



2025

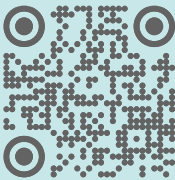
Годовой отчет Группа «Акрон»

Группа «Акрон» – один из ведущих вертикально интегрированных производителей минеральных удобрений в России и мире. Компания производит сложные и азотные удобрения, а также промышленные продукты. «Акрон» является одним из лидеров по производству сложных удобрений NPK в мире. В 2025 году объем продаж основной продукции Группы превысил 9 млн т.



В 2025 году объем средств, выделенных на проекты в области устойчивого развития, увеличился на 60% и составил 6,2 млрд руб. Компания сохранила все льготы и гарантии, заработная плата сотрудников предприятий была проиндексирована.

В. Я. Куницкий
Генеральный директор (Президент)
ПАО «Акрон»



Более подробная информация о Компании представлена на корпоративном сайте www.acron.ru

Сведения об утверждении Годового отчета

Предварительно утвержден Советом директоров ПАО «Акрон» 22 мая 2026 года.
Протокол № 732 от 25 мая 2026 года.

Утвержден годовым Общим собранием акционеров ПАО «Акрон» 30 июня 2026 года.

Генеральный директор (Президент)
В. Я. Куницкий

Консолидированная финансовая отчетность, составленная по международным стандартам, на основании которой в настоящем Годовом отчете раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Акционерного общества, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Акционерного общества. Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Акционерного общества содержит достоверное представление о деятельности Акционерного общества, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий Годовой отчет содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Акционерное общество осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Акционерного общества, его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

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

Настоящий Годовой отчет ПАО «Акрон» составлен за отчетный период с 1 января по 31 декабря 2025 года.

Отчет составлен в соответствии с требованиями Положения Банка России № 714-П от 27 марта 2020 года «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» и Кодекса корпоративного управления.

Содержание

Обращение Председателя Совета директоров	04
Обращение Генерального директора (Президента)	06

О КОМПАНИИ	
«Акрон» сегодня	08
Ключевые показатели	10
События и достижения	12
Бизнес-модель	18
География бизнеса	20
Инвестиционная привлекательность	22

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	
Стратегия и перспективы развития	26
Инвестиционная программа	30
Обзор рынка минеральных удобрений	32
Положение Компании в отрасли	40
Рынок продаж	42
Операционный обзор	46
Финансовый обзор	65
Риски	78

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ	
Наш подход к устойчивому развитию	90
Охрана окружающей среды	93
Охрана труда и промышленная безопасность	100
Управление персоналом	102
Местные сообщества	106
Взаимодействие с заинтересованными сторонами	108

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	
Заявление Совета директоров о соблюдении принципов корпоративного управления	112
Отчет о корпоративном управлении	115
Система корпоративного управления	116
Совет директоров	121
Правление	136
Вознаграждение и компенсации членам Совета директоров и Правления	143
Система контроля	152
Закупочная деятельность	156
Инвесторам и акционерам	158

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Аудиторское заключение независимых аудиторов	169
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО	173
Финансовые результаты по РСБУ	226

ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение №1. Информация о совершенных (заключенных) Обществом в отчетном году крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность	229
Приложение №2. Структура Группы	230
Приложение №3. Отчет о соблюдении ПАО «Акрон» принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (отдельный том)	
Приложение №4. Бухгалтерская (финансовая) отчетность и аудиторское заключение по РСБУ (отдельный том)	
Контактная информация	231

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые акционеры!

Мировой рынок минеральных удобрений в 2025 году находился в растущем тренде. Потребление увеличилось на 3%, цены по основным продуктам прибавили от 10 до 30%. Российская отрасль также нарастила объемы производства на 4%, а объемы экспорта — на 8%.

В 2025 году выручка Группы «Акрон» в долларовом эквиваленте выросла на 33%, с 2 141 млн до 2 842 млн долл. США, EBITDA увеличилась на 67%, с 656 млн до 1 096 млн долл. США, чистая прибыль — на 44%, с 330 млн до 476 млн долл. США.

Нашим приоритетом по-прежнему является реализация инвестиционной программы с целью повышения долгосрочной стоимости Компании. В прошедшем году на капвложения была направлена рекордная сумма — 652 млн долл. США. Отдача от инвестиций в модернизацию производств налицо — в 2025 году выпуск товарной продукции достиг рекордных 9 млн т.

Кроме того, в 2026 году ожидается важнейшее событие — начало производства собственного хлористого калия на Талицком калийном ГОКе.

Это обеспечит полную вертикальную интеграцию в части производства сложных удобрений и сделает компанию одним из самых конкурентоспособных производителей в мире. В отчетном году Группа использовала колл-опцион и выкупила 10-процентную долю в Талицком калийном проекте у банка-партнера, доведя свою долю до 100%.

Долговая нагрузка остается под контролем: чистый долг в долларовом выражении увеличился на 45% и составил 1 471 млн долл. США. Однако благодаря росту прибыли относительная долговая нагрузка снизилась: отношение чистого долга к EBITDA составило 1,34х против 1,55х годом ранее.

Сильные финансовые результаты и умеренная долговая нагрузка позволяют направлять часть прибыли на дивиденды: в 2025 году Группа «Акрон» дважды выплачивала дивиденды, выделив на эти цели 206 млн долл. США.

Хочу выразить благодарность акционерам за поддержку и доверие. Мы продолжаем работать над улучшением всех аспектов нашей деятельности, чтобы обеспечить стабильное и устойчивое развитие Группы «Акрон» в будущем.



Отдача от инвестиций в модернизацию производств налицо — в 2025 году выпуск товарной продукции достиг рекордных 9 млн т.

1 096 млн долл. США

EBITDA



652 млн долл. США

КАПИТАЛЬНЫЕ
ВЛОЖЕНИЯ



А.В. Попов

Председатель Совета директоров
ПАО «Акрон»



Обращение Генерального директора (Президента)



Мы впервые превысили
планку в 3 млн т
аммиака в год.

В. Я. Куницкий

Генеральный директор (Президент)
ПАО «Акрон»

1,5 млн т

РЕКОРДНЫЙ ВЫПУСК
АПАТИТОВОГО КОНЦЕНТРАТА

6,2 млрд руб.

РАСХОДЫ
НА УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

Уважаемые акционеры, коллеги, партнеры!

Прошедший 2025 год запомнился сразу двумя юбилейными датами для наших ключевых предприятий. ПАО «Дорогобуж» исполнилось 60 лет – это юбилей, которым по праву могут гордиться многие поколения сотрудников. За это время пройден большой путь становления, роста и модернизации предприятия.

АО «СЗФК» отметило 20-летие рекордным выпуском апатитового концентрата – 1 450 тыс. т. Впереди у ГОК «Олений Ручей» новые вызовы и задачи – идет активное развитие подземного рудника, который обеспечен запасами на десятилетия вперед. Подземный способ уже обеспечивает половину добычи руды, а в перспективе позволит полностью заместить объемы, получаемые из открытого карьера.

В 2025 году на площадке в Великом Новгороде мы успешно завершили реконструкцию агрегата «Аммиак-3», в результате которой его производственная мощность выросла на 30%. Работа обновленного агрегата обеспечила исторический рекорд по общей выработке аммиака для Группы «Акрон» – 3 067 тыс. т. Мы впервые превысили планку в 3 млн т аммиака в год!

Планируем и дальше наращивать объемы производства – в 2026 году завершим реконструкцию агрегата «Аммиак-2», увеличим мощность агрегатов карбамида № 1–4 и запустим вторую установку по производству нитрата кальция.

Уверенно движемся и в части строительства Талицкого калийного ГОКа. В руднике уже ведут работу четыре комбайновых комплекса, на заключительный этап выходит строительство обогатительной фабрики. Во втором полугодии 2026 года ждем начала производства собственного хлористого калия.

Успех Группы «Акрон» – заслуга многотысячной команды профессионалов. Сегодня «Акрон» объединяет 13 тыс. сотрудников, и именно люди остаются его главной ценностью, силой и основой дальнейшего развития. Со своей стороны, Группа создает комфортные, безопасные и достойные условия труда для своих сотрудников и вносит вклад в социально-экономическое развитие регионов присутствия.

В 2025 году объем средств, выделенных на проекты в области устойчивого развития, увеличился на 60% и составил 6,2 млрд руб. Компания сохранила все льготы и гарантии, заработная плата сотрудников предприятий была проиндексирована.

Наши усилия в области устойчивого развития были высоко оценены рейтинговыми агентствами: Группа «Акрон» получила награды в социальной и экологической сферах и традиционно вошла в топ-100 лучших работодателей России по версии HeadHunter.

От имени Группы «Акрон» благодарю всех сотрудников за вклад и высокие достижения «Акрона».

О Компании



Миссия Группы «Акрон» —

способствовать продовольственной безопасности, обеспечивая качественными удобрениями сельхозтоваропроизводителей во всем мире.

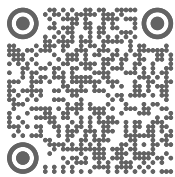
238 млрд руб.

ВЫРУЧКА



Основные производственные мощности Группы расположены в России: два химических завода по производству удобрений — ПАО «Акрон» (Великий Новгород) и ПАО «Дорогобуж» (Смоленская область), а также горно-обогатительный комбинат «Олений Ручей» по добыче фосфатного сырья (АО «СЗФК», Мурманская область).

Группа «Акрон» — один из ведущих вертикально интегрированных производителей минеральных удобрений в России и мире. Широкий ассортимент производимой продукции включает сложные и азотные удобрения, а также промышленные продукты. В 2025 году объем производства составил 9 млн т основной продукции.



История создания и развития Группы «Акрон» представлена на корпоративном сайте

9,2 млн т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ ПРОДУКЦИИ



13 тыс. сотрудников

ПЕРСОНАЛ ГРУППЫ «АКРОН»



11 533 тыс. т CO₂-экв.

(ОХВАТЫ 1 И 2) ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ



В Группу входят сбытовые предприятия на ключевых рынках сбыта — в России, Китае, странах Латинской Америки, а также сельскохозяйственный агрохолдинг «Плодородие» в России.

Кроме того, Компания ведет строительство собственного горно-обогатительного комплекса «Талицкий ГОК» по добыче хлористого калия (АО «ВКК», Пермский край).

Группа планомерно наращивает свои производственные мощности, расширяет возможности дистрибуции и линейку выпускаемой продукции.

