состоянию на 31 декабря 2021 года 10%).

По состоянию на 31 декабря 2022 года задолженность Группы по кредитам и займам, относящимся к проектному финансированию, составила 36 639 869 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2021 - 29 052 442 тыс.руб.)

В качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года в залог были переданы принадлежащие Группе доли в уставных капиталах следующих компаний:

- ООО «Сибирская концессионная компания»;
- ООО «Четвертая концессионная компания»;
- ООО «ВИС Инфраструктура»;
- ООО «ГЭМ»;
- ООО «РКК»;
- ООО «Седьмая концессионная компания»;
- ООО «Восьмая концессионная компания»;
- ООО «Десятая концессионная компания»;
- ООО «Семнадцатая концессионная компания»;
- ООО «ВИС Развитие»;
- ООО «Сорок первая концессионная компания».

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года Группа предоставила в качестве обеспечения банковских кредитов запасы балансовой стоимостью 392 121 тыс. руб. и 434 766 тыс. руб. соответственно.

27. Векселя к уплате

По состоянию на 31 декабря 2022 года долгосрочные векселя к уплате составили 819 489 тыс. руб., долгосрочная часть процентов к уплате составила 734 905 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2021 - 819 489 тыс. руб. и 592 241 тыс. руб. соответственно). Данные векселя были выпущены под процентную ставку 17,5% со сроком погашения до 1 июля 2026 года.

28. Обязательства по договорам аренды

У Группы имеются договоры аренды земельных участков, офисных помещений, транспортных средств и прочего оборудования, которые она использует в своей деятельности. Срок аренды обычно составляет от 1 до 8 лет. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы. Как правило, Группа не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду. Некоторые договоры включают опционы на продление или прекращение аренды и переменные арендные платежи, которые более подробно рассматриваются ниже.

У Группы также имеются некоторые договоры аренды офисов, транспортных средств и техники со сроком аренды менее 12 месяцев и договоры аренды различной техники, имеющей низкую стоимость. В отношении этих договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Кроме того, у Группы имеются долгосрочные договоры аренды земельных участков, арендная плата которых зависит от кадастровой стоимости. Группа считает, что такие платежи являются переменными арендными платежами, не зависящими от индекса или ставки, ввиду нерыночности их составляющих. Такие арендные платежи не формируют обязательство по аренде и соответствующий актив в форме права пользования, а признаются в качестве расхода в момент осуществления.

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода:

	2022	2021
На 1 января	**1 796 842**	**1 854 021**
Начисление процентов	162 806	184 039
Арендные платежи	(746 308)	(961 836)
Поступления	420 655	934 178
Выбытие	(103 837)	(213 560)
На 31 декабря	**1 530 158**	**1 796 842**
Краткосрочные	**572 097**	**652 050**
Долгосрочные	**958 061**	**1 144 792**

По состоянию на 31 декабря 2022 в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств по аренде отражена в том числе задолженность по договорам лизинга в размере 520 831 тыс. руб. и 415 606 тыс. руб., соответственно (по состоянию на 31 декабря 2021 - 614 667 тыс. руб. и 465 129 тыс. руб., соответственно).

Группа в качестве арендодателя

Группа заключила ряд договоров операционной субаренды офисных помещений, различной техники, транспортных средств и прочего оборудования. Перечисленные объекты Группа берет в краткосрочную аренду и при необходимости - передает в субаренду.

29. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность	1 365 453	1 200 876
Нефинансовые обязательства		
Обязательства по договору	4 291 585	2 126 281
Итого долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	**5 657 038**	**3 327 157**
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	4 283 302	5 415 431
Прочая кредиторская задолженность	1 895 776	2 132 258
Нефинансовые обязательства		
Обязательства по договору	525 729	398 200
Задолженность перед персоналом организации по оплате труда	188 916	184 122
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	**6 893 723**	**8 130 011**

Краткосрочные обязательства по налогам

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Налог на добавленную стоимость	902 439	433 965
Страховые взносы	444 970	145 322
НДФЛ	48 345	55 448
Прочие налоги	86 042	11 566
Итого краткосрочные обязательства по налогам	**1 481 796**	**646 301**

30. Оценочные обязательства

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Резерв по неотгуленным отпускам	217 557	229 155
Резерв по годовым бонусам	5 600	5 600
Итого оценочные обязательства	**223 157**	**234 755**

	Резерв по неотгуленным отпускам	Резерв по налоговым искам	Резерв по годовым бонусам	Резерв по убыточным договорам	Итого
По состоянию на 1 января 2021	**160 028**	**150 073**	**5 600**	**88 133**	**403 834**
Создание резерва за период	475 928	-	-	-	**475 928**
Использование резерва за период	(406 801)	-	-	(88 133)	**(494 934)**
Восстановление резерва за период	-	(150 073)	-	-	**(150 073)**
По состоянию на 31 декабря 2021	**229 155**	**-**	**5 600**	**-**	**234 755**
Создание резерва за период	345 231	-	-	-	**345 231**
Использование резерва за период	(356 829)	-	-	-	**(356 829)**
Восстановление резерва за период	-	-	-	-	**-**
По состоянию на 31 декабря 2022	**217 557**	**-**	**5 600**	**-**	**223 157**

31. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях Группы со связанными сторонами под общим контролем и/или значительным влиянием:

	2022	2021
Выручка от реализации связанным сторонам	2 046	5 023
Административные расходы, прочее - связанные стороны	(31 023)	(88 544)
Проценты к уплате - связанные стороны	(79 343)	(67 136)
Проценты к получению - связанные стороны	1 792	1 110
Доходы от продажи финансовых активов	2	132
Прочие расходы - связанные стороны	(511)	-
	(107 037)	**(149 415)**

Сальдо расчетов по операциям со связанными сторонами под общим контролем и/или значительным влиянием по состоянию на отчетную дату представлено ниже:

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	6 617	4 947
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	-	130
Краткосрочные займы выданные связанным сторонам	24 048	22 176
Краткосрочные займы от связанных сторон	(111 494)	(1 340 550)
Задолженность по процентам к уплате	(261 750)	(42 557)
Долгосрочные займы	(1 919 921)	(745 794)
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	(20)	(20)
Прочая кредиторская задолженность связанных сторон	(1 770)	(91 563)
Задолженность перед участниками	(19)	(17)

32. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал - это лица, наделенные полномочиями и несущие ответственность за планирование, направление деятельности Группы и контроль над ней. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в 2022 году с учетом страховых взносов составило 145 865 тыс. руб., в 2021 году составило 244 641 тыс. руб.

33. Расходы на вознаграждение работникам

	2022	2021
Заработная плата	3 939 509	4 639 956
Страховые взносы	1 102 312	1 363 151
	5 041 821	**6 003 107**

34. Категории финансовых инструментов и управление финансовыми рисками

Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Финансовые активы		
Денежные средства в кассе и банках	16 644 243	8 973 994
Займы предоставленные	859 050	631 158
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 855 996	36 958 461
	57 359 289	**46 563 613**
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы	(46 290 142)	(38 823 398)
Обязательства по договорам аренды	(1 530 158)	(1 796 842)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 544 531)	(8 748 565)
	(55 364 831)	**(49 368 805)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности, банковских овердрафтов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

В результате проведенного анализа Группа пришла к выводу, что справедливая стоимость долгосрочных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

• Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочих финансовых обязательств, обязательств по договорам финансовой аренды, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

• Справедливая стоимость процентных займов и кредитов Группы определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода. Собственный риск невыполнения обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года оценивался как незначительный.

Таким образом, все финансовые активы и финансовые обязательства Группы относятся ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

В течение 2022 и 2021 годов не происходило перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости.

Управление рисками

В результате своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам:

- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск ликвидности.

Как любая коммерческая организация, Группа подвержена рискам, возникающим в связи с использованием финансовых инструментов. В данном примечании описываются цели, политика и процедуры Группы в области управления этими рисками, а также методы, используемые для их оценки.

Кредитный риск

Кредитный риск - это риск финансовых убытков Группы, в случае если покупатель или контрагент финансового инструмента не сможет выполнить свои обязательства по договору.

Группа подвержена кредитному риску в основном в результате продаж в кредит. Политикой Группы является оценка кредитного риска новых покупателей перед тем, как заключить с ними договор.

Кредитный риск также возникает в связи с денежными средствами и их эквивалентами, а также вкладами в банки и финансовые организации.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех банках, которые, по мнению руководства Группы имеют относительно минимальный риск дефолта на момент размещения денежных средств.

Группа регулярно следит за кредитным рейтингом контрагентов и на отчетную дату не ожидает никаких убытков в результате невыполнения обязательств контрагентами.

Максимальный кредитный риск Группы представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива. В таблице ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску:

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Денежные средства в кассе и банках	16 644 243	8 973 994
Займы выданные	859 050	631 158
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 855 996	36 958 461
Сумма максимального кредитного риска по финансовым инструментам	**57 359 289**	**46 563 613**

Рыночный риск

Рыночный риск - это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на консолидированных финансовых результатах Группы.

Группа подвержена влиянию риска изменения процентных ставок, так как компании Группы располагают займами, которые имеют как фиксированную, так и плавающую процентную ставку.

Сумма заемных средств с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 32 867 482 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2021 года: 23 983 608 тыс.руб.). Плавающая ставка варьируется в диапазоне от «ключевая ставка ЦБ + 2 п.п.» до «ключевая ставка ЦБ + 4 п.п.».

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. Проводится моделирование различных сценариев, на основании которых Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на 1% на размер годовой прибыли.

В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Группы до налогообложения при изменении плавающих процентных ставок на 1%. Увеличение или уменьшение ставок на 1% отражает проведенную руководством оценку их возможного изменения. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату не погашалась в течение всего года.