«Акрон» сегодня:

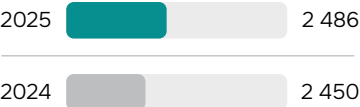
- ВЕДУЩИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ СЛОЖНЫХ И АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ
- ВЕРТИКАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ В АЗОТЕ И ФОСФОРЕ, КАЛИЙНЫЙ ПРОЕКТ В СТАДИИ РЕАЛИЗАЦИИ
- РАЗВИТАЯ ЛОГИСТИКА И ДИСТРИБУЦИЯ, ПРОДАЖИ В 59 СТРАН МИРА
- ЛИСТИНГ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Продажи основной продукции, тыс. т

Азотные удобрения



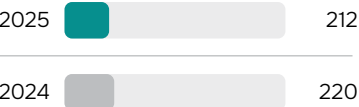
Сложные удобрения



Апатитовый концентрат



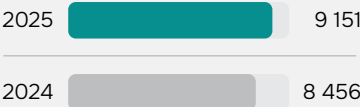
Продукция органического синтеза



Продукция неорганической химии

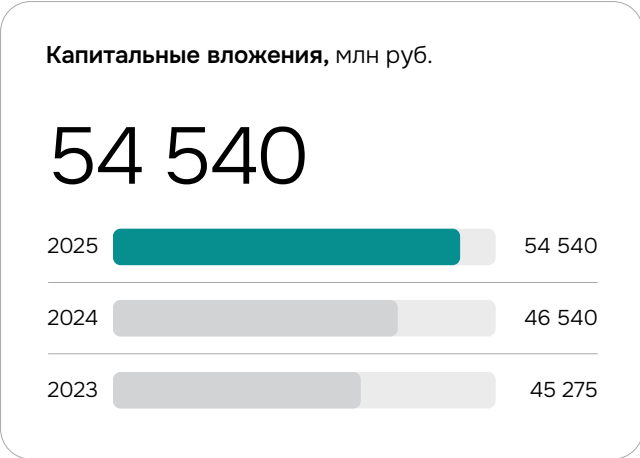
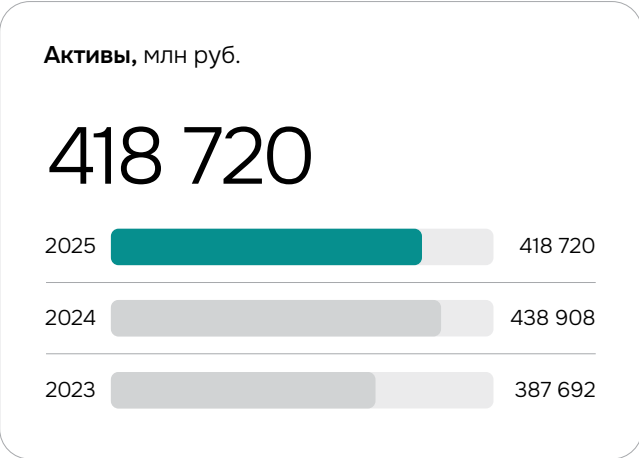
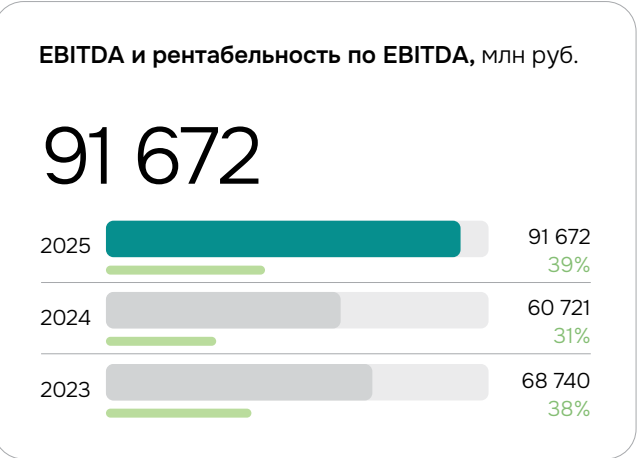
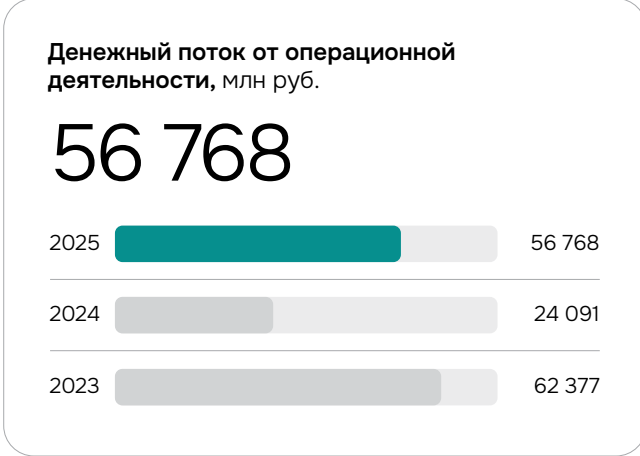
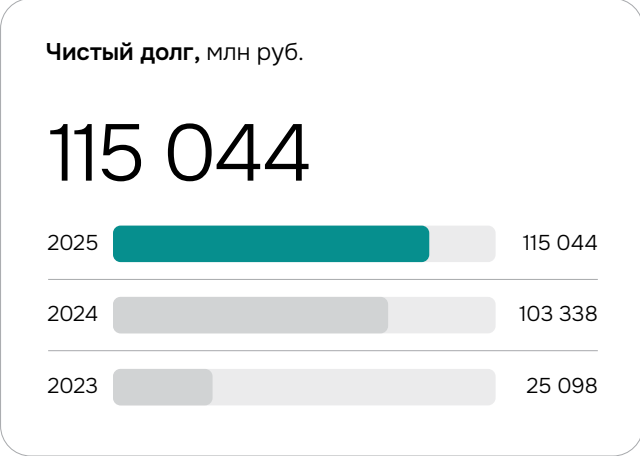
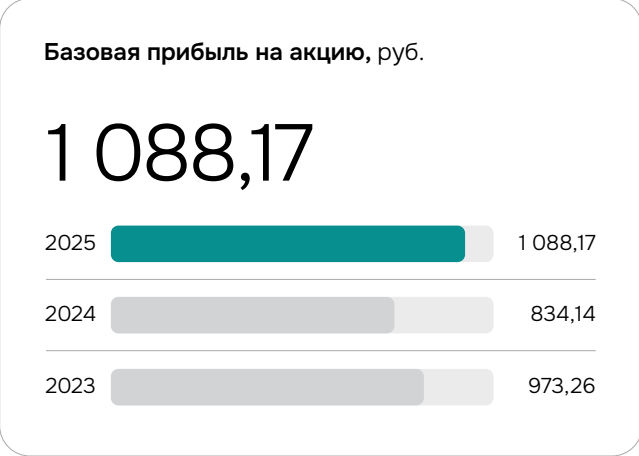
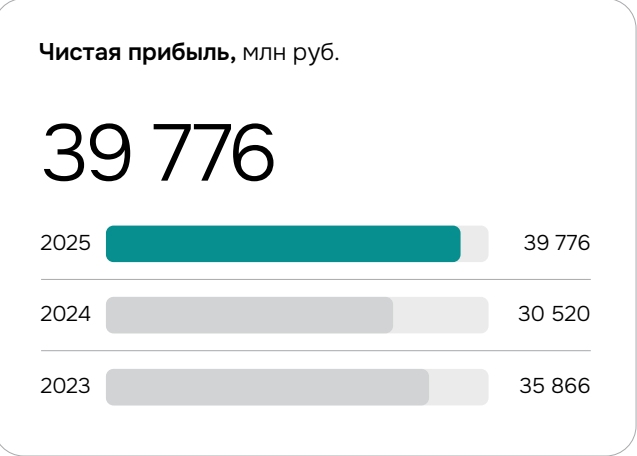
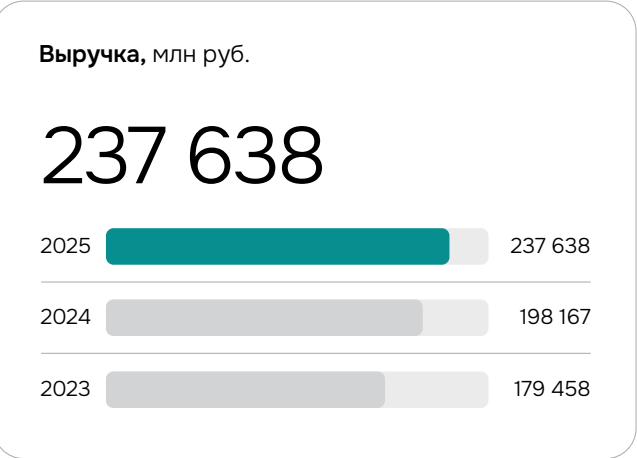


ИТОГО



Ключевые показатели

Финансовые показатели деятельности Группы (МСФО)



События и достижения

АО «Верхнекамская Калийная Компания» приступило к горным работам

АО «ВКК» приступило к производству подземных горных работ на Верхнекамском месторождении калийно-магниевых солей в Пермском крае: завершён монтаж основного шахтного подъёмного оборудования, запущены в эксплуатацию два проходческо-очистных комбайна «Урал-20Р», начата проходка выработок в руднике Талицкого ГОКа.

АО «Верхнекамская Калийная Компания» подписало соглашение с правительством Пермского края

В рамках соглашения АО «ВКК» направило 152,5 млн руб. на развитие инфраструктуры, поддержку социальной сферы и финансирование социально значимых проектов в городе Березники Пермского края.

В ПАО «Дорогобуж» реализован проект «Цифровой входной контроль»

Группа «Акрон» на своей производственной площадке ПАО «Дорогобуж» в Смоленской области реализовала проект «Цифровой входной контроль», автоматизирующий прием, проверку и учет товарно-материальных ценностей предприятия.

«Акрон» нарастил мощность агрегата «Аммиак-3»

Группа «Акрон» на своей производственной площадке в Великом Новгороде завершила проект по увеличению мощности агрегата «Аммиак-3» до 2 300 т в сутки, 830 тыс. т в год.

Группа «Акрон» инвестировала в социальные объекты Смоленской области

При поддержке ПАО «Дорогобуж» в Дорогобужском округе Смоленской области открыты несколько социальных объектов. Инвестиции предприятия в социальную сферу района превысили 440 млн руб.

Проект «Акрона» — победитель премии ECO BEST

Группа «Акрон» стала победителем премии ECO BEST — 2025. Компания отмечена в категории «Экологически ориентированный бизнес» в номинации «Экосберегающая технология года» с проектом «Модернизация агрегата «Аммиак-3».

«Акрон» — лауреат премии «Предприятие года»

«Акрон» стал лауреатом премии «Предприятие года», организованной редакцией газеты «Деловой Петербург».

В ПАО «Дорогобуж» внедрена АСУ ТП отечественной разработки

В цехе слабой азотной кислоты ПАО «Дорогобуж» на агрегатах АК-72 внедрена автоматизированная система управления технологическим процессом (АСУ ТП), направленная на повышение эффективности и безопасности производства.

«Акрон» получил национальную премию за развитие корпоративного спорта

ПАО «Акрон» стало победителем престижной национальной премии в области корпоративного спорта ARCORPS AWARDS — 2025 в номинации «Лучшая корпоративная программа по вовлечению работников в корпоративный спорт и здоровый образ жизни».

Смоленское предприятие отметило юбилейную дату

ПАО «Дорогобуж» отметило 60-летие предприятия.

Март

Апрель

Июнь

Август

Октябрь

Ноябрь

Декабрь

«Акрон» — в списке лучших работодателей России

Группа «Акрон» вошла в топ-100 лучших работодателей России по версии HeadHunter, заняв третье место среди крупнейших компаний — производителей минеральных удобрений.

Проект «Акрона» — лауреат программы «Лучшие ESG-проекты России»

Высокотехнологичный проект Группы «Акрон» по производству нитрата кальция (кальциевой селитры) стал лауреатом программы «Лучшие ESG-проекты России». Компания победила в категории «Ответственное потребление и производство. Устойчивое производство».

Мурманское предприятие отпраздновало 20-летие

АО «СЗФК» отметило 20-летний юбилей с момента основания предприятия.

«Акрон» — победитель премии «Бренд года в России»

Группа «Акрон» получила Национальную премию «Бренд года в России — 2025». Компания победила в номинации «Минеральные удобрения» с брендом CALINKA.

ПАО «Дорогобуж» — победитель Всероссийского конкурса «Российская организация высокой социальной эффективности»

ПАО «Дорогобуж» заняло первое место в номинации «За вклад социальных инвестиций и благотворительности в развитие территорий».

Модернизация агрегата «Аммиак-3»

Группа «Акрон» на своей производственной площадке в Великом Новгороде завершила проект по увеличению мощности агрегата «Аммиак-3» до 2 300 т в сутки, что позволило нарастить годовую выработку продукта до 830 тыс. т. Мощность производства аммиака при этом выросла до 2,4 млн т в год. Инвестиции в модернизацию агрегата превысили 12 млрд руб. Генеральным проектировщиком выступил НПЦ «Акрон инжиниринг».



НА **30%**

ВЫРОСЛА
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ
МОЩНОСТЬ АГРЕГАТА

ДО **830** тыс. т в год



ДО **2,4** млн т в год

ВЫРОСЛА МОЩНОСТЬ
ПРОИЗВОДСТВА АММИАКА
НА ПЛОЩАДКЕ В ВЕЛИКОМ
НОВГОРОДЕ

>12 млрд руб.

ИНВЕСТИЦИИ
В МОДЕРНИЗАЦИЮ
ПРОИЗВОДСТВА



Юбилейные даты предприятий Группы «Акрон»

АО «СЗФК»



АО «СЗФК» — одно из крупнейших предприятий Мурманской области. Входит в тройку крупнейших производителей фосфатного сырья в Европе.



1,5 млн т

РЕКОРД ПО ПРОИЗВОДСТВУ АПАТИТОВОГО КОНЦЕНТРАТА



65 млн т

РУДЫ ДОБЫТО С НАЧАЛА ОСВОЕНИЯ МЕСТОРОЖДЕНИЯ ОЛЕНИЙ РУЧЕЙ

6,9 млн т

РЕКОРД ПО ДОБЫЧЕ РУДЫ



>60 млрд руб.

ИНВЕСТИЦИИ В СТРОИТЕЛЬСТВО ГОК «ОЛЕНИЙ РУЧЕЙ»



ПАО «Дорогобуж»



ПАО «Дорогобуж» — крупнейшее промышленное предприятие Смоленской области и один из лидеров отрасли.

>2 млн т в год

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ



>3 млрд руб.

ИНВЕСТИЦИИ В МОДЕРНИЗАЦИЮ ПРОИЗВОДСТВА



>500 млн руб.

ИНВЕСТИЦИИ В СТРОИТЕЛЬСТВО И МОДЕРНИЗАЦИЮ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЪЕКТОВ



>2 700

СОТРУДНИКОВ РАБОТАЕТ НА ПРЕДПРИЯТИИ



Бизнес-модель



ДОБЫЧА СЫРЬЯ

основной сегмент



ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО

основной сегмент



ДИСТРИБУЦИЯ

дополнительный сегмент



АГРОХОЛДИНГ «ПЛОДОРОДИЕ»

дополнительный сегмент

Фосфор

- АО «СЗФК» — ГОК «Олений Ручей» (Мурманская обл., Россия)

Калий

(в стадии реализации проектов)

- АО «ВКК» — Талицкий ГОК (Пермский край, Россия)
- North Atlantic Potash Inc. (NAP) — калийные месторождения в провинции Саскачеван (Канада)

Азотные и сложные минеральные удобрения, промышленная продукция

- ПАО «Акрон» (г. Великий Новгород, Россия)
- ПАО «Дорогобуж» (Смоленская обл., Россия)

Задачи сегмента: обеспечение собственным сырьем химических заводов Группы «Акрон», повышение ее конкурентоспособности.

ГОК «Олений Ручей» полностью обеспечивает фосфатным сырьем химические заводы Группы, а также осуществляет продажи апатитового концентрата сторонним потребителям. Компания входит в топ-3 производителей фосфатного сырья в Европе. В настоящий момент продолжаются работы по увеличению добычи руды из подземного рудника на ГОК «Олений Ручей».

У Группы имеются проекты в области добычи калия, реализация которых позволит в будущем иметь собственное калийное сырье.

В 2025 году Группа продолжала работы по строительству Талицкого калийного ГОКа. Первый готовый продукт ожидается в 2026 году.

Задачи сегмента: поддержание высокого уровня производительности существующих мощностей и строительство новых, освоение выпуска новых марок сложных удобрений.

Два крупных химических предприятия производят широкую линейку сложных и азотных удобрений, в основе чего лежит собственное производство аммиака.

Группа ежегодно наращивает производственные мощности в химическом сегменте за счет строительства новых производств и модернизации существующих.

Россия

- АО «Агронова»

Китай

- Beijing Yong Sheng Feng AMPC Co., Ltd

Латинская Америка

- Acron Brasil Ltda.
- Acron Argentina S.R.L.
- Acron Colombia S.A.S.

США

- Acron USA Inc.

Задачи сегмента: укрепление позиций Группы на ключевых рынках сбыта и завоевание новых перспективных рынков.

Развитые сбытовые сети в России и Китае, а также налаженные торговые связи с международными трейдерами и крупнейшими покупателями обеспечивают диверсификацию и сбыт продукции.

Собственные торговые офисы на ключевых рынках сбыта позволяют лучше реагировать на изменение конечного спроса.

Россия

- ООО «Кубрис»
- АО «Звягинки»
- ООО «Плодородие-Лукоянов»
- ООО «Плодородие-Саратов»

Задачи сегмента: создание добавленной стоимости в сельскохозяйственном бизнесе.

Агрохолдинг «Плодородие» объединяет четыре агропредприятия, на полях которых выращиваются пшеница, рис, ячмень, соя, горох, кукуруза, подсолнечник, чечевица и другие культуры.

Кроме того, на базе агропредприятий проводятся испытания перспективных марок удобрений, выпускаемых Группой, и совершенствуются технологии их применения.

ЦЕЛЬ

Устойчивое увеличение капитализации и стабильный дивидендный поток

Вертикальная интеграция

Благодаря вертикальной интеграции мы аккумулируем добавленную стоимость на всех этапах — от добычи сырья до поставки продукции конечным потребителям.

Широкая продуктовая линейка

Мы производим широкую линейку продукции, что позволяет подстраиваться под потребности рынка.

Диверсификация рынков сбыта

Мы постоянно оцениваем бизнес-возможности на наиболее быстроразвивающихся и самых крупных рынках.

География бизнеса

Высокая степень вертикальной интеграции всех основных компонентов бизнес-процессов — научно-проектный центр, собственная добыча фосфатного сырья, строящийся ГОК по добыче и производству калийного сырья, два крупных химических предприятия, железнодорожный парк и дистрибьюторская сбытовая сеть — позволяет Группе «Акрон» вносить свой вклад в продовольственную безопасность не только на ключевом для Компании российском рынке, но и по всему миру.

9 регионов РФ

ПРИСУТСТВИЕ
ЦЕНТРОВ
ДИСТРИБУЦИИ



69 регионов РФ

ПРОДАЖИ
ПРОДУКЦИИ
В 2025 ГОДУ



Разработка
и проектирование

1 ООО «НПЦ «Акрон инжиниринг»

Новгородская обл.,
г. Великий Новгород

Собственный научно-
проектный центр

Реализовано **более
5 000 проектов** с момента
вхождения в Группу
«Акрон» в 2009 году



Добыча сырья

2 АО «ВКК»

Пермский край, г. Березники

- Запуск: 2026 год
- Выход на мощность
2 млн т хлористого калия
в год: **2029 год**

3 АО «СЗФК»

Мурманская обл., г. Кировск

- Добыча руды: **6,9 млн т**
- Производство апатитового
концентрата: **1,45 млн т**



Химическое
производство

4 ПАО «Акрон»

Новгородская обл.,
г. Великий Новгород

- Произведено: **6,3 млн т**,
в том числе:
- азотные удобрения: **3,3 млн т**
 - сложные удобрения: **1,6 млн т**

5 ПАО «Дорогобуж»

Смоленская обл., г. Дорогобуж

- Произведено **2,2 млн т**,
в том числе:
- азотные удобрения: **1,3 млн т**
 - сложные удобрения: **0,8 млн т**



Дистрибуция

6 АО «Агронова»

Россия

- Центры дистрибуции
в **9 регионах РФ**
- Продажи в **69 регионах
РФ: 2,1 млн т**



Агрохолдинг «Плодородие»

7 АО «Звягинки»

Орловская обл.

Валовый сбор: **12,7 тыс. т**

8 ООО «Кубрис»

Краснодарский край

Валовый сбор: **30,0 тыс. т**

9 ООО «Плодородие- Лукоянов»

Нижегородская обл.

Валовый сбор: **37,1 тыс. т**

10 ООО «Плодородие- Саратов»

Саратовская обл.

Валовый сбор: **28,1 тыс. т**

Инвестиционная привлекательность

Факторы инвестиционной привлекательности Группы «Акрон»

1 Фундаментально сильная отрасль

- Стабильный рост мирового спроса на рынке минеральных удобрений как следствие роста населения в мире. «Акрон» — один из крупнейших мировых производителей и экспортеров в сегментах своей деятельности.
- Высокая стоимость входа на рынок для новых игроков, долгий срок строительства новых мощностей. Требуется большой объем капвложений, доступ к сырью и технологиям.

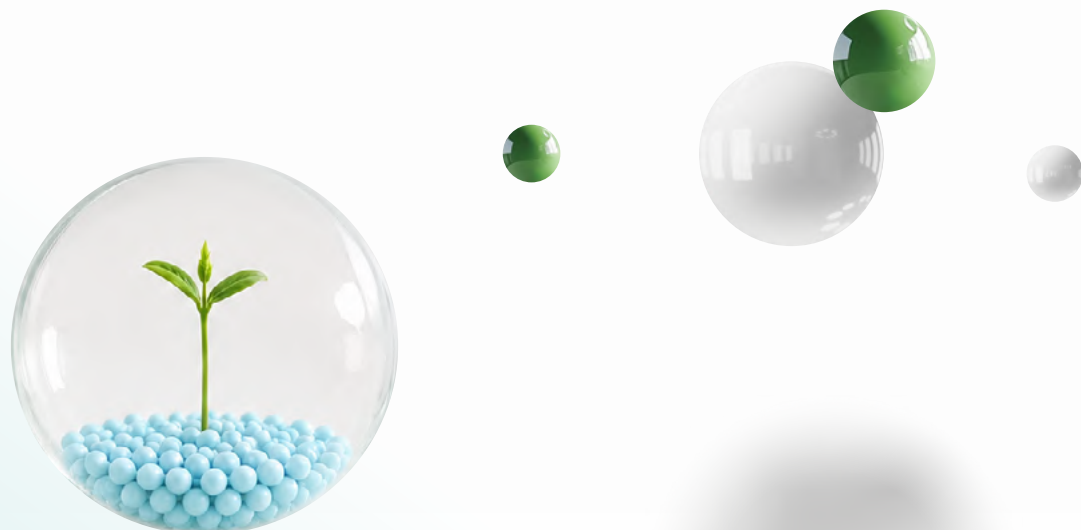
См. подробнее: «Обзор рынка», «Положение Компании в отрасли»

2 Управляемая долговая нагрузка и ориентированность на дивиденды

- Контроль долговой нагрузки и поддержание ее на комфортном уровне даже в периоды высокой интенсивности капитальных вложений.
- Группа ориентирована на регулярную выплату дивидендов (2022 год стал исключением).

См. подробнее: «Финансовый обзор»

См. подробнее: «Инвесторам и акционерам»



3 Растущий и эффективный бизнес

- Эффективный менеджмент с успешной историей реализации проектов. Ежегодно вводятся в строй один-два новых объекта благодаря собственной инженеринговой компании и накопленным отраслевым компетенциям.
- Риски сезонности устранены путем диверсификации продуктовой линейки и рынков сбыта. Фокус на производстве премиальных продуктов. Продажи в 59 стран.

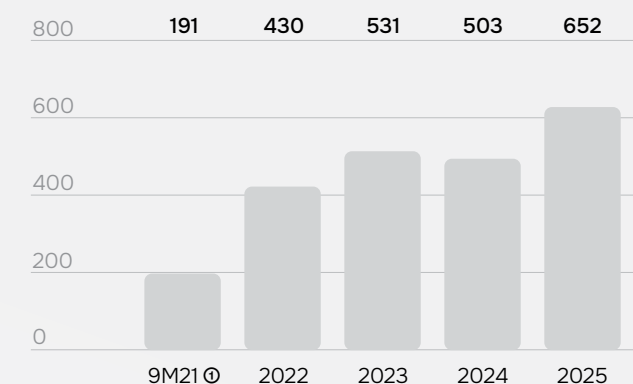
См. подробнее: «Рынок продаж»

См. подробнее: «Инвестиционная программа»

- За десять лет производство продукции выросло более чем в 1,5 раза, несколько проектов — в стадии реализации, рост продолжится.