	2022	2021
повышение ставки на 1%	(328 675)	(239 836)
понижение ставки на 1%	328 675	239 836

Риск изменения валютного курса

Валютный риск - это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Валютный риск возникает по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты, в которой они оцениваются.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в долларах США, по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Краткосрочные кредиты и займы	-	908 719
Итого	**-**	**908 719**

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности и поддерживается в рамках параметров, утвержденных в соответствии политикой Компании. В анализ включаются только монетарные статьи, выраженные в долларах США и евро, по компаниям, функциональная валюта которых отличается от доллара США. В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Группы до налогообложения при росте (падении) курсов функциональных валют предприятий Группы по отношению к доллару США на 20%.

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Доллар США	-	181 744
Доллар США	-	(181 744)

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает из управления Группой собственными оборотными средствами, а также из расходов по финансированию и выплат основных сумм по долговым инструментам. То, что Группа столкнется с трудностями при выполнении ею финансовых обязательств при наступлении сроков платежей, является риском.

Разумное управление риском ликвидности подразумевает под собой поддержание достаточного количества денежных средств в наличии для погашения кредитных ресурсов и покрытия рыночной позиции. Руководство Группы отслеживает основные прогнозы резерва ликвидности Группы на основе ожидаемых денежных потоков.

Руководство Группы осуществляет контроль над ликвидностью, используя процедуры бюджетирования.

Ниже в таблице приведены сроки погашения финансовых обязательств по договорам (недисконтированные договорные денежные потоки):

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
31 декабря 2022							
Кредиты и займы и векселя к уплате	46 290 142	74 562 487	4 470 732	6 769 866	9 139 998	15 230 490	38 951 401
Обязательства по аренде	1 530 158	1 987 049	374 792	455 333	732 851	424 073	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 544 531	7 544 531	7 544 531	-	-	-	-
Итого	**55 364 831**	**84 094 067**	**12 390 055**	**7 225 199**	**9 872 849**	**15 654 563**	**38 951 401**
31 декабря 2021							
Кредиты и займы и векселя к уплате	38 823 398	53 802 662	4 249 171	4 874 136	9 168 301	16 385 160	19 125 894
Обязательства по аренде	1 796 842	2 049 989	448 237	326 591	574 207	666 447	34 507
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 748 565	8 748 565	8 748 565	-	-	-	-
Итого	**49 368 805**	**64 601 216**	**13 445 973**	**5 200 727**	**9 742 508**	**17 051 607**	**19 160 401**

Раскрытия в отношении капитала

Группа осуществляет контроль над «скорректированным капиталом», который состоит из всех компонентов собственного капитала (акционерный капитал, неконтролирующая доля участия, нераспределенная прибыль), кроме сумм, являющихся резервами хеджирования денежных потоков.

Целями Группы при поддержании достаточного капитала являются:
- гарантировать способность компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы акционерам и выгоды другим заинтересованным лицам; и

- обеспечивать адекватные доходы акционерам путем установления цен на продукты и услуги пропорционально уровню риска.

Группа устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Группа управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков, лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Группа может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к скорректированному капиталу. Это соотношение рассчитывается как скорректированный на чистый долг капитал, как описано выше. Чистый долг рассчитывается как общий долг (отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Соотношение долга к скорректированному капиталу по состоянию на отчетную дату было следующее:

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Краткосрочные кредиты, займы и векселя к уплате	9 349 593	5 958 896
Долгосрочные займы, кредиты и векселя к уплате	36 940 549	32 864 502
Денежные средства и их эквиваленты	(16 644 243)	(8 973 994)
Чистый долг	**29 645 899**	**29 849 404**
Капитал	9 422 753	7 574 438
Итого скорректированный капитал	**39 068 652**	**37 423 842**
Отношение чистого долга к скорректированному капиталу, %	76%	80%

35. Условные обязательства

Судебные иски

В процессе деятельности Группы при возникновении спорных ситуаций клиенты и контрагенты выдвигают претензии к ней. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет значительных убытков и, соответственно, существенные резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Группы, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов могут оказать влияние на консолидированное финансовое положение Группы.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны.

Группа застраховала свою профессиональную ответственность как лицо, занимающееся деятельностью, которая оказывает влияние на безопасность объектов капитального строительства, а именно: инженерно-геодезические изыскания, работы по осуществлению строительного контроля за общестроительными работами, работы по организации подготовки проектной документации генеральным проектировщиком и работы по организации строительства генеральным подрядчиком.

36. Сверка денежных потоков от финансовой деятельности

	Банковские кредиты и векселя к уплате	Обязательства по аренде
Остатки на 31 декабря 2020 года	**23 930 669**	**1 854 021**
Основная сумма	23 168 813	-
Проценты к уплате	761 856	-
Денежные потоки		
Поступление от кредитов	18 926 111	-
Погашение кредитов	(6 539 649)	-
Уплаченые проценты	(2 417 173)	-
Поступления от эмиссии облигаций	1 999 750	-
Погашение аренды	-	(961 836)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	3 083 659	184 039
Поступление аренды	-	934 178
Выбытие аренды	-	(213 560)
Прочие неденежные движения	(163 610)	-
Курсовые разницы	3 641	-
Остатки на 31 декабря 2021 года	**38 823 398**	**1 796 842**
Основная сумма	37 465 386	-
Проценты к уплате	1 358 012	-
Денежные потоки		
Поступление от кредитов	14 091 779	-
Погашение кредитов	(6 905 844)	-
Уплаченые проценты	(4 024 861)	-
Поступления от эмиссии облигаций	-	-
Погашение аренды	-	(746 308)
Неденежные движения		
Проценты начисленные	4 498 817	162 806
Поступление аренды	-	420 655
Выбытие аренды	-	(103 837)
Прочие неденежные движения	(156 190)	-
Курсовые разницы	(36 957)	-
Остатки на 31 декабря 2022 года	**46 290 142**	**1 530 158**
Основная сумма	44 556 817	-
Проценты к уплате	1 733 325	-

37. События после отчетной даты

В апреле 2023 года Группа разместила выпуск биржевых облигаций объемом 1 500 000 штук, номинальной стоимостью за штуку 1 000 рублей, сроком погашения до 31 марта 2026 года и ставкой купона - 12,90% годовых.

DELOVOY PROFIL

АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»
+7 (495) 740-16-01 | info@delprof.ru | www.delprof.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о промежуточной бухгалтерской отчетности

Акционерного общества
«ВИС Холдинг»

за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам акционерного общества «ВИС Холдинг»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой промежуточной бухгалтерской отчетности акционерного общества «ВИС Холдинг» (ОГРН 1257700235154), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 30 июня 2025 года, отчета о финансовых результатах за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, в том числе отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, включая основные положения учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая промежуточная бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение акционерного общества «ВИС Холдинг» по состоянию на 30 июня 2025 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года в соответствии с правилами составления промежуточной бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит промежуточной бухгалтерской отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу 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 бухгалтерской отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в части 3.26 «Прочая информация» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за период с 23 мая 2025 года по 30 июня 2025 года, о том, что на отчетную дату в обществе не принималось решение относительно выпуска ценных бумаг. При этом общество оставляет за собой право принять соответствующее решение о выпуске ценных бумаг после даты составления данной промежуточной бухгалтерской отчетности. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим обстоятельством.

Ответственность руководства и Совета директоров аудируемого лица за промежуточную бухгалтерскую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с правилами составления

бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица 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 аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит промежуточной бухгалтерской отчетности

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской 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 аудируемого лица;

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с

событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица 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 годовой 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

Генеральный директор
АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» Перковская Дарья Валерьевна
ОРНЗ 21706027525

Руководитель аудита,
по результатам которого
составлено аудиторское заключение Зверко Надежда Анатольевна
ОРНЗ 21606081311

Аудиторская организация:

Акционерное общество Аудиторская компания «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»,

ОРНЗ 11606087136

ОГРН 1027700253129,

129085, город Москва, Звездный бульвар, дом 21, строение 1, этаж 7, помещение №1, часть комнаты № 7,

член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,

«18» июля 2025 года

Бухгалтерская отчетность
за 23.05.2025 - июнь 2025 г.

Организация: Акционерное общество "ВИС Холдинг"	по ОКПО	71318591
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7730337786
Организационно-правовая форм: Акционерные общества	по ОКОПФ	12200
Форма собственности Частная собственность	по ОКФС	16

Адрес в пределах места нахождения
121096, Город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, ул Василисы Кожиной, д. 1, к. 1, помещ.