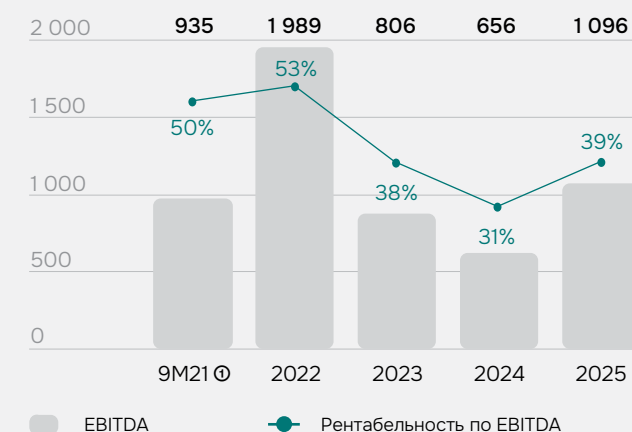
См. подробнее: «Стратегия и перспективы развития»

CAPEX Группы «Акрон», млн долл. США



См. подробнее: «Инвестиционная программа»

EBITDA и рентабельность по EBITDA Группы «Акрон», млн долл. США



См. подробнее: «Финансовый обзор»

42%

СРЕДНЯЯ
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ
EBITDA ЗА ПЯТЬ ЛЕТ



59 стран

ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ



Низкая себестоимость производства

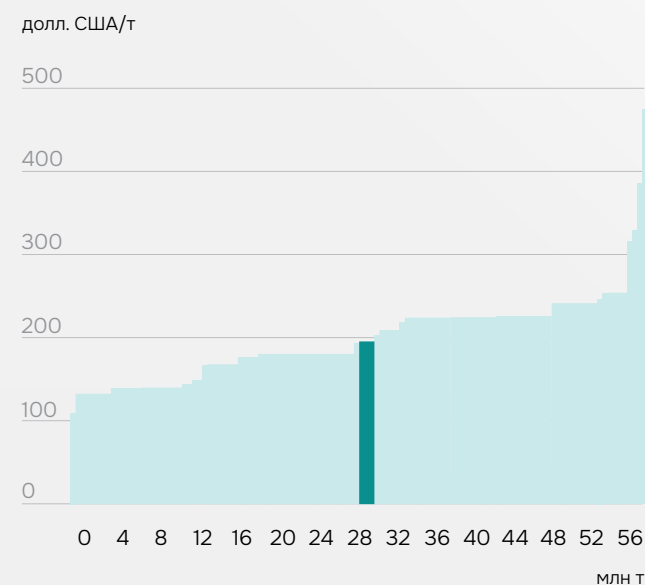
4

- Цены на газ в России – одни из самых низких в мире.
- Вертикальная интеграция в азоте и фосфоре. Калийный проект в стадии реализации.
- Хорошая логистика: расстояние от ПАО «Акрон» (Великий Новгород) до ближайшего порта на Балтике – всего 200 км.

См. подробнее: «Стратегия и перспективы развития», «Добыча сырья»

См. подробнее: «География бизнеса», «Логистика»

«Акрон» на кривой затрат мирового экспорта карбамида на базисе FOB в 2025 году, долл. США/т и млн т

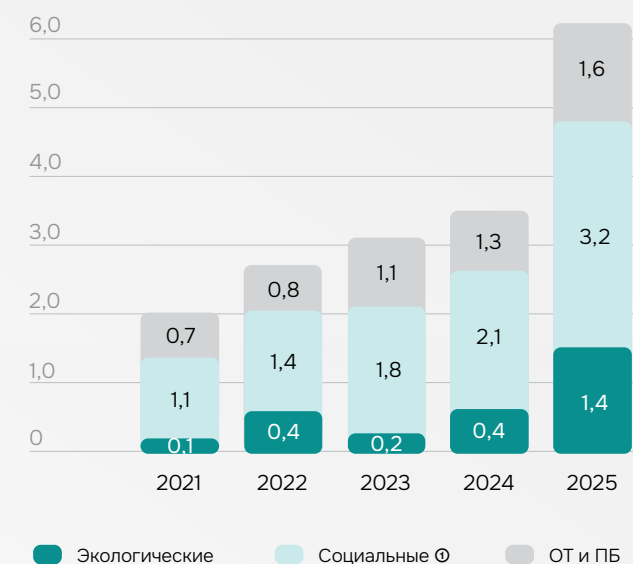


Источники: Argus, данные Компании

Ориентация на долгосрочное устойчивое развитие

5

Расходы на устойчивое развитие по Группе «Акрон», млрд руб.



См. подробнее: «Устойчивое развитие»

- Соответствие системы корпоративного управления стандартам и требованиям российского законодательства.

См. подробнее: «Корпоративное управление»

- Высокая социальная и экологическая ответственность.
- Группа «Акрон» традиционно входит в топ-100 лучших работодателей России по версии HeadHunter.

Ф Социальные расходы включают в себя расходы на сотрудников Группы, а также на социально-экономическое развитие регионов присутствия.

Стратегия и перспективы развития

В 2017 году Группа «Акрон» представила обновленную Стратегию развития до 2025 года, основанную на максимизации использования уже созданного производственного потенциала. Позднее реализация некоторых проектов была пролонгирована на 2026–2027 годы.

12 крупных проектов

РЕАЛИЗОВАНО
ЗА 2017–2025 ГОДЫ



3 проекта

ПРЕДПОЛАГАЕТСЯ
ЗАВЕРШИТЬ
В 2026 ГОДУ



В программу развития входит ряд высокоэффективных проектов в ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» с относительно небольшими капиталовложениями и короткими сроками окупаемости.

Возможность комбинации проектов обеспечивает гибкость в размере инвестиций в будущем и позволяет Группе контролировать долговую нагрузку. Также в рамках Стратегии развития Группа «Акрон» уделяет особое внимание потребителям своей продукции за счет расширения продуктовой линейки и развития дистрибуции.

Во второй половине 2026 года планируется начало выпуска продукции на Талицком ГОКе, в 2030 году — выход на полную мощность. Реализация этого проекта завершит вертикальную интеграцию Компании по всем трем ключевым элементам — азоту, фосфору и калию.

Благодаря этому Группа «Акрон» станет одним из наиболее конкурентоспособных производителей сложных удобрений NPK в мире.

Ожидаемые результаты реализации Стратегии развития:

- увеличение мощностей и объемов производства до 11 млн т в 2030 году, расширение линейки продукции;
- увеличение рентабельности за счет переработки избытка аммиака и апатитового концентрата;
- начало производства собственного хлористого калия, завершение вертикальной интеграции;
- значительное расширение дистрибуции и увеличение глубины проникновения на ключевые рынки.

Элементы стратегии

1

Рост производственных показателей за счет расширения существующих перерабатывающих мощностей и строительства новых. Расширение продуктовой линейки

2

Обеспечение собственным сырьем растущих потребностей в переработке за счет дальнейшей реализации сырьевых проектов. Поддержание вертикальной интеграции бизнеса

Ключевые показатели эффективности

- Реализация проектов. Пуск новых производств.
- Бюджет капитальных затрат.
- Объемы производимой продукции.
- Количество выпускаемых продуктов.
- Дополнительная EBITDA для Группы.
- Соблюдение условий лицензий.
- Обеспечение сырьевой независимости по основным видам сырья.
- Завершение основных этапов горнорудных проектов.
- Бюджет капитальных затрат горнорудных проектов.
- Дополнительная EBITDA для Группы.

Достижения в 2025 году

- Объем производства товарной продукции в 2025 году увеличился до 9 млн т.
- Завершена модернизация агрегата аммиака № 3 в Великом Новгороде, прирост мощности составил 230 тыс. т.
- Произведен рекордный объем аммиака — 3 067 тыс. т.
- Общий объем капитальных вложений в 2025 году составил 652 млн долл. США — на 30% больше, чем годом ранее.
- Показатель EBITDA за 2025 год вырос на 67% и составил 1 096 млн долл. США.

Целевые показатели

- Начало производства собственного хлористого калия на Талицком ГОКе. Рост объема производства по Группе к 2030 году до 11 млн т товарной продукции.

См. подробнее «Химическое производство», «Инвестиционная программа»

Фосфор

ГОК «Олений Ручей»

В 2025 году объем производства апатитового концентрата составил рекордные 1 450 тыс. т, что на 7% выше показателя предыдущего года. Собственные потребности Группы в фосфатном сырье для производства сложных удобрений NPK были полностью удовлетворены. Продажи сторонним потребителям увеличились на 10%, до 426 тыс. т.

После завершения в 2024 году сбойки подземного рудника и вспомогательного ствола мощность подземной добычи руды увеличилась. В 2025 году добыча руды с подземного рудника выросла на 32%, до рекордных 3,5 млн т. При этом суммарно в подземном руднике и открытом карьере было добыто 6,9 млн т руды.

См. подробнее «Добыча сырья/Фосфатное сырье»

Калий

Талицкий ГОК

Идет активная фаза строительства объектов Талицкого ГОКа. Объем капвложений в проект в 2025 году составил 321 млн долл. США.

Завершены работы по проходке и обустройству вертикальных шахтных стволов. Ведется строительство объектов поверхностного комплекса рудника, главного корпуса обогатительной фабрики, хвостового хозяйства, вспомогательных цехов и объектов внешней инфраструктуры, в руднике работают четыре проходческих комбайна.

См. подробнее «Добыча сырья/Калийное сырье»

Целевые показатели

- Увеличение мощности ГОК «Олений Ручей» до 1,5 млн т апатитового концентрата в год.
- Первый готовый продукт планируется получить в 2026 году.

Следующие шаги

- Завершение реализации проектов в соответствии с текущей инвестиционной программой.
- Увеличение объема выпуска премиальных продуктов.
- Разработка обновленной инвестиционной программы, рассмотрение новых перспективных проектов.

См. подробнее «Инвестиционная программа», «Химическое производство»

Фосфор

ГОК «Олений Ручей»

Развитие подземного рудника и увеличение мощности обогатительной фабрики для наращивания выпуска апатитового концентрата.

См. подробнее «Добыча сырья/Калийное сырье»

Калий

Талицкий ГОК

Компания планирует получить первый готовый продукт в 2026 году.

См. подробнее «Добыча сырья/Калийное сырье»

Элементы стратегии			
3 Обеспечение сбыта растущих объемов производства за счет развития дистрибуции	4 Привлечение капитала для реализации инвестиционной программы. Обеспечение устойчивой финансовой позиции Группы	5 Повышение инвестиционной привлекательности за счет прозрачности и высокого качества корпоративного управления	6 Корпоративная и социальная ответственность при ведении бизнеса
Ключевые показатели эффективности			
- Цены реализации. - Объем продаж. - Создание устойчивых каналов сбыта.	- Показатели общего и чистого долга. - Показатель «чистый долг/EBITDA». - Размер процентной ставки. - Доля долгосрочного долга. - Кредитные рейтинги.	- Соблюдение корпоративных принципов и требований российского законодательства, а также наиболее значимых рекомендаций российской и международной лучшей практики корпоративного управления. - Четкое распределение ответственности и контроля в компаниях Группы. - Выплата дивидендов при сохранении умеренной долговой нагрузки. - Капитализация Компании и стоимость акций.	- Вклад Компании в социально-экономическое развитие регионов присутствия. - Квалификация персонала. - Обеспечение производственной безопасности предприятий Группы. - Поддержание благоприятной экологической обстановки в регионах присутствия.
Достижения в 2025 году			
- Объем продаж собственной продукции Группы за 2025 год увеличился на 8% и составил 9,2 млн т. - В связи со сложной геополитической обстановкой и наличием существенных ограничений в мировой торговле данный элемент стратегии претерпел изменения. Фокус внимания смещен на создание устойчивых каналов сбыта, работу с независимыми трейдерами и дистрибьюторами в дружественных странах. - Экспортный грузопоток успешно переориентирован на российские порты.	- Общий долг вырос с 1 688 млн до 1 800 млн долл. США. Чистый долг Группы увеличился с 1 016 млн до 1 471 млн долл. США. - Показатель «чистый долг/EBITDA» составил 1,34 против 1,55 на конец 2024 года. - Группа выкупила долю в размере 10% минус 1 акция в Талицком калийном проекте у банка-партнера, увеличив долю владения до 100%. - На фоне постепенного снижения ключевой ставки Банка России, а также замещения рублевого долга валютным средняя процентная ставка по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2025 года снизилась до 9,9% годовых по сравнению с 16,8% годом ранее. - В 2025 году состоялось четыре новых выпуска облигаций серий БО-001Р-07, БО-001Р-08, БО-001Р-09 и БО-002Р-01 (в долларах США и юанях). Доля рублевого долга в общем кредитном портфеле снизилась до 18% против 55% годом ранее. - Доля краткосрочного долга снизилась с 54 до 46%. - В 2025 году рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ПАО «Акрон» на уровне ruAA, прогноз – стабильный. Рейтинговое агентство «НКР» присвоило ПАО «Акрон» рейтинг кредитоспособности на уровне ruAA, прогноз – стабильный.	- В 2025 году ПАО «Акрон» дважды выплачивало дивиденды в общем размере 723 руб. на одну акцию. На выплату дивидендов направлено 17,3 млрд руб.⓪ - В 2025 году стоимость акций Компании на Московской бирже выросла на 2% против снижения индекса Мосбиржи (IMOEX) на 2%. Позитивная динамика акций Компании была подкреплена увеличением объемов производства, ростом мировых цен на удобрения и выплатой дивидендов. Капитализация Компании на конец 2025 года составила 665 млрд руб. (8,5 млрд долл. США).	- Всего в 2025 году Группа «Акрон» направила на проекты в области устойчивого развития 6,2 млрд руб., что на 60% выше уровня прошлого года. - Все сотрудники производственных предприятий ежегодно проходят обучение по программам охраны труда и промышленной безопасности. - Ноль смертельных случаев среди сотрудников предприятий. - В 2025 году более 2,5 тыс. сотрудников Группы прошли курсы повышения квалификации или профессиональную переподготовку. - Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу и водоемы, количество образовавшихся отходов находились в пределах установленных нормативов.
Целевые показатели Обеспечение продаж всей производимой продукции.	См. подробнее «Финансовый обзор» Целевые показатели Поддержание долговой нагрузки на комфортном уровне при выполнении программы капвложений и выплате дивидендов.	Целевые показатели Регулярная выплата дивидендов.	См. подробнее «Устойчивое развитие» Целевые показатели - Высокий уровень поддержки регионов присутствия. - Поддержание уровня заработной платы на предприятиях выше, чем в среднем по региону.
Следующие шаги			
- Дальнейшая оптимизация новых каналов продаж. Переориентация продаж на рынки дружественных стран. - Оптимизация фрахта и логистики.	- Снижение долговой нагрузки. - Работа по улучшению кредитных рейтингов. - Контроль средней процентной ставки по кредитам и займам. - Обеспечение достаточного запаса ликвидности.	- Выплата дивидендов при сохранении умеренной долговой нагрузки. - Поддержание и усовершенствование системы корпоративного управления, приведение ее в соответствие с последними рекомендациями Кодекса корпоративного управления.	- Поддержка регионов присутствия по важнейшим социальным направлениям. - Повышение уровня квалификации сотрудников. - Разработка и внедрение мероприятий по снижению выбросов загрязняющих веществ в водоемы и атмосферу, а также мероприятий по сокращению образования и хранения отходов производства и потребления. - Повышение энергоэффективности.
См. подробнее «Дистрибуция»	См. подробнее «Финансовый обзор»	См. подробнее «Корпоративное управление»	См. подробнее «Устойчивое развитие»
⓪ За вычетом объема дивидендов, выплаченных по акциям, принадлежащим дочерним обществам (по квазиказначейскому пакету).			

Инвестиционная программа

В 2017 году в рамках обновленной стратегии развития была разработана долгосрочная инвестиционная программа по модернизации действующих мощностей, созданию новых производств и выпуску новых видов продукции на площадках ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» на период до 2025 года. Данная программа позволяет максимально использовать производственный потенциал в части переработки сырья (аммиак, апатитовый концентрат) в конечную продукцию. Реализация некоторых проектов инвестиционной программы пролонгирована на 2026–2027 годы. Ожидается, что по итогам выполнения программы годовой объем производства конечной продукции вырастет в 1,5 раза — с 6,5 млн т в 2016 году до 9,7 млн т в 2027 году. В 2025 году выпуск товарной продукции составил 9,0 млн т. С выходом Талицкого калийного ГОКа на проектную мощность планируемый годовой объем производства конечной продукции с 2030 года превысит 11 млн т.

Проекты ежегодно пересматриваются и уточняются.

Продолжается поэтапная модернизация трех агрегатов аммиака на площадке в Великом Новгороде. В 2025 году успешно завершена модернизация агрегата аммиака № 3. Фактический прирост мощности производства аммиака составил 230 тыс. т в год. В 2026 году будет завершена модернизация агрегата аммиака № 2 с ростом мощности на 270 тыс. т в год. А в 2027 году планируется проведение следующего этапа модернизации агрегата аммиака № 3 и завершение модернизации агрегата аммиака № 4.

Основные проекты инвестиционной программы

Мероприятие

Площадка ПАО «Акрон» (Великий Новгород)

Завершенные проекты

Увеличение мощности агрегата карбамида № 5	Карбамид — 50 тыс. т	4	Проект завершен в 2018 году
Строительство агрегата карбамида № 6	Карбамид — 210 тыс. т	30	Проект завершен в 2018 году
Строительство трех агрегатов азотной кислоты, техперевооружение агрегатов аммиачной селитры	Аммиачная селитра — 500 тыс. т	58	Проект завершен в 2019–2020 годах
Строительство установки гранулирования карбамида	Гранулированный карбамид — 700 тыс. т	29	Проект завершен в 2020 году
Увеличение мощности агрегата аммиака № 4	Аммиак — 90 тыс. т	34	Проект завершен в 2020 году
Комплексная модернизация агрегата карбамида № 6 («Карбамид № 6+»)	Карбамид — 520 тыс. т	85	Проект завершен в 2021 году
Строительство производства нитрата кальция (CN)	CN — 100 тыс. т	25	Проект завершен в 2022 году
Увеличение мощности агрегата карбамида № 6, строительство установки гранулирования карбамида № 2	Карбамид — 175 тыс. т , Гранулированный карбамид — 700 тыс. т	83	Проект завершен в 2023 году
Увеличение мощности агрегата аммиака № 3	Аммиак — 230 тыс. т	150	Проект завершен в 2025 году

Проекты в стадии реализации

Увеличение мощности агрегата аммиака № 2	Аммиак — 270 тыс. т	155	Пуск запланирован на 2026 год
Строительство агрегата нитрата кальция № 2	Нитрат кальция — 175 тыс. т	40	Пуск запланирован на 2026 год
Увеличение мощности агрегатов карбамида № 1–4 (включая новый компрессор CO ₂)	Карбамид — 355 тыс. т	107	Пуск запланирован на 2026 год
Увеличение мощности производства азофоски (NPK)	NPK — 102 тыс. т	25	Пуск запланирован на 2027 год

Площадка ПАО «Дорогобуж» (Дорогобуж)

Завершенные проекты

Техперевооружение агрегата аммиака	Аммиак — 130 тыс. т	75	Проект завершен в 2019 году
Техперевооружение агрегата аммиака	Аммиак — 54 тыс. т	18	Проект завершен в 2023 году
Строительство агрегата азотной кислоты, техперевооружение агрегатов аммиачной селитры	Аммиачная селитра — 180 тыс. т	23	Проект завершен в 2023 году

Проекты в стадии реализации

Техперевооружение основных действующих производств. Планомерный рост мощностей производства аммиака, аммиачной селитры и сложных удобрений (NPK). Строительство турбогенераторной станции.

Фосфатное сырье — ГОК «Олений Ручей»

Калийное сырье — Талицкий калийный ГОК

Увеличение выпуска продукции в год	Объем инвестиций, млн долл. США	Статус
Рост выпуска апатитового концентрата до 1,6 млн т к 2028 году с последующим достижением 2 млн т	40 в год	Реализация. Идет постепенное увеличение добычи руды из подземного рудника
Мощность — 2 млн т хлористого калия с последующим увеличением до 2,6 млн т	570 до завершения проекта (2026–2031 годы)	Реализация. Начало производства ожидается в 2026 году. Выход на мощность 2 млн т — в 2029 году

В результате реализации вышеуказанных проектов мощность производства аммиака вырастет более чем на 550 тыс. т в год. Увеличение выпуска аммиака позволит закрыть растущую потребность в этом сырье, которая возникает вследствие роста мощностей производства азотных удобрений, в особенности карбамида.

В 2025 году на площадке в Великом Новгороде продолжалась реализация проектов по реконструкции агрегатов карбамида № 1–4 и строительству агрегата нитрата кальция (кальциевой селитры) № 2. Проекты планируется завершить в 2026 году. Прирост мощности производства карбамида составит 355 тыс. т в год, нитрата кальция — 175 тыс. т в год. Суммарная мощность всех агрегатов карбамида составит 2,5 млн т в год, всех агрегатов нитрата кальция — 340 тыс. т в год.

На площадках ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» постоянно ведутся работы по техперевооружению основных производств по выпуску минеральных удобрений, в результате которых в 2026–2027 годах ожидается планомерное увеличение мощностей производства аммиачной селитры и сложных удобрений (NPK).

По сырьевым проектам осуществляется расширение подземного рудника фосфатного ГОК «Олений Ручей», а также продолжается строительство Талицкого калийного ГОКа.

Подробнее о сырьевых проектах см. в соответствующих разделах Годового отчета



Обзор рынка минеральных удобрений

Потребление азотных удобрений выросло в 2025 году на 4%, фосфорных – на 4%, калийных – на 2%. Рост потребления связан с восстановлением глобального сельского хозяйства после кризисов и необходимостью обеспечения продовольственной безопасности для растущего населения, что требует повышения урожайности.



В 2025 году мировое потребление минеральных удобрений продолжило рост – +3% по сравнению с предыдущим годом.

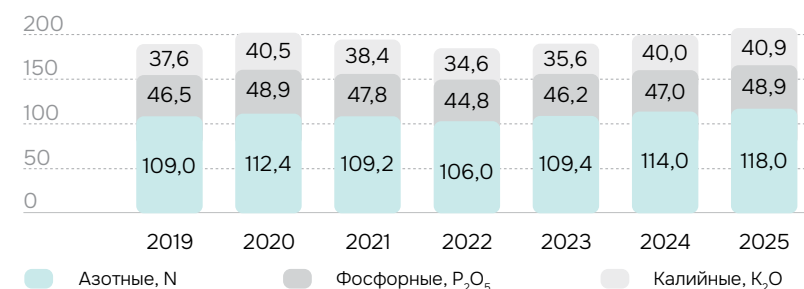


Средние цены на карбамид, DAP и хлористый калий (MOP) выросли за год более чем на 20%, на NPK 16-16-16 – на 4%.