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту [X] ДА [ ] НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит
Акционерное общество Аудиторская компания «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации	ИНН	7735073914
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации	ОГРН	1027700253129

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению [ ] ДА [X] НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность

Бухгалтерский баланс
на 30 июня 2025 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Отчетная дата (число, месяц, год)	31	12	2025
Организация: Акционерное общество "ВИС Холдинг"	по ОКПО	71318591		
Единица измерения тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 июня 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	АКТИВ				
	I. Внеоборотные активы				
	Гудвил	1105	-	-	-
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.2	Основные средства	1150	173	-	-
	в том числе: Права пользования активами		173	-	-
	Инвестиционная недвижимость	1160	-	-	-
3.3	Финансовые вложения	1170	109 577 900	-	-
3.14	Отложенные налоговые активы	1180	48	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	109 578 121	-	-
	II. Оборотные активы				
	Запасы	1210	-	-	-
	Долгосрочные активы к продаже	1215	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5	-	-
	в том числе: НДС по приобретенным услугам		5	-	-
	НДС, начисленный по отгрузке	1220	-	-	-
3.6	Дебиторская задолженность	1230	800	-	-
	в том числе: Расчеты с поставщиками и подрядчиками		-	-	-
	Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами по финансовым операциям		800	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
3.7	Денежные средства и денежные	1250	135	-	-
	в том числе: Расчетные счета		135	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	940	-	-
	БАЛАНС	1600	109 579 061	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 июня 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	ПАССИВ				
	III. Капитал				
	Уставный капитал	1310	200 000	-	-
	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	1320	-	-	-
	Накопленная дооценка внеоборотных	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	109 379 000	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(143)	-	-
	Итого по разделу III	1300	109 578 857	-	-
	IV. Долгосрочные обязательства				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. Краткосрочные обязательства				
	Заемные средства	1510	-	-	-
3.8	Кредиторская задолженность	1520	35	-	-
	в том числе: Расчеты с поставщиками и подрядчиками		7	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		2	-	-
	Обязательство по аренде		26	-	-
	Обязательство по аренде	1520	-	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
3.8	Прочие краткосрочные обязательства	1550	169	-	-
	Итого по разделу V	1500	204	-	-
	БАЛАНС	1700	109 579 061	-	-

Генеральный директор _____ _____ Юдин Сергей Сергеевич
(наименование должности) (подпись) (расшифровка подписи)

15 ИЮЛ 2025

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВИС Холдинг» РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ ГОРОД МОСКВА ОГРН 1257700235154 ИНН 7730337786

Отчет о финансовых результатах
за 23.05.2025 - июнь 2025 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710002		
Отчетная дата (число, месяц, год)		31	12	2025
Организация: Акционерное общество "ВИС Холдинг"	по ОКПО	71318591		
Единица измерения тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 23.05.2025 - июнь 2025 г.	За январь - июнь 2024 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
3.12	Управленческие расходы	2220	(185)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(185)	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320		-
3.13	Проценты к уплате	2330	(3)	-
	в том числе: Проценты к уплате		(3)	-
	Прочие доходы	2340	-	-
3.13	Прочие расходы	2350	(3)	-
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	(191)	-
3.14	Налог на прибыль организаций	2410	48	-
	в том числе: текущий налог на прибыль организаций	2411	-	-
3.14	отложенный налог на прибыль организаций	2412	48	-
	Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (за вычетом относящегося к ней налога на прибыль организаций)	2420	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(143)	-
	Результат переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	-
	Налог на прибыль организаций, относящийся к результатам переоценки внеоборотных активов и прочих операций, не включаемых в чистую прибыль	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат	2500	(143)	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2910		

Генеральный директор (наименование должности) — подпись — Юдин Сергей Сергеевич (расшифровка подписи)

15 ИЮЛ 2025

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВИС Холдинг» РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ ГОРОД МОСКВА ОГРН 1257700235154 ИНН 7730337786

Отчет об изменениях капитала
за 23.05.2025 - июнь 2025 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710004		
	Отчетная дата (число, месяц, год)	31	12	2025
Организация: Акционерное общество "ВИС Холдинг"	по ОКПО	71318591		
Единица измерения тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	На 31 декабря 2023 г.	3100	-	-	-	-	-	-	-
	Корректировка в связи с: изменением учетной политики	3110	-	-	-	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3120	-	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 2023 г. после корректировки	3130	-	-	-	-	-	-	-

Форма 0710004 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	За январь - июнь 2024 г.								
	Чистая прибыль (убыток)	3211	-	-	-	-	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	3212	-	-	-	-	-	-	-
	Дивиденды	3227	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3230	-	-	-	-	-	-	-
	Реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения - всего	3240	-	-	-	-	-	-	-
	На 30 июня 2024 г.	3250	-	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 2024 г.	3200	-	-	-	-	-	-	-
	Корректировка в связи с:								
	изменением учетной политики	3210	-	-	-	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3220	-	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 2024 г. после корректировки	3230	-	-	-	-	-	-	-

Форма 0710004 с. 3

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	За 23.05.2025 - июнь 2025 г.								
	Чистая прибыль (убыток)	3311	-	-	-	-	-	(143)	(143)
	Переоценка внеоборотных активов	3312	-	-	-	-	-	-	-
	Дивиденды	3327	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3330	200 000	-	-	109 378 000	-	-	109 578 000
	Реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения - всего	3340	-	-	-	1 000	-	-	1 000
	На 30 июня 2025 г.	3300	200 000	-	-	109 379 000	-	(143)	109 578 857

Генеральный директор _____ Юдин Сергей Сергеевич
(наименование должности) (подпись) (расшифровка подписи)

15 ИЮЛ 2025

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВИС Холдинг» РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ ГОРОД МОСКВА ОГРН 1257700235154 ИНН 7730337786

Отчет о движении денежных средств
за 23.05.2025 - июнь 2025 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710005		
Отчетная дата (число, месяц, год)		30	06	2025
Организация: Акционерное общество "ВИС Холдинг"	по ОКПО	71318591		
Единица измерения тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 23.05.2025 - июнь 2025 г.	За январь - июнь 2024 г.
	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления - всего	4110	-	-
	в том числе: от продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	4111	-	-
	арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
	от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	процентов по дебиторской задолженности покупателей	4114	-	-
	прочие поступления	4119	-	-
	Платежи - всего	4120	(165)	-
	в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	4121	(164)	-
	в связи с оплатой труда работников	4122	-	-
	процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
	налога на прибыль организаций	4124	-	-
	прочие платежи	4129	(1)	-
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(165)	-
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления - всего	4210	-	-
	в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
	от продажи акций других организаций (долей	4212	-	-
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
	прочие поступления	4219	-	-
	Платежи - всего	4220	-	-
	в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
	в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-
	процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	прочие платежи	4229	-	-
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-	-
	Денежные потоки от финансовых операций			
	Поступления - всего	4310	300	-
	в том числе: получение кредитов и займов	4311	-	-
	денежных вкладов собственников (участников)	4312	200	-
	от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	100	-
	от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	4314	-	-
	прочие поступления	4319	-	-

Форма 0710005 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 23.05.2025 - июнь 2025 г.	За январь - июнь 2024 г.
	Платежи - всего	4320	-	-
	в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	-
	прочие платежи	4329	-	-
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	300	-
	Сальдо денежных потоков за период	4400	135	-
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода	4450	-	-
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода	4500	135	-
	Величина влияния изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Генеральный директор — Юдин Сергей Сергеевич

(наименование должности) (подпись) (расшифровка подписи)

15 ИЮЛ 2025



Пояснения

к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах бухгалтерской (финансовой) отчетности

Акционерное общество «ВИС Холдинг», за период с 23.05.2025 по 30.06.2025

1. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ: СТРУКТУРА, ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1.1. Общие сведения

Данные Пояснения являются неотъемлемой частью промежуточной бухгалтерской отчетности Акционерное общество «ВИС Холдинг» за период с 23.05.2025 по 30.06.2025.

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «ВИС Холдинг».

АО «ВИС Холдинг»- (Далее по тексту – Общество) создано в 2025 году (23.05.2025).

ИНН 7730337786, КПП 773001001

ОКВЭД 64.20 Деятельность холдинговых компаний

ОГРН 1257700235154 дата регистрации: 23.05.2025

ОКТМО 45328000

Адрес местонахождения: 121096, город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, улица Василисы Кожиной, дом 1, корпус 1, помещение 14/4

Почтовый адрес: 121096, город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Филевский парк, улица Василисы Кожиной, дом 1, корпус 1, помещение 14/4

Телефон: +7 (495) 789-85-55

Общество поставлено на наловый учет в Инспекции ФНС России № 30 по г. Москве

Устав Общества утвержден и зарегистрирован Протоколом №1 Учредительного собрания Акционерного общества «ВИС Холдинг» от 12 мая 2025 года.

Общество не осуществляет лицензируемые виды деятельности.

В составе Общества нет открытых обособленные подразделений.

Общество не имеет филиалов и представительств.

1.2. Информация об исполнительных и контрольных органах

Руководство оперативно-хозяйственной деятельностью АО «ВИС Холдинг» осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором. Юдин Сергей Сергеевич назначен на должность Генерального директора 23.05.2025, запись в ЕГРЮЛ внесена 23.05.2025.

В АО «ВИС Холдинг» создан Совет директоров, согласно Протоколу №1 Учредительного собрания Акционерного общества «ВИС Холдинг» от 12 мая 2025 года, представленный на 30.06.2025 следующим составом членов Совета директоров:

- Бегларян Мхитар Альбертович;
- Ромашов Сергей Львович;
- Скрябин Евгений Владимирович;
- Суворов Дмитрий Вячеславович;
- Юдин Сергей Сергеевич.

У Общества отсутствует ревизионная комиссия.

1.3. Информация о численности персонала

Среднесписочная численность персонала Общества по состоянию на 30.06.2025 составляет 0 человек.

1.4. Информация о связанных сторонах

По состоянию на 30 июня 2025 уставный капитал Общества состоит из:

	Общее количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.	Номинальная стоимость акций, находящихся в собственности Общества
Обыкновенные акции	200 000 000	1	-
Итого:	200 000 000	1	-

Уставный капитал составляет 200 000 тыс. рублей.

Оплата 200 000 000 штук размещаемых акций осуществилась денежными и неденежными средствами по цене размещения на общую сумму 109 578 000 000 (сто девять миллиардов пятьсот семьдесят восемь миллионов) рублей.

Определение рыночной стоимости 1 469 999 обыкновенных акций, произведено независимым оценщиком в Отчете об оценке № 250116-ОБ от 01.05.2025.