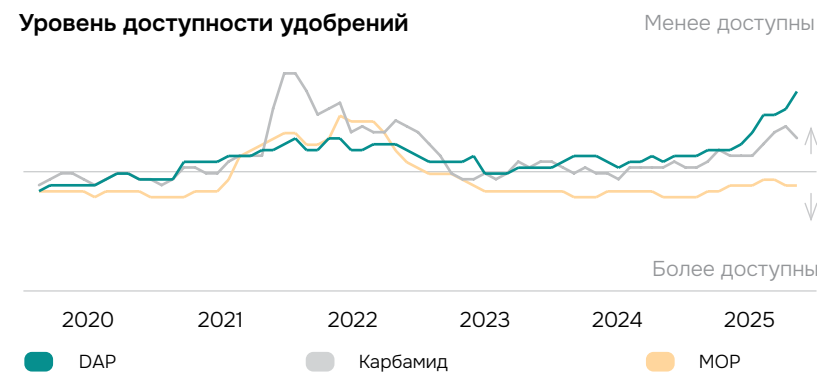
Несмотря на рост потребления удобрений, их доступность снизилась на фоне роста цен на удобрения и снижения цен на с/х культуры.

Потребление минеральных удобрений в 2025 году, млн т питательных веществ



Источник: оценки IFA

Уровень доступности удобрений



Источник: Всемирный банк

208 млн т питательных веществ

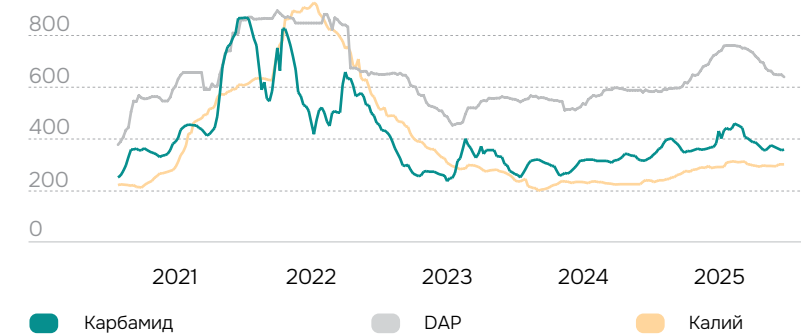
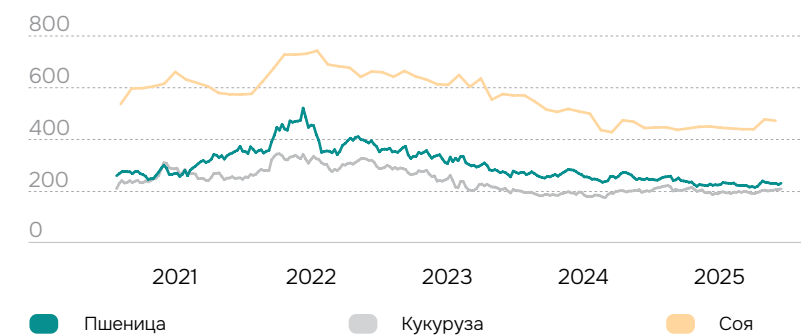
ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ В 2025 ГОДУ



По оценкам International Fertilizer Association (IFA), мировое потребление удобрений (N + P₂O₅ + K₂O) восстанавливалось последние три года: в 2023 году (+3%), 2024 году (+5%) и 2025 году, когда был достигнут рекордный уровень в 207,8 млн т (+3%).

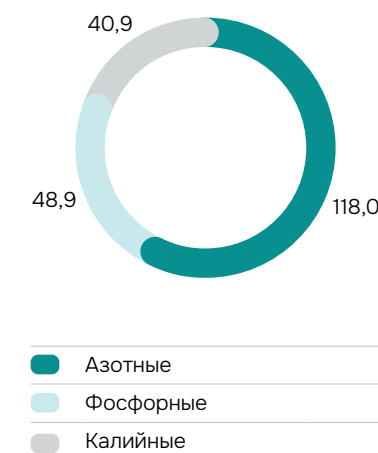


Цены на удобрения и сельхозпродукцию, долл. США/т



Источники: Argus, Fertecon, ИКАР

Потребление минеральных удобрений в 2025 году, млн т питательных веществ



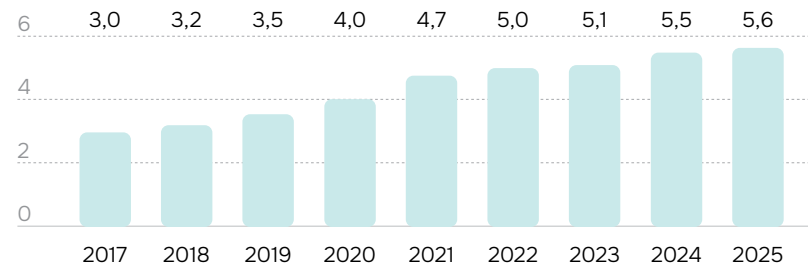
Источник: оценки IFA

В России продолжается устойчивый рост потребления минеральных удобрений благодаря развитию сельского хозяйства. По данным Минсельхоза России, в 2025 году российские аграрии приобрели 5,56 млн т минеральных удобрений в пересчете на питательное вещество по сравнению с 5,45 млн т в 2024 году (+2%).

В 2025 году мировые цены на минеральные удобрения выросли по всем основным видам. Средняя цена на карбамид составила 376 долл. США/т, увеличившись на 26% относительно 2024 года, цена на DAP достигла 669 долл. США/т (+20%), а на MOP – 277 долл. США/т (+28%). Стоимость NPK 16-16-16 выросла незначительно – на 4%, до 388 долл. США/т. На конец 2025 года цены также превысили уровень конца 2024 года: наиболее заметно подорожали хлористый калий (+28%), карбамид (+10%) и DAP (+10%).

Согласно прогнозу IFA, в 2026 году мировое потребление минеральных удобрений составит 209,7 млн т, что отражает замедление темпов роста относительно предыдущего периода. Ожидается стабилизация цен на зерновые культуры, что будет сдерживать рост цен на минеральные удобрения. В результате потребление фосфорных удобрений сократится (–0,8%), калийных – незначительно вырастет (+0,7%), а основная доля небольшого общего роста обеспечится азотными удобрениями (+1,7%).

Приобретение минеральных удобрений российскими аграриями, млн т питательных веществ



Источник: Минсельхоз

Индикативные цены

долл. США/т, FOB Балтика/Черное море	Средние цены		Изм. (%)	Цены на конец года		Изм. (%)
	2025	2024		2025	2024	
Карбамид	376	297	26	350	318	10
DAP	669	556	20	634	575	10
Хлористый калий	277	216	28	295	230	28
NPK 16-16-16	388	371	4	390	399	–2

Источник: Argus

Потребление минеральных удобрений в мире – прогноз на 2026 год

млн т	2026П	2025	Изм. (%)
Азотные, N	120	118	1,7
Фосфорные, P ₂ O ₅	48,5	48,9	–0,8
Калийные, K ₂ O	41,2	40,9	0,7
Итого	209,7	207,8	0,9

Источник: IFA

Рынок азотных удобрений

- В 2025 году мировое производство азотных удобрений показало положительную динамику в 2% по сравнению с 2024 годом.
- Торговля карбамидом выросла на 8% в 2025 году – в основном за счет восстановления импорта Индии до уровня 2022 года.
- Цены в течение 2025 года были более волатильны, чем в 2024 году. Средние цены на карбамид оказались выше уровня 2024 года.

В 2025 году, по оценке Argus, мировое производство карбамидов выросло на 2%, до 197 млн т. Мощности при этом увеличились также на 2%, или на 5 млн т, до 239 млн т. Увеличение мощностей наблюдалось главным образом в Китае, Бразилии, Турции, Иране. Средняя загрузка мощностей составила 82%.

По прогнозу Argus, мощности по производству карбамидов продолжат рост в 2026 году до 249 млн т при сохранении уровня загрузки мощностей за счет введения производств в Китае, России и Индии. Производство карбамидов при этом вырастет примерно на 4%, до 204 млн т.

По оценке Argus, объем мировой торговли карбамидом в 2025 году составил около 58,5 млн т, что на 8% выше уровня 2024 года (54,4 млн т). Этот рост был обеспечен в значительной степени за счет восстановления импорта Индии. Снижение собственного производства в 2025 году и активный рост спроса подтолкнули Индию к увеличению общего импорта карбамидов на 81%. Основными причинами падения собственного производства стали технические сбои и плановый ремонт на индийских заводах, а также перебои в поставках природного газа, необходимого для производства удобрений.

Импорт карбамидов в ключевые страны

млн т	2025	2024	Изм. (%)
Индия	9,6	5,3	81
Бразилия	7,3	8,6	–14

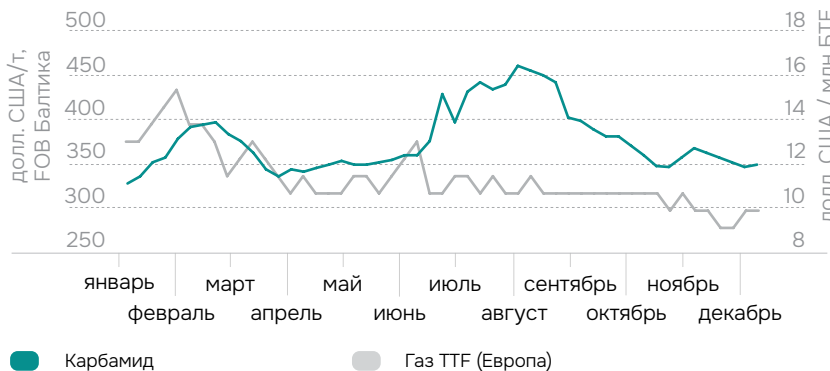
Источник: Argus

Баланс рынка карбамидов, млн т



Источник: Argus

Цены на карбамид и природный газ в 2025 году



Источники: Argus, Investing.com

Мировые цены на карбамид в течение года демонстрировали значительную волатильность: начав с уровня около 330 долл. США/т, они прошли через две волны роста в первом и третьем кварталах, достигнув пика в 455 долл. США/т в августе, после чего скорректировались и завершили год на отметке 350 долл. США/т. Цены на природ-

ный газ, в свою очередь, показывали стабильный нисходящий тренд, последовательно уменьшаясь с пика в 17 долл. США/млн БТЕ в феврале до 10 долл. США/млн БТЕ в декабре.

Рынок фосфорных удобрений

- В 2025 году мировое производство фосфорных удобрений (DAP, MAP, SSP, TSP) осталось примерно на уровне 2024 года.
- Объем мировой торговли фосфорными удобрениями остался стабильным в 2025 году и не показал значительного роста или сокращения.
- Цены на DAP (FOB Балтика) в 2025 году выросли до летнего пика в 758 долл. США/т, но к декабрю снизились до 634 долл. США/т.

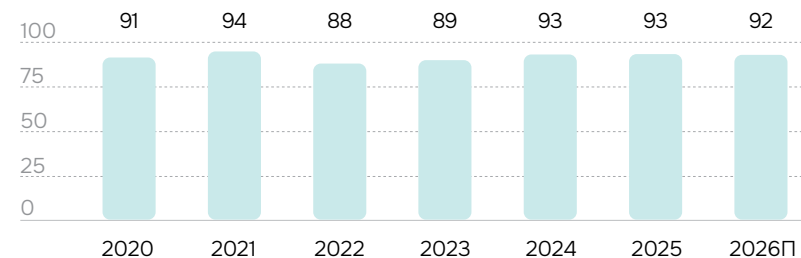
Согласно данным Fertecon, в 2025 году глобальный выпуск фосфорных удобрений (DAP, MAP, SSP, TSP) практически не изменился по сравнению с 2024 годом, составив 93 млн т. Ожидается, что в 2026 году производственные показатели снизятся на 1 млн т.

В 2025 году наблюдался устойчивый спрос на фосфорные удобрения в ключевых сельскохозяйственных регионах, в том числе в Индии и Бразилии. При этом Китай, как крупнейший в мире производитель, ограничивал экспорт фосфорных удобрений с целью обеспечения внутреннего рынка и стабилизации цен внутри страны. В результате ограничений экспорт китайских удобрений (MAP, DAP, TSP) в 2025 году упал на 15% по сравнению с 2024 годом и достиг минимума в 6 млн т. Выпадающие объемы китайского экспорта были замещены Саудовской Аравией и Россией.

В первой половине 2025 года цены на DAP (FOB Балтика) росли, достигнув своего пика в 758 долл. США/т в летние месяцы. Затем последовала коррекция, и к концу года цены снизились до 634 долл. США/т.

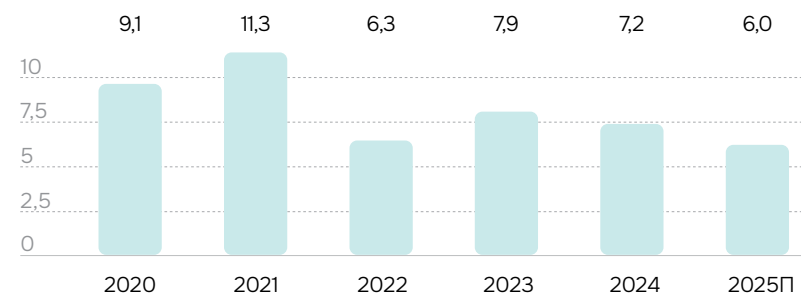
Одним из ключевых драйверов роста цен послужил дефицит серы как одного из критически важных компонентов в технологической цепочке получения фосфорных удобрений.

Производство фосфорных удобрений (DAP, MAP, SSP, TSP), млн т



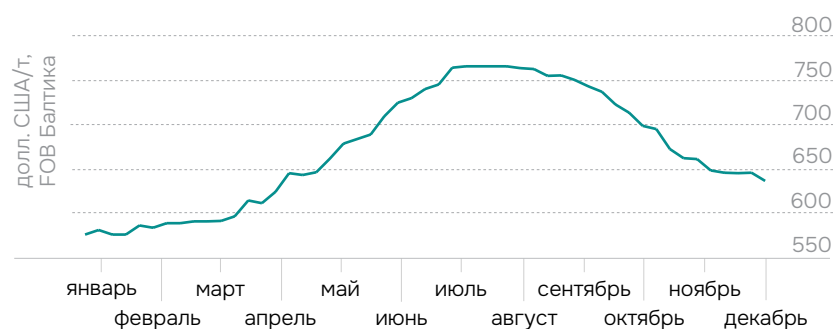
Источник: Fertecon

Экспорт фосфорных удобрений из Китая, млн т



Источники: Fertecon, Mosaic, China National Chemical Information Center

Цены на DAP в 2025 году



Источник: Argus

Среди причин — сокращение производства серы в РФ (ведущий мировой производитель и экспортер серы), которое привело к импорту серы в страну с 2024 года.

По оценкам, в 2026 году объем потребления фосфорных удобрений

будет сильно зависеть от их ценовой доступности. Ключевой фактор, который будет определять напряженность на мировом рынке и поддерживать цены, — это продолжение экспортных ограничений Китая (ожидается, что они продолжат действовать до августа 2026 года).

Рынок калийных удобрений

- В 2025 году производство хлористого калия снизилось на 1% по сравнению с 2024 годом.
- Мировая торговля калием в 2025 году осталась на уровне 2024 года, что свидетельствует о стабилизации рынка после восстановления в 2023–2024 годах.
- В 2025 году мировые цены на хлористый калий росли и достигли пика в 305–310 долл. США/т в третьем квартале, а в конце года стабилизировались в диапазоне 280–300 долл. США/т.

По оценке Fertecon, в 2025 году наблюдался рекордный спрос на МОР — 74 млн т (+0,3% к 2024 году). Основной рост потребления отмечен в Китае и Индии, несмотря на общее снижение доступности удобрений. Объем мировой торговли хлористым калием в 2025 году был сопоставим с уровнем 2024 года и составил 59,8 млн т.

Мировые цены на хлористый калий в 2025 году росли с начала года и в третьем квартале достигли пиковых значений на уровне 300–310 долл. США/т, после чего к концу года стабилизировались в диапазоне 280–300 долл. США/т. Рост стоимости в основном связан со спросом в Китае и Индии, а также с торговыми политиками США и ЕС.

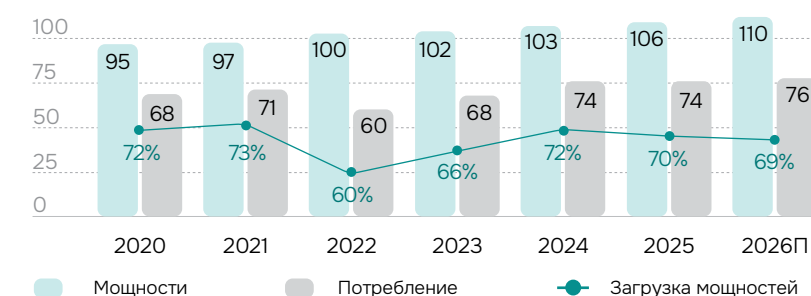
По данным Fertecon, в 2025 году мировое производство хлористого калия незначительно снизилось — до 74,1 млн т по сравнению с 74,6 млн т в 2024 году (–0,7% год к году), что отражает фазу стабилизации рынка после восстановления в предыдущие годы. Экспорт остался на уровне 2024 года и составил 59,8 млн т, что указывает на сбалансированное соотношение спроса и предложения. Загрузка мощностей в 2025 году оценивалась в 70%.

Хлористый калий

млн т	2025	2024	Изм. (%)
Производство	74,1	74,6	–0,7
Экспорт	59,8	59,8	–

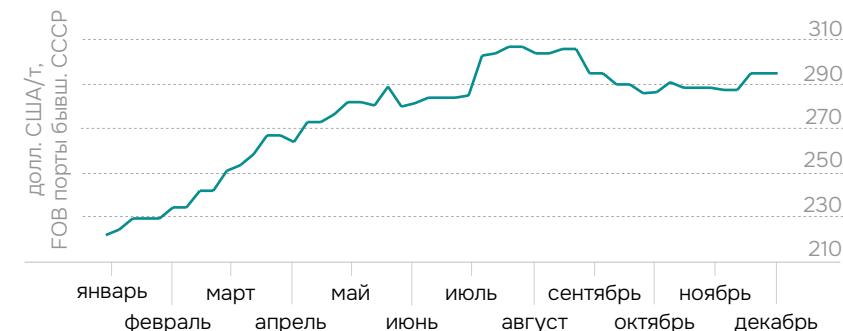
Источник: Argus

Баланс рынка хлористого калия, млн т



Источник: Fertecon

Цены на хлористый калий в 2025 году



Источник: Argus

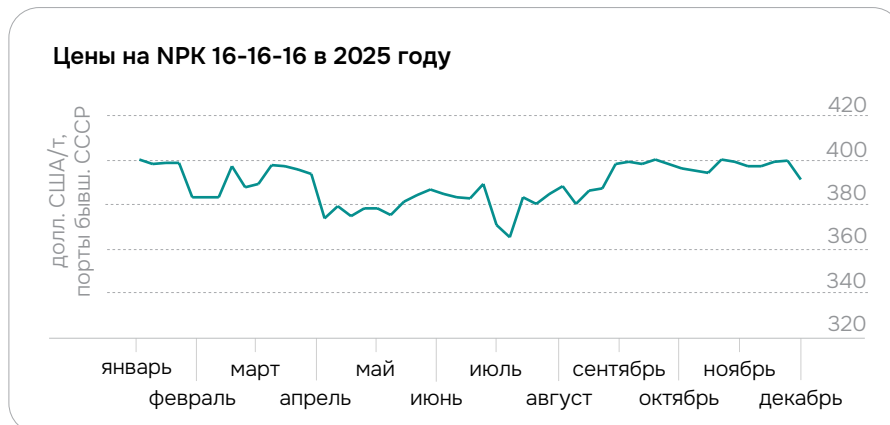
По прогнозам Fertecon, в 2026 году мощности по производству калийных удобрений вырастут на 3% к 2025 году. Основной вклад в рост внесет расширение мощностей в Лаосе, Канаде, РФ и Беларуси (K+S Bethune, «ЕвроХим», «Уралкалий», «Акрон», BHP Jansen (этап I), «Славкалий»).

Рынок сложных удобрений

- В 2025 году мировое производство NPK осталось на уровне 2024 года.
- Торговля NPK выросла на 7% в 2025 году — в основном за счет увеличения импорта со стороны азиатских стран.
- За 2025 год средняя цена на NPK 16-16-16 выросла на 4% по сравнению с 2024 годом — до 388 долл. США/т.

По оценке Argus, в 2025 году мировое производство NPK стабилизировалось на уровне 40 млн т, сохранив показатели предыдущего года.

Глобальная торговля сложными удобрениями продемонстрировала рост на 7% в 2025 году по сравнению с предыдущим годом. Основной прирост спроса наблюдался в Азии и Латинской Америке — Индии, Индонезии, Вьетнаме и Бразилии, где активно развивается сельское хозяйство.



Источник: Argus

Ключевыми драйверами рынка стали растущая глобальная потребность в продовольствии, необходимость повышения урожайности и эффективности ведения сельского хозяйства.

В Китае зафиксирован некоторый спад экспорта сложных удобрений из-за ориентированности на внутренний рынок и ограничений экспорта.

Цены на NPK 16-16-16 в 2025 году показали снижение с пика в 399 долл. США/т в январе до минимума в 364 долл. США/т в августе, после чего к концу года восстановились до уровня начала года. Средняя цена на NPK 16-16-16 выросла на 4% по сравнению с 2024 годом — до 388 долл. США/т против 371 долл. США/т.



Конкурентная среда

Мировой рынок удобрений характеризуется высокой конкуренцией. Объем мировой торговли удобрениями превышает 200 млн т. Многие страны стремятся обеспечить себе собственное производство, но это не всегда возможно в силу недостаточности ресурсной базы (газ, фосфаты, калий) либо высокой стоимости сырья. Поэтому конкурентное производство сосре-

доточено в тех регионах, которые обладают обширными запасами ресурсов: в Китае, России, США, Канаде, на Ближнем Востоке, в странах Африки. На конкурентоспособность продукции при экспорте помимо себестоимости производства сильное влияние оказывает логистика, а также внутренние и внешние торговые ограничения.

200 млн т

ОБЪЕМ МИРОВОЙ
ТОРГОВЛИ
УДОБРЕНИЯМИ



Азотные удобрения

Аммиак

Основные регионы производства аммиака — Азиатско-Тихоокеанский регион, Европа и Северная Америка. Ведущим производителем аммиака является Китай. По данным Fertecon, его доля в общем объеме производства составила 37% в 2025 году, в то время как на Россию пришлось порядка 8%. Другими ключевыми производителями аммиака являются США, Индия и Индонезия, их совокупный объем производства составляет около 21% мирового производства аммиака (9, 9 и 3% соответственно в 2025 году).

Аммиачная селитра (АН)

Ключевой производитель АН — Россия с долей 25% от общего объема производства в мире, согласно IFA. На США приходится 17% мирового производства АН, на Китай — около 13%. В четверку ведущих производителей АН также входит Польша, доля которой в мировом производстве составляет порядка 4%.

Карбамид

Производство карбамида широко распространено в мире. Крупнейшим производителем является Китай, на который пришлось около 36% мирового производства в 2025 году, согласно Argus. Однако большая часть карбамида, производимого в Китае, идет на покрытие внутренних потребностей страны. Ведущими экспортерами карбамида являются Россия (18%), Катар (9%), Иран (8%), Китай (8%), Египет (7%) и Саудовская Аравия (7%). Конкуренция в секторе высокая.