Действующий состав акционеров АО «ВИС Холдинг» в настоящее время представлен следующими акционерами:

– Снегуров Игорь Адольфович, количество акций, принадлежащих акционеру составляет 199 999 999 (сто девяносто девять миллионов девятьсот девяносто девять тысяч девятьсот девяносто девять) акций АО «ВИС Холдинг» (99,9999% от общего числа); акции оплачены,

– Снегурова Марианна Игоревна, количество акций, принадлежащих акционеру составляет 1 (одна) акция АО «ВИС Холдинг» (0,0001% от общего числа); акция оплачена.

Конечным бенефициаром АО «ВИС Холдинг» на 30.06.2025 является Снегуров Игорь Адольфович.

Аффилированные лица АО «ВИС Холдинг» – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025 и доля участия в их уставных капиталах:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	Группа «ВИС» (АО) ИНН 7728355650	99,9999

Аффилированные лица Группа «ВИС» (АО) – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025 и доля участия в их уставных капиталах:

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах бухгалтерской (финансовой) отчетности Акционерное общество «ВИС Холдинг» за период с 23.05.2025 по 30.06.2025

(в тысячах рублей, если не указано иное)

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «ПФ «ВИС», ИНН 7816158919	93,5
2.	ООО «Девятая концессионная компания», ИНН 4705075860	100
3.	ООО «НТК», ИНН 4705076655	99
4.	ООО «Шестнадцатая концессионная компания», ИНН 4705076694	100
5	ООО «НИК», ИНН 4705074873	100
6.	ООО «Одиннадцатая концессионная компания», ИНН 4705075838	100
7.	ООО «Семнадцатая концессионная компания», ИНН 4705076648	100
8.	ООО «ВИКом», ИНН 4705079977	99
9.	ООО «Тридцатая концессионная компания», ИНН 4705081246	100
10.	ООО «ВИС ФИНАНС», ИНН 4705081944	50,5
11.	ООО «РусЭкоГрупп», ИНН 4705081969	80
12.	ООО «ГЭМ», ИНН 4705061088	100
13.	ООО «Тридцать пятая концессионная компания», ИНН 7806564527	100
14.	ООО «ВИС КАПИТАЛ», ИНН 4705086068	49
15.	ООО «ВИС Социнфра», (ранее ООО «НМХ»), ИНН 4705086847	99
16.	ООО «Сороковая концессионная компания», ИНН 7806577318	100
17.	ООО «Сорок вторая концессионная компания», ИНН 4705088474	100
18.	ООО «ВИС Инфраструктура Азия», ИНН 4705088499	100
19.	ООО «ВИС Строй», ИНН 7730261343	100
20.	ООО «Сорок четвертая концессионная компания», ИНН 7730261431	100
21.	ООО «ИнжКонтроль», ИНН 7730265595	49
22.	ООО «Сорок шестая концессионная компания», ИНН 7730265620	100
23.	ООО «Сафари Парк», ИНН 7730336775	100
24.	ООО «ВИС Мед», ИНН 7730270940	90
25.	ООО «ЦСК», (ранее ООО «Двадцать первая концессионная компания»), ИНН 4705080669	49
26.	ООО «Пятидесятая концессионная компания», ИНН 7730286725	100
27.	ООО «СЗ «Спецстрой», ИНН 7730292870	35
28.	ООО «Двадцать восьмая концессионная компания», ИНН 4705081239	100
29.	ООО «Двадцать вторая концессионная компания», ИНН 4705080796	100
30.	ООО «Двадцать пятая концессионная компания», ИНН 4705081158	100

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
31.	ООО «Двадцать шестая концессионная компания», ИНН 4705081126	100
32.	ООО «Двадцать седьмая концессионная компания», ИНН 4705081133	100
33.	ООО «Двадцать девятая концессионная компания», ИНН 4705081165	100
34.	ООО «Пятнадцатая концессионная компания», ИНН 4705076670	100
35.	ООО «Двадцатая концессионная компания», ИНН 4705079960	100
36.	ООО «Хабаровск Инвест», ИНН 2700050441	100

Аффилированные лица ООО «ПФ «ВИС», являющегося дочерним (зависимым) обществом Группа «ВИС» (АО), – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «ВИС Строймаш», ИНН 7838394483	100
2.	ООО «ВИС Автоматизация», ИНН 7728693280	100
3.	ООО «ВИС СЕРВИС», ИНН 7842489152	50
4.	ООО «ВИС Инфраструктура», ИНН 4705064434	100
5.	ООО «КПФ», ИНН 7728345490	100
6.	ООО «ТранСтрой», ИНН 6449072121	100
7.	ООО «ВИС ФИНАНС», ИНН 4705081944	49,5
8.	ООО «ВИС Инжиниринг», ИНН 5044125581	49
9.	ООО «ВИС Стройтех», ИНН 7730270330	100

Аффилированные лица ООО «КПФ», являющегося дочерним (зависимым) обществом ООО «ПФ «ВИС», – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «Экология-Новосибирск», ИНН 5410772955	75

Аффилированные лица ООО «НТК», являющегося дочерним (зависимым) обществом Группа «ВИС» (АО), – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «Четвертая концессионная компания», ИНН 7728356380	100
2.	ООО «Сибирская концессионная компания», ИНН 5407956575	100
3.	ООО «РКК», ИНН 7727283428	100
4.	ООО «Транстолл», ИНН 7730262308	100

Аффилированные лица ООО "НИК", являющегося дочерним (зависимым) обществом Группа «ВИС» (АО), – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «Десятая концессионная компания», ИНН 4705075820	74,9
2.	ООО «Сорок первая концессионная компания», ИНН 4705088481	74,9

Аффилированные лица ООО "Сорок первая концессионная компания", являющегося дочерним (зависимым) обществом ООО "НИК", - дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «Восьмая концессионная компания», ИНН 4705075813	100

Аффилированные лица ООО "ВИКом", являющегося дочерним (зависимым) обществом Группа «ВИС» (АО), – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «НКС», ИНН 7806577332	77
2.	ООО «НКС», ИНН 7806590735	100

Аффилированные лица ООО "РусЭкоГрупп", являющегося дочерним (зависимым) обществом Группы «ВИС» (АО), – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «ЭкоТранс-Н», ИНН 4705081905	50

Аффилированные лица ООО «ВИС Социнфра», являющегося дочерним (зависимым) обществом Группа «ВИС» (АО), – дочерние и зависимые общества на 30.06.2025:

№ п/п	Наименование контрагента, ИНН	Доля участия в УК, %
1.	ООО «ВИС РАЗВИТИЕ», ИНН 4705072315	100
2.	ООО «Седьмая концессионная компания», ИНН 4705074986	100
3	ООО «Пятьдесят первая концессионная компания», ИНН 7730286764	100

Списания дебиторской и кредиторской задолженности связанных сторон не было.

К основному управленческому персоналу организации относятся генеральный директор, члены совета директоров, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью организации.

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ АСПЕКТЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ В БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1. Основа составления отчетности

Бухгалтерская отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в частности Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06 декабря 2011 г. № 402-ФЗ, Федеральных стандартов бухгалтерского учета и Положений по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного Министерством финансов Российской Федерации.

Бухгалтерская отчетность Общества подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности.

2.2. Активы и обязательства в иностранной валюте

Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, для отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности подлежит пересчету в рубли. Для различных активов и обязательств пересчет осуществляется в порядке, установленном Положением по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006), утвержденному Приказом Минфина РФ от 27.11.2006 г. № 154н, на дату совершения операции в иностранной валюте, а также на отчетную дату – по курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации (Банком России), по среднему курсу,

исчисленному за месяц или более короткий период (для некоторых случаев, установленных п. 6 ПБУ 3/2006) либо иному курсу, установленному законом или соглашением сторон.

Курсовые разницы по операциям с иностранной валютой учитываются на счете 91 «Прочие доходы и расходы» по мере совершения операций и по окончании каждого отчетного периода. По мере изменения курса рубля пересчет стоимости денежных знаков в кассе организации и средств на банковских счетах (вкладах), выраженных в иностранной валюте, не производится.

Активы и обязательства в иностранной валюте на 30.06.2025 отсутствуют.

2.3. Краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства

В бухгалтерском балансе финансовые вложения, дебиторская и кредиторская задолженность, включая задолженность по кредитам и займам, относятся к краткосрочным, если срок обращения (погашения) их не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

2.4. Нематериальные активы

Учет нематериальных активов (далее - НМА) ведется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета «Нематериальные активы» (далее – ФСБУ 14/2022), утвержденным Приказом Минфина России от 30.05.2022 № 86н.

Актив, удовлетворяющий условиям п. 4 ФСБУ 14/2022, относится к объектам НМА, если его стоимость больше 100 000 руб.

НМА, предназначенные для использования в производстве товаров, работ и услуг в течении 12 месяцев и менее, признаются в составе запасов и включаются в расходы периода, в котором они были переданы для использования в производстве.

Срок полезного использования объектов НМА устанавливается исходя из периода времени, в течение которого организация ожидает получать экономическую выгоду от их использования.

Амортизация НМА начисляется линейным способом.

2.5. Основные средства и капитальные вложения

Учет основных средств и капитальных вложений ведется согласно Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» (далее – ФСБУ 6/2020) и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» (Приказ Минфина России от 17.09.2020 N 204н).

Актив, удовлетворяющий условиям п. 4 ФСБУ 6/2020, относится к объектам основных средств (далее – ОС), если его стоимость больше 100 тыс. руб. Если его стоимость не превышает установленного лимита, то актив не признается, а затраты на приобретение, создание такого актива отражаются в составе расходов периода, в котором они понесены.

Основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства, не включая затраты на текущее обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного обесценения. Все объекты ОС после признания учитываются по первоначальной стоимости, переоценка не производится.

Срок полезного использования объектов ОС определяется исходя из ожидаемого периода времени, в течение которого объект будет приносить экономические выгоды.

Оценка сроков полезного использования объектов основных средств является предметом профессионального суждения руководства, основанного на опыте использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования активов руководство принимает во внимание следующие факторы: характер ожидаемого использования, оценку технологического устаревания, физический износ и среду эксплуатации активов, планов по замене.

Срок полезного использования зависит от намерений руководства в отношении актива и может быть меньше, чем срок его экономической службы. В таком случае, как правило, определяется ликвидационная стоимость объекта основного средства.

Ликвидационная стоимость объекта основного средства признается равной «0» если:

– Общество не ожидает поступлений от выбытия объекта по окончании срока полезного использования, в том числе от продажи извлеченных из него материальных ценностей;

– ожидаемая к поступлению сумма не может быть определена (например, в связи с большим сроком полезного использования).

Ликвидационная и остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются, как минимум, ежегодно и при необходимости корректируются.

Амортизация по всем группам основных средств начисляется линейным способом.

Общество проводит проверку ОС и капитальных вложений на обесценение в порядке, установленном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» ежегодно на 31 декабря.

На каждую отчетную дату Общество оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Общество проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы.

Амортизация по всем группам основных средств начисляется линейным способом. Начисление амортизации начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем признания объекта ОС в бухгалтерском учете и прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем его списания с учета. Объекты ОС, выведенные из эксплуатации, по которым принято решение о ликвидации (демонтаже), списываются с бухгалтерского учета. Остаточная стоимость таких ОС относится на прочие расходы организации. До момента фактической ликвидации (демонтажа) данное имущество в целях обеспечения его сохранности учитывается за балансом.

2.6. Учет арендных отношений

Учет арендных отношений ведется с учетом норм Федерального стандарта бухгалтерского учета 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» (далее – ФСБУ 25/2018), утвержденного Приказом Минфина России от 16.10.2018 № 208н.

Учет при получении имущества в аренду.

Право пользования активом (далее – ППА) отражается в составе статьи баланса «Основные средства». В стоимость ППА включаются затраты Общества, связанные с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях.

Срок полезного использования ППА определяется исходя из срока аренды, определенного специалистами Общества, перехода прав на предмет аренды и иных данных.

Общество использует право не признавать предмет аренды в качестве ППА и обязательство по аренде, если:

– срок аренды не превышает 12 месяцев на дату предоставления предмета аренды. Решение об использовании этого права по каждой группе однородных по характеру и способу использования предметов аренды, в отношении которых выполняются указанные ниже условия, закрепляется отдельным приказом руководителя;

– рыночная стоимость предмета аренды без учета износа (то есть стоимость аналогичного нового объекта) не превышает 300 000 руб. и при этом арендатор имеет возможность получать экономические выгоды от предмета аренды преимущественно независимо от других активов. Решение об использовании этого права по каждому предмету аренды, в отношении которого выполняются указанные ниже условия, закрепляется отдельным приказом руководителя.

Данное право используется, если одновременно выполняются следующие условия:

а) договором не предусмотрен переход права собственности на предмет аренды к арендатору (а также отсутствует возможность выкупа арендатором предмета аренды по цене значительно ниже его справедливой стоимости на дату выкупа);

б) не предполагается предоставление предмета аренды в субаренду.

Если организация принимает решение не признавать ППА и обязательство по аренде, то арендные платежи она учитывает в качестве расхода равномерно в течение срока действия договора аренды.

Учет при передаче имущества в аренду.

Объекты учета аренды классифицируются в качестве объектов учета операционной аренды или объектов учета неоперационной (финансовой) аренды с учетом требования приоритета содержания перед формой. Классификация договора производится в соответствии с условиями, указанными в п.25-26 ФСБУ 25/2018.

При неоперационной (финансовой) аренде признается инвестиция в аренду в качестве актива на дату предоставления предмета аренды в размере ее чистой стоимости. В целях определения чистой инвестиции в аренду по договорам лизинга, справедливой стоимостью предмета лизинга признается цена его приобретения у поставщика для лизингополучателя.

2.7. Финансовые вложения

К финансовым вложениям относятся вложения, соответствующие требованиям Положения по бухгалтерскому учету финансовых вложений. При этом вложения в

ценные бумаги, включая приобретение акций дочерних и зависимых акционерных обществ, подразделяются на долевые и долговые ценные бумаги.

Финансовые вложения подразделяются на долгосрочные и краткосрочные исходя из предполагаемого срока их использования (обращения, владения или погашения). По мере сокращения срока, оставшегося до их погашения (и прочего выбытия), производится перевод финансовых вложений из одной категории (долгосрочные) в другую (краткосрочные).

Ценные бумаги принимаются к учету по первоначальной стоимости, определяемой как цена, уплаченная продавцу по договору, а также иные расходы, связанные с приобретение ценных бумаг. Все иные расходы организаций по приобретению ценных бумаг, в случае их несущественности (менее пяти процентов от цены приобретения ценной бумаги), включаются в прочие расходы. Ценные бумаги, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, отражаются в учете и отчетности по состоянию на конец отчетного года по их видам по текущей рыночной стоимости. Ценные бумаги (кроме векселей и депозитных сертификатов), по которым текущая рыночная стоимость не определяется, отражаются в бухгалтерском учете при выбытии по их видам по способу ФИФО.

Иные финансовые вложения, в том числе векселя и депозитные сертификаты (кроме ценных бумаг, упомянутых выше), по которым текущая рыночная стоимость не определяется, отражаются в бухгалтерском учете при их выбытии по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

Доходы и расходы по финансовым вложениям отражаются в составе прочих доходов и расходов.

2.8. Запасы

Учет сырья и материалов (далее - материалы) ведется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы» (далее – ФСБУ 5/2019), утвержденным Приказом Минфина России от 15.11.2019 № 180н.

Организация не применяет ФСБУ 5/2019 в отношении запасов, предназначенных для управленческих нужд. Затраты, подлежащие включению в стоимость таких запасов, учитываются в расходах периода, в котором они понесены.

Затраты на приобретение материалов, включая транспортно-заготовительные расходы (ТЗР), отражаются непосредственно на счете 10 «Материалы», формируя фактическую себестоимость материалов. Счета 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей» и 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей» не используются, учетные цены не применяются.

Единицей бухгалтерского учета материалов является номенклатурный номер.

Способы оценки материально-производственных запасов (МПЗ): МПЗ принимаются к учету по фактической стоимости. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится организацией по средней себестоимости. Последняя определяется исходя из средней за период фактической себестоимости (взвешенная оценка), в расчет которой включаются количество и стоимость материалов на начало периода и все поступления за период. В качестве расчетного периода установлен месяц.

Для обеспечения контроля за сохранностью инструментов, инвентаря, спецодежды, спецоснастки, тары и т.д. стоимость таких материалов после их передачи в производство (эксплуатацию) принимается на забалансовый учет.

2.9. Резервы под обесценение запасов

Превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается обесценением запасов. В случае обесценения запасов организация создает резерв под обесценение в размере превышения фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи.

Резерв под обесценение материалов создается по отдельным видам (группам) аналогичных или связанных материалов.

Организация создает (корректирует) резерв под обесценение запасов ежегодно на отчетную дату, в том числе на отчетную дату годовой бухгалтерской отчетности.

Организация отражает создание резерва под обесценение запасов в составе прочих расходов. Если последующее восстановление резерва оказывает существенное влияние на показатели расходов по обычным видам деятельности в отчете о финансовых результатах, в бухгалтерской отчетности раскрываются суммы созданного и восстановленного резерва и порядок их отражения.

Если чистая стоимость продажи запасов, по которым ранее был создан резерв под обесценение, увеличивается, то соответствующая часть резерва относится в уменьшение себестоимости реализации запасов текущего периода.

Балансовой стоимостью запасов является их фактическая себестоимость за вычетом данного резерва.

2.10. Задолженность покупателей и заказчиков

Задолженность покупателей и заказчиков определяется исходя из цен, установленных договорами между Обществом и покупателями (заказчиками) с учетом всех предоставленных Обществом скидок (накидок) и НДС. При продаже продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки оплаты, дебиторская задолженность принимается к бухгалтерскому учету с включением в нее суммы процентов за предоставленную отсрочку, если эта сумма была определимой на момент признания задолженности. В ином случае сумма процентов относится на выручку от продажи в момент получения оплаты.

Нереальная к взысканию задолженность, списывается с баланса по мере признания ее таковой.

Задолженность, не погашенная в сроки, установленные договорами, и не обеспеченная соответствующими гарантиями или иными способами, показывается за минусом резервов сомнительных долгов. Эти резервы представляют собой оценку Общества той части задолженности, которая, возможно, не будет погашена. Резервы сомнительных долгов относятся на увеличение прочих расходов

2.11. Кредиты и займы полученные

Учет расходов по обязательствам в виде полученных займов и кредитов ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/2008, утвержденным Приказом Минфина России от 06.10.2008 № 107н.

Активы и обязательства по заемным средствам (кредитам и займам), включаются в отчетность как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

В периоде, когда срок погашения кредиторской задолженности по привлеченным займам или кредитам по состоянию на последний день отчетного периода составляет не более 12 месяцев, задолженность подлежит переводу из долгосрочной в краткосрочную.

Расходы по займам признаются прочими расходами, за исключением той части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива. В стоимость инвестиционного актива включаются проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору), непосредственно связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива.

Дополнительные затраты, связанные с получением займов и размещением заемных обязательств, включаются в состав прочих расходов по мере их осуществления.

2.12. Уставный, добавочный и резервный капитал

Уставный капитал отражается в сумме номинальной стоимости долей обыкновенных акций, приобретенных участниками (акционерами).

Добавочный капитал Общества сформирован за счет внесения акционером вклада в имущество Общества, не увеличивающего уставной капитали денежной оценки имущеста (ценных бумаг), вносимого учредителем в оплату акций Общества.

2.13. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию отражает часть прибыли отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года. Базовая прибыль равна чистой прибыли отчетного года (по данным отчета о финансовых результатах) за вычетом дивидендов по кумулятивным привилегированным акциям.

Общество не имеет конвертируемых акций и договоров купли-продажи акций по цене ниже их рыночной стоимости, информация о разводненной прибыли на акцию не раскрывается.

2.14. Отложенные налоги

Временные разницы учитываются балансовым методом.

В бухгалтерском учете временные разницы отражаются на основании регистров (расчетов), подтверждающих возникающие разницы.

Разницы, обусловленные различиями в ведении бухгалтерского и налогового учета, отражаются на счетах бухгалтерского учета по мере их появления, обособленно по каждому отклонению на основании первичных учетных документов.

Сумма отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется как результат умножения суммы временных разниц на ставку налога на прибыль.

Расход по налогу на прибыль складывается из текущего налога на прибыль и отложенного налога на прибыль.

Текущий налог на прибыль определяется на основе налоговой декларации по налогу на прибыль.

2.15. Признание доходов и расходов

Доходами Общества признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этого Общества, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Выручка от продажи продукции, выполненных работ и оказанных услуг признается по мере отгрузки продукции покупателям (или по мере передачи результатов выполненных работ, оказанных услуг) и предъявления им расчетных документов. Она отражается в отчетности за минусом налога на добавленную стоимость, таможенных пошлин и скидок, предоставленных покупателям.

Доходы от предоставления имущества в аренду, выручка от реализации иного имущества и по прочим хозяйственным операциям, не относящимся к обычным видам деятельности для Общества, (реализация материалов, основных средств, краткосрочная аренда имущества, иные случаи реализации товаров, работ, услуг, носящие разовый характер и т.п. операции отличные от обычных видов деятельности) отражаются в составе прочих доходов.

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

В качестве расходов по обычным видам деятельности учитываются расходы, связанные с получением доходов по обычным видам деятельности.

Общество ведет учет расходов будущих периодов по их видам. При этом расходы будущих периодов с ожидаемым сроком их использования свыше 12 месяцев отражаются в бухгалтерском балансе как долгосрочные активы по строке «Прочие внеоборотные активы». Списание данных расходов осуществляется равномерно в течение срока, установленного по видам расходов в специальных расчетах, составленных в момент возникновения расходов или при постановке их на учет. Суммы НДС, предъявленные поставщиками, при осуществлении расходов будущих периодов, учитываются в составе налоговых вычетов после получения от поставщиков счетов-фактур.

Расходы будущих периодов списываются равномерно в течение срока действия договора.

Перечень расходов будущих периодов:

- расходы по лицензированию, сертификации;
- расходы на приобретение и использование программного обеспечения.
- иные расходы, относящиеся к следующим отчетным периодам.

Управленческие расходы признаются в качестве расходов по обычным видам деятельности полностью в отчетном году их признания.

2.16. Оценочные обязательства, условные обязательства и активы

Оценочное обязательство, связанное с возникновением у работников права на оплачиваемые отпуска, состоит из суммы обязательства по выплате отпускных работникам и суммы обязательства по уплате страховых взносов во внебюджетные фонды.

Оценочное обязательство на отчетную дату рассчитано по каждому сотруднику как увеличенное на сумму страховых взносов произведение количества дней отпуска, не использованного сотрудником на конец отчетного периода, и среднедневного заработка сотрудника. При этом среднедневной заработок сотрудника определяется в соответствии с порядком, применяемым для расчета отпускных.

Резерв (оценочное обязательство) по предстоящим расходам на оплату отпусков и выплате компенсаций за неиспользованный отпуск создается.

Резерв формируется исходя из количества дней оплачиваемого отпуска, на которые работник имеет право за отработанное время по состоянию на последнее число отчетного (налогового) периода. Сумма резерва по каждому работнику рассчитывается нарастающим итогом по формуле:

Резерв на оплату отпусков = (Среднедневная зарплата + Среднедневная зарплата х Тариф страховых взносов) х Количество дней отпуска, на которые работник имеет право на конец отчетного периода.

По мере начисления работнику отпускных выплат либо компенсаций за неиспользованный отпуск при увольнении, начисленные суммы резерва (оценочного резерва) списываются.

Сумма резерва на оплату отпусков отражается по строке 1540 «Оценочные обязательства» Бухгалтерского баланса.

По состоянию на 30.06.2025 Обществом сформировано оценочное обязательство в части предстоящих расходов по заработанным, но неиспользованным отпускам работников с учетом отчислений на страховые взносы на обязательное социальное страхование.

2.17. Существенность показателей отчетности и исправление ошибок

Показатель является существенным и приводится обособленно в бухгалтерской отчетности, если его не раскрытие может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей, принимаемые на основе отчетной информации. В целях детализации статей отчетности считается, что показатель является существенным, если его величина составляет 5 % и более от показателя статьи. Показатели, составляющие менее 5 % от показателя статьи, приводятся обособленно в случае, если это обусловлено их особым характером либо обстоятельствами возникновения.

Ошибка признается существенной, если она в отдельности или в совокупности с другими ошибками за один и тот же отчетный период приводит к искажению статьи отчетности за отчетный год не менее чем на 10 %. С учетом характера статьи бухгалтерской отчетности существенной может быть признана ошибка, приводящая и к меньшему размеру искажения.

2.18. Бухгалтерский баланс

Все существенные статьи Актива и Пассива расшифрованы в Разделе 3.

Суммы выданных авансов и предварительной оплаты работ, услуг и пр., связанные с приобретением (созданием) объектов внеоборотных активов, отражаются в бухгалтерском балансе в разд. I «Внеоборотные активы» по соответствующим строкам.

В бухгалтерском балансе суммы авансов и предоплат, перечисленных поставщикам и подрядчикам, а также полученных от заказчиков и покупателей, отражаются за вычетом НДС.

Суммы отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражаются сальдировано (свернуто), кроме случаев, когда законодательством Российской Федерации о налогах и сборах предусмотрено раздельное формирование налоговой базы.

Кредиторская задолженность в части расчетов с поставщиками за товары (выполнения работ, оказания услуг) отражена с учетом НДС.

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

В отчетном году Общество государственную помощь в виде субвенций, субсидий, бюджетных кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов, платежей и других обязательств не получало.

2.19. Отчет о финансовых результатах

В отчете о финансовых результатах организация показывает свернуто следующие прочие доходы и расходы:

– прочие доходы от предоставления имущества в аренду и связанные с этим прочие расходы;

– прочие доходы и расходы, связанные с реализацией основных средств;

– доходы и расходы, возникшие в результате одного и того же или аналогичного по характеру факта хозяйственной жизни, не являются существенными для характеристики финансового положения организации;

– прочие доходы и расходы, связанные с увеличением и уменьшением оценочных резервов одного вида (под обесценение финансовых вложений, резервы сомнительных долгов).

Проценты, начисленные по арендным отношениям отражены по строке 2330 «Проценты к уплате» Отчета о финансовых результатах в сумме – 3 тыс. руб.

Амортизация ППА в расходах по обычным видам деятельности признана в сумме – 14 тыс. руб.

Затраты на энергетические ресурсы в деятельности Общества не производились как в отчетном году, так и предшествующем.

2.20. Отчет об изменении капитала

В Отчете об изменениях капитала за период с 23.05.2025 по 30.06.2025 стоимость чистых активов имеет положительное значение и составляет 109 578 857 тыс. руб.

2.21. Отчет о движении денежных средств

Общество отражает в составе денежных средств и денежных эквивалентов следующие виды активов:

– остатки денежных средств в кассе и на расчетных счетах;

– денежные переводы в пути на отчетную дату;

– высоколиквидные финансовые вложения, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости и могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств. К таким вложениям общество, в частности, относит банковские депозиты на срок до трех месяцев, а также векселя Сбербанка России, используемые при расчетах за реализованные товары, выполненные работы, оказанные услуги, со сроком погашения до трех месяцев.

В Отчете о движении денежных средств денежные потоки в виде поступлений от покупателей (заказчиков), платежей поставщикам (подрядчикам) Общество отражает без учета НДС.

В Отчете о движении денежных средств свернуто отражаются суммы НДС:

– полученные в составе поступлений от покупателей (заказчиков);
– перечисленные в составе платежей поставщикам (подрядчикам);
– уплаченные в бюджетную систему РФ;
– возвращенные из бюджета.

Денежными эквивалентами Обществом признаются краткосрочные (срок погашения не более 3 месяцев с даты размещения денежных средств) банковские депозиты.

Платежи, принимаемые/осуществляемые в иностранной валюте, отражаются в отчете о движении денежных средств по курсу ЦБ РФ на день платежа.

В отчете о движении денежных средств, суммы денежных средств, направленные на оплату товаров, работ, услуг показываются за минусом возвратов денежных средств от поставщиков, суммы поступлений от продажи продукции, товаров, работ, услуг показываются за минусом возвратов денежных средств осуществленных в адрес покупателей.

Оплата налоговых платежей, платежей на обязательное социальное страхование, таможенных платежей включается Обществом в движение денежных средств по текущей деятельности.

В строке 4313 «Поступления от выпуска акций, увеличения долей участия» в сумме 100 тыс руб. отражено поступление денежных средств от учредителя – оплата уставного капитала.

В стоке 4312 «Поступление денежных вкладов собственников (участников)» в сумме 200 тыс. руб. отражено поступление денежных средств от акционера в качестве вклада в имущество.

Для целей составления отчета о движении денежных средств, существенным признается денежный поток, составляющий 5 и более процентов от общей суммы соответствующего раздела Отчета о движении денежных средств.

3. РАСКРЫТИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

3.1. Нематериальные активы

Информация о структуре нематериальных активов приведена в таблицах (при наличии объектов учета).

3.1.1. Наличие и движение нематериальных активов

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.1.2. Нематериальные активы, созданные организацией

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.1.3. Амортизируемые и неамортизируемые нематериальные активы

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.1.4. Нематериальные активы, в отношении которых имеются ограничения имущественных прав

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.1.5. Капитальные вложения в нематериальные активы

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.1.6. Права на результаты интеллектуальной деятельности, средства индивидуализации, учитываемые на забалансовых счетах

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.2. Основные средства

Информация о структуре основных средств приведены в таблицах.

3.2.1. Наличие и движение основных средств

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.2.2. Наличие и движение прав пользования активами

2.2. Наличие и движение прав пользования активами*

Фактическая (переоцененная) стоимость	По состоянию на 30.06.2025	Поступило (с учетом пересмотра фактической стоимости)	Выбыло (с учетом пересмотра фактической стоимости)	Переоценка	По состоянию на 31.12.2024	Поступило (с учетом пересмотра фактической стоимости)	Выбыло (с учетом пересмотра фактической стоимости)	Переоценка	По состоянию на 31.12.2023
Права пользования активами									
в том числе:									
здания, строения, помещения	187	187	-	-	-	-	-	-	-
сооружения	-	-	-	-	-	-	-	-	-
машины и оборудования (кроме офисного)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
офисное оборудование	-	-	-	-	-	-	-	-	-
транспортные средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-
производственный и хозяйственный инвентарь	-	-	-	-	-	-	-	-	-
земельные участки	-	-	-	-	-	-	-	-	-
объекты природопользования	-	-	-	-	-	-	-	-	-
другие виды основных средств	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	187	187	-	-	-	-	-	-	-

2.2. Наличие и движение прав пользования активами* (продолжение)

Накопленные амортизация и обесценение	По состоянию на 30.06.2025	Начислена амортизация	Выбыло (с учетом пересмотра фактической стоимости)	Переоценка	По состоянию на 31.12.2024	Начислена амортизация	Выбыло (с учетом пересмотра фактической стоимости)	Переоценка	По состоянию на 31.12.2023
Права пользования активами									
в том числе:									
здания, строения, помещения	(14)	(14)	-	-	-	-	-	-	-
сооружения	-	-	-	-	-	-	-	-	-
машины и оборудования (кроме офисного)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
офисное оборудование	-	-	-	-	-	-	-	-	-
транспортные средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-
производственный и хозяйственный инвентарь	-	-	-	-	-	-	-	-	-
земельные участки	-	-	-	-	-	-	-	-	-
объекты природопользования	-	-	-	-	-	-	-	-	-
другие виды основных средств	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	(14)	(14)	-	-	-	-	-	-	-

Общество арендует офисное помещение.

Затраты, понесенные в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях, отсутствуют.

Доходы по операционной аренде признаются равномерно в течение срока действия договора аренды.

Денежные потоки, до даты предоставления предмета аренды, отсутствуют.

Договоры аренды не предусматривают ограничения использования предмета аренды.

Обязательства по договорам аренды отражены в составе прочих обязательств по соответствующим строкам Бухгалтерского баланса с учетом срока погашения.

По договорам аренды, отвечающим условиям, предусмотренным пунктом 11 ФСБУ 25/2018, сумма будущих расходов и арендных платежей на основании расчета дисконтирования денежных потоков составила на 30.06.2025 – 169 тыс. руб.

3.2.3. Амортизируемые и неамортизируемые основные средства

	По состоянию на 30.06.2025	По состоянию на 31.12.2024	По состоянию на 31.12.2023
Амортизируемые основные средства (за исключением инвестиционной недвижимости)	173	-	-
в том числе:			
здания, строения, помещения	173	-	-
сооружения	-	-	-
машины и оборудования (кроме офисного)	-	-	-
офисное оборудование	-	-	-
транспортные средства	-	-	-
производственный и хозяйственный инвентарь	-	-	-
земельные участки	-	-	-
объекты природопользования	-	-	-
другие виды основных средств	-	-	-

3.2.4. Основные средства, в отношении которых имеются ограничения использования

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.2.5. Капитальные вложения в основные средства (за исключением инвестиционной недвижимости)

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.2.6. Капитальные вложения в инвестиционную недвижимость

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.3. Финансовые вложения

Информация о структуре финансовых вложений приведены в таблицах.

3.3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Первоначальная стоимость	По состоянию на 30.06.2025	Поступило	Выбыло (погашено)	Переклассифицировано	Проценты, дисконт (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной)	По состоянию на 31.12.2024	Поступило	Выбыло (погашено)	Переклассифицировано	Проценты, дисконт (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной)	По состоянию на 31.12.2023
Долгосрочные финансовые вложения	109 577 900	109 577 900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:											
Инвестиции в дочерние и зависимые общества	109 577 900	109 577 900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Балансовая стоимость	По состоянию на 30.06.2025	По состоянию на 31.12.2024	По состоянию на 31.12.2023
Долгосрочные финансовые вложения	109 577 900	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-

В составе долгосрочных финансовых вложений отражена дооценка акций, вносимых одним из учредителей, согласно отчету об оценки имущества независимым оценщиком.

3.3.2. Иное использование финансовых вложений

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.4. Прочие внеоборотные и оборотные активы

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.5. Запасы

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.6. Дебиторская задолженность

Информация о структуре и движении дебиторской задолженности приведена в таблицах.

3.6.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

	По состоянию на 30.06.2025	Поступило в результате фактов хозяйственных жизни	Причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления	Погашено	Списано на расходы	Списание за счет сумм резерва по сомнительным долгам	Переклассифицировано	По состоянию на 31.12.2024
Долгосрочная дебиторская задолженность (учтенная по условиям договора)	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность (учтенная по условиям договора)	800	800	-	-	-	-	-	-
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты с покупателями и заказчиками	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты по налогам и сборам	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты с персоналом по оплате труда	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты с подотчетными лицами	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты с персоналом по прочим операциям	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	800	800	-	-	-	-	-	-
Итого	800	800	-	-	-	-	-	-

Балансовая стоимость за вычетом резерва по сомнительным долгам	**По состоянию на 30.06.2025**	**По состоянию на 31.12.2024**	**По состоянию на 31.12.2023**
Долгосрочная дебиторская задолженность (учтенная по условиям договора)	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность (учтенная по условиям договора)	800	-	-
Итого	800	-	-

3.6.2. Просроченная дебиторская задолженность

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета

3.7. Денежные средства и денежные эквиваленты

Информация о структуре денежных средств и денежных эквивалентов приведена в таблице.

	По состоянию на 30.06.2025	По состоянию на 31.12.2024	По состоянию на 31.12.2023
Денежные средства на расчетных счетах	135	-	-
в том числе:			
расчетный счет	135	-	-
Денежные средства в кассе организации	-	-	-
Денежные эквиваленты	-	-	-
Денежные документы	-	-	-
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	135	-	-

3.8. Обязательства

Информация о структуре и движении обязательств приведена в таблицах.

3.8.1. Наличие и движение обязательств (за исключением оценочных обязательств)

	По состоянию на 30.06.2025	Поступление в результате фактов хозяйственной жизни (по условиям договора)	Причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления	Списано (погашено)	Списано на доходы	Переклассифицировано	По состоянию на 31.12.2024
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	**204**	**204**	-	-	-	-	-
Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	**169**	**169**	-	-	-	-	-
Арендные обязательства	169	169	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	**35**	**35**	-	-	-	-	-
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	7	7	-	-	-	-	-
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	28	28	-	-	-	-	-
Итого	**204**	**204**	-	-	-	-	-

3.8.2. Просроченные обязательства (за исключением оценочных обязательств)

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.8.3. Оценочные обязательства

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета

3.9. Бюджетные средства

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.10. Обеспечение обязательств

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.11. Выручка

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.12. Расходы по обычным видам деятельности

Информация о себестоимости приведена в таблице.

	за 1 полугодие 2025 года				за 1 полугодие 2024 года			
	Итого расходы по обычным видам деятельности	в том числе:	Себестоимость	Управленческие	Итого расходы по обычным видам деятельности	в том числе:	Себестоимость	Управленческие
Элементы затрат	185		-	185	-		-	-
Материальные затраты	-		-	-	-		-	-
Расходы на оплату труда	-		-	-	-		-	-
Отчисления на социальные нужды	-		-	-	-		-	-
Амортизация	-		-	-	-		-	-
Прочие затраты	185		-	185	-		-	-
в том числе:								
Юридические услуги	168		-	168	-		-	-
Консалтинг и прочие информационные услуги	1		-	1	-		-	-
Аренда офисов	15		-	15	-		-	-
Прочие затраты	1		-	1	-		-	-
Фактическая себестоимость приобретенных товаров для перепродажи	-		-	xxx	-		-	xxx
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]):	-		-	xxx	-		-	xxx

3.13. Прочие доходы и расходы

Информация о прочих доходах и расходах приведена в таблице.

	за 1 полугодие 2025 года	за 1 полугодие 2024 года
Прочие доходы	-	-
Прочие расходы	(3)	-
РКО и прочие банковские комиссии	(3)	-
Проценты к получению	-	-
Проценты к уплате	(3)	-
Процентные расходы при дисконтировании (аренда, лизинг, рассрочка зданий)	(3)	-

3.14. Налог на прибыль

Информация о структуре и движении отложенных налоговых активов и обязательств приведена в таблицах.

3.14.1. Наличие и движение отложенных налоговых активов и обязательств

	По состоянию на 30.06.2025	Признание	Погашение	Иное выбытие	По состоянию на 31.12.2024	Признание	Погашение	Иное выбытие	По состоянию на 31.12.2023
Отложенные налоговые активы	94	94	-	-	-	-	-	-	-
Арендные обязательства	46	46	-	-	-	-	-	-	-
Убыток текущего периода	49	49	-	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	46	46	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	43	43	-	-	-	-	-	-	-
Проценты по обязательствам	3	3	-	-	-	-	-	-	-

Отложенный налог на прибыль, отражаемый в бухгалтерском балансе свернуто	По состоянию на 30.06.2025	По состоянию на 31.12.2024	По состоянию на 31.12.2023
отложенный налоговый актив	48	-	-
отложенное налоговое обязательство	-	-	-

В отчетном периоде Обществом получен налоговый убыток в сумме – 194 тыс. руб.

3.14.2. Расшифровка постоянного налогового расхода (дохода)

Сведения не представлены в связи с отсутствием объекта учета.

3.14.3. Расход по налогу на прибыль

Налог на прибыль	за 1 полугодие 2025 года	за 1 полугодие 2024 года
Текущий налог на прибыль	-	-
Отложенный налог за отчетный период	48	-
Итого	48	-

3.15. Связанные стороны

Информация об операциях со связанными сторонами приведены в таблицах.

3.15.1. Информация об операциях со связанными сторонами

	Основное общество	Дочерние общества	Зависимые общества	Преобладающие (участвующие) общества	Другие связанные стороны	Итого
за период с 23.05.205 по 30.06.2025						
Закупки по основной деятельности	-	1	-	-	-	1
Затраты на приобретенные работы, услуги	-	-	21	-	-	21
Неоплаченные перед связанными сторонами операции на конец отчетного периода (с учетом НДС)	-	(27)	-	-	-	(27)
Незавершенные прочие операции на конец отчетного периода (с учетом НДС)	800	-	-	-	-	800

3.15.2. Информация о движении денежных средств по расчетам со связанными сторонами

	Основное общество	Дочерние общества	Зависимые общества	Преобладающие (участвующие) общества	Другие связанные стороны	Итого
за период с 23.05.2025 по 30.06.2025						
Денежные потоки от текущих операций						
Поступления	-	-	-	-	-	-
Платежи	-	-	-	-	-	-
Денежные потоки от инвестиционной деятельности						
Поступления	-	-	-	-	-	-
Платежи	-	-	-	-	-	-
Денежные потоки от финансовых операций						
Поступления	300	-	-	-	-	300
Платежи	-	-	-	-	-	-

3.15.3. Вознаграждения основному управленческому персоналу

Вознаграждение основного управленческого персонала	за период с 23.05.2025 по 30.06.2025	за 2024 год	Ожидаемый размер в течении 12 месяцев после отчетного периода
Краткосрочные вознаграждения	0	-	4
Долгосрочные вознаграждения	-	-	-
Вознаграждение по окончании трудовой деятельности	-	-	-
долей участия в уставном (складочном) капитале и выплаты на их основе	-	-	-
Иные краткосрочные вознаграждения	-	-	-
Иные долгосрочные вознаграждения	-	-	-
Итого без учета страховых взносов	**0**	-	4
Страховые взносы	0	-	1
Итого	**0**	-	5

3.16. Базовая прибыль (убыток) на акцию (в руб.)

	за период с 23.05.2025 по 30.06.2025
Чистая прибыль (убыток)	-143 022,43
Количество акций, шт	200 000 000,00
Базовая прибыль (убыток) на акцию	**-0,0007**

3.17. Информация о судебных разбирательствах

На 30.06.2025 Общество не имеет неразрешенных судебных разбирательств.

3.18. Прекращенная деятельность

В отчетном периоде Общество не прекращало отдельные виды деятельности. Основные средства и иные внеоборотные активы, использование которых прекращено в связи с решением об их продаже, отсутствуют.

3.19. Информация об участии в совместной деятельности

На 30.06.2025 Общество не участвовало в совместной деятельности.

3.20. Информация по сегментам

В Обществе не выделены отдельные сегменты по ПБУ 12/2010, так как Общество осуществляет свою деятельность только на территории РФ и единственное направление деятельности, согласно Уставу – деятельность холдинговых компаний.

3.21. Непрерывность деятельности

Руководством проведена оценка способности Общества продолжать свою деятельность непрерывно, как минимум в течение 12 месяцев после отчетной даты. При этом, не установлены события (условия), которые могут вызвать сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность.

Руководство считает, что проводимая СВО и связанные с ней санкции и ограничения, не оказали существенного влияния на деятельность Общества в первой половине 2025 года. Общество не попало под объявленные рядом стран санкции. Ограничения деятельности для Общества не вводились.

Общество ведет свою деятельность на территории Российской Федерации и не сталкивалось с такими последствиями, как сбой в деятельности в результате приостановки производства, сбой в поставках, снижение спроса и трудности с переводами средств, курсом валют и привлечением финансирования.

Однако ввиду неопределенности и продолжительности событий, Общество не может точно и надежно оценить влияние данных событий на свое финансовое положение в дальнейшем. Общество внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями.

С учетом указанной информации Общество делает вывод о стабильности финансового состояния, риски утраты платежеспособности отсутствуют, показатели не несут в себе рисков, влияющих на непрерывность деятельности Общества.

3.22. Потенциально существенные риски хозяйственной деятельности

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Общества, 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 Общества.

Управление рисками Общества осуществляется в рамках единой корпоративной системы и определяется как непрерывный циклический процесс принятия и выполнения управленческих решений, состоящий из идентификации, оценки и измерения рисков, реагирования на риски, контроля эффективности, планирования деятельности по управлению и мониторингу рисков, встроенный в общий процесс управления, направленный на оптимизацию величины рисков в соответствии с интересами Общества и распространяющийся на все области его практической деятельности.

Информация о характеристике положения Общества в отрасли, в том числе тенденциях развития соответствующего сегмента рынка, степени адаптации Общества к условиям рынка, основных приоритетных направлениях деятельности Общества с описанием перспектив развития, а также ключевая информация о факторах риска, связанных с деятельностью Общества приводится на официальном сайте Общества.

Далее приведена информация о подверженности Общества каждому из указанных рисков, о целях Общества, его политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Общества к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной отчетности

Кредитные риски

Кредитные риски несут в себе поставщики Общества. Значительный кредитный риск у организации возникает при взаимодействии с банками, с которыми компания проводит финансовые операции.

Риски обусловлены возможным дефолтом контрагентов или отказом от своих обязательств перед компанией по любым причинам. Возникающая в результате реализации данных рисков дебиторская задолженность контрагента влечет за собой финансовые потери для Общества.

Для управления кредитным риском по контрагентам используется ряд мероприятий, объединенных в систему (регулярные и стандартные процедуры), направленных на предотвращение реализации кредитного риска и минимизацию финансовых потерь при его реализации. Данные мероприятия включают в себя:

- регулярную оценку кредитного качества контрагентов (кредитные рейтинги и вероятности дефолтов);
- установление лимитов кредитного риска на банки и финансовые компании;
- денежные средства Общества размещаются в банках, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта;

Экологические риски

Общество проводит периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в бухгалтерской финансовой отчетности по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, регулирования гражданских споров или

изменений в нормативах, не могут быть оценены с достаточной точностью, признаются в качестве условных экологических оценочных обязательств. При существующей системе контроля руководство Общества считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Налоговые риски

В результате законодательные и иные нормативные акты, оказывающие влияние на деятельность Общества, подвержены частым изменениям. Эти изменения характеризуются недостаточно продуманными формулировками, различными интерпретациями и спорным применением, особенно в отношении налогов, которые подлежат проверке и исследованию со стороны налоговых органов, обладающими полномочиями накладывать штрафы и пени. В то время как Общество полагает, что оно начислило все налоговые обязательства на основе своей интерпретации налогового законодательства, описанные выше факты могут привести к налоговому риску для Общества.

Руководство продолжает отслеживать изменения, относящиеся к этим рискам, и регулярно производит оценку рисков и соответствующих обязательств, резервов и раскрываемой информации.

С целью исключения нарушений налогового законодательства в Обществе осуществляется регулярный мониторинг изменений в налоговом законодательстве, анализ судебной практики в области налогообложения, анализ заключаемых договоров на предмет исключения положений, учет которых может привести к ошибкам и неточностям при налогообложении соответствующих операций, регулярная независимая проверка используемого порядка налогообложения при проведении ежегодного аудита.

Прочие риски

Общество подвержена рискам, связанному с влиянием колебаний рыночных цен на его финансовое положение и денежные потоки, и операционной (производственной) деятельностью.

3.23. Информация о чрезвычайных фактах хозяйственной деятельности и их последствия

Чрезвычайных фактов в хозяйственной деятельности организации не происходило.

3.24. Информация о вознаграждении аудиторской организации

Аудитором Общества выбрана аудиторская компания Акционерное общество Аудиторская компания «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» ИНН 7735073914 на общем собрании собственников. Стоимость договора на аудит составляет 262,5 тыс. руб.

Других договоров во 2-м квартале 2025 года Общество с АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» не заключало.

3.25. События после отчетной даты

Факты хозяйственной деятельности, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Общества и которые имели место в период между отчетной датой и датой подписания бухгалтерской отчетности за отчетный год, отсутствуют.

3.26. Прочая информация

Целью создания общества является формирование головной компании Группы, определение стратегии направления деятельности Холдинга.

На отчетную дату в обществе не принималось решение относительно выпуска ценных бумаг. При этом общество оставляет за собой право принять соответствующее решение о выпуске ценных бумаг после даты составления данной промежуточной бухгалтерской отчетности.

Генеральный директор _____ **Юдин Сергей Сергеевич**
(подпись) (расшифровка подписи)

15 ИЮЛ 2025

М.П.