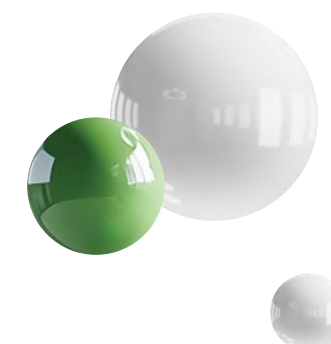
Карбамидо-аммиачная смесь (КАС)

По данным IFA, основной объем производства КАС приходится на США (52%), Европейский союз (16%) и Россию (11%). Крупнейшими рынками потребления КАС также являются США и ЕС.

Сложные удобрения

NPK

По оценкам Fertecon, в 2025 году основными производителями NPK в мире являлись Китай (32%), Россия (22%), Индия (9%), Норвегия (6%) и Индонезия (6%), суммарно на эти пять стран пришлось более 76% мирового производства. При этом ведущим экспортером сложных удобрений остается Россия, несмотря на то что производит меньшие объемы NPK, чем Китай, поскольку большая часть произведенной в Китае продукции направляется на удовлетворение внутренних потребностей региона.



Положение Компании в отрасли

ВХОДИТ В

ТОП-3

ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ
СЛОЖНЫХ УДОБРЕНИЙ
НРК В ЕВРОПЕ

И ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ
КАС В МИРЕ

ВХОДИТ В

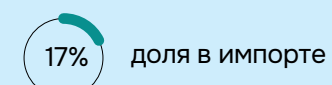
ТОП-5

ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ
КАЛЬЦИЕВОЙ СЕЛИТРЫ
В МИРЕ

ВХОДИТ В

ТОП-5

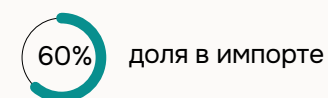
ЭКСПОРТЕРОВ
НРК В БРАЗИЛИЮ



ЭКСПОРТЕР

№ 1

АММИАЧНОЙ СЕЛИТРЫ
В БРАЗИЛИЮ



ЭКСПОРТЕР

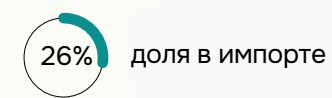
№ 1

НРК 16-16-16
В ИНДИЮ

ЭКСПОРТЕР

№ 2

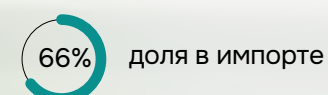
НРК В КИТАЙ



ЭКСПОРТЕР

№ 1

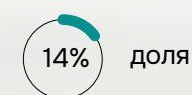
КАС В АРГЕНТИНУ



ПОСТАВЩИК

№ 3

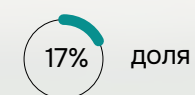
АММИАЧНОЙ СЕЛИТРЫ
НА РОССИЙСКИЙ
РЫНОК



ПОСТАВЩИК

№ 3

НРК НА РОССИЙСКИЙ
РЫНОК



КОМПАНИЯ ПРОИЗВЕЛА

1,6%

ОТ ОБЩЕГО ОБЪЕМА
МИНЕРАЛЬНЫХ
УДОБРЕНИЙ В МИРЕ

Рынок продаж

В **59** странах мира
ОСУЩЕСТВЛЯЛИСЬ
ПРОДАЖИ В 2025 ГОДУ

2,8 млрд долл. США
ВЫРУЧКА
В 2025 ГОДУ

9,2 млн т
ОБЪЕМ ПРОДАЖ
ПРОДУКЦИИ
В 2025 ГОДУ

 Добыча сырья

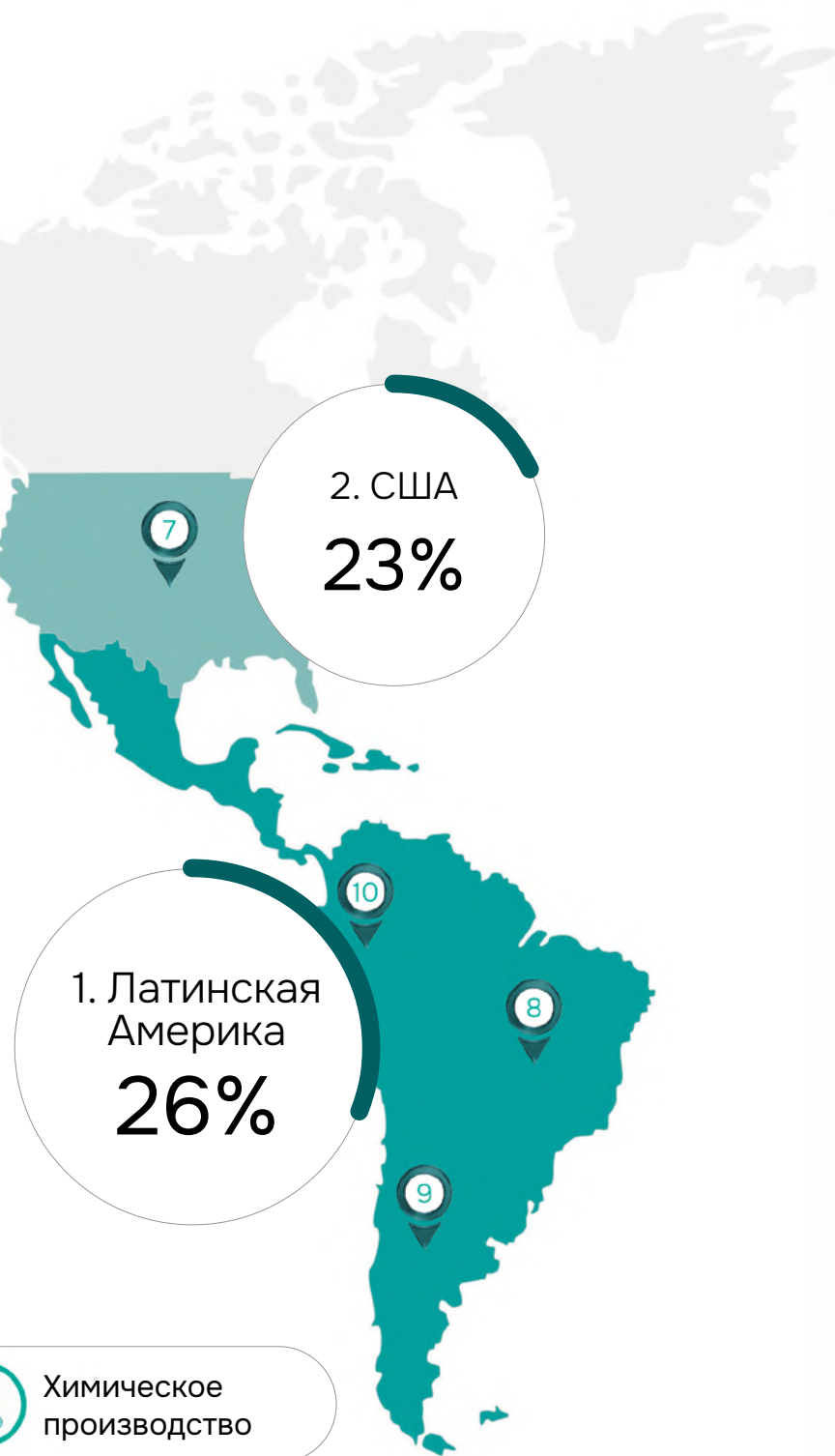
1 АО «ВКК»
Пермский край, г. Березники

2 АО «СЗФК»
Мурманская обл., г. Кировск

 Химическое производство

3 ПАО «Акрон»
Новгородская обл., г. Великий Новгород

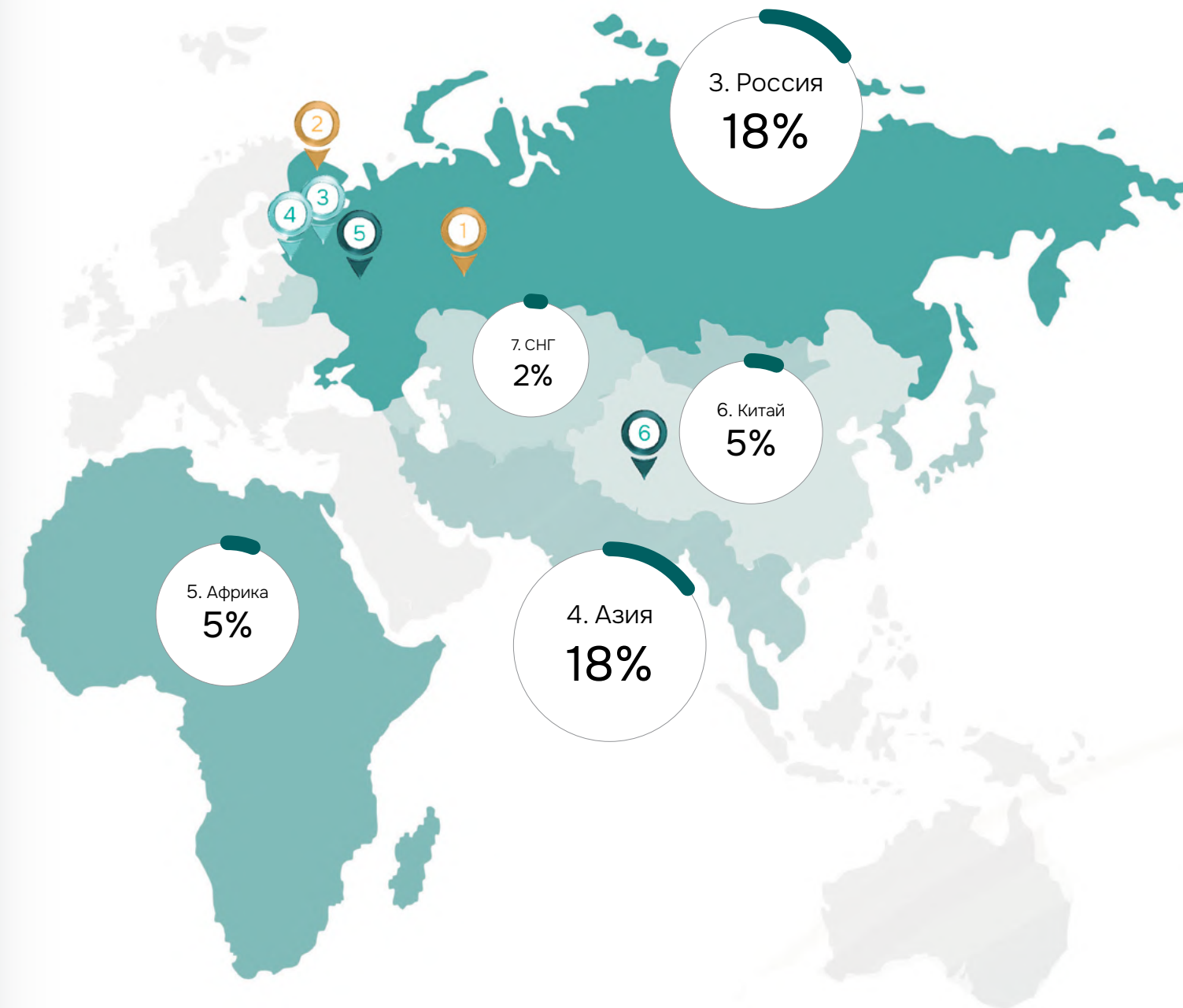
4 ПАО «Дорогобуж»
Смоленская обл., г. Дорогобуж



доля в выручке



расположение активов



 Дистрибуция

5 АО «Агронова»
Россия

6 Beijing Yong Sheng
Feng AMPC Co., Ltd
Китай

7 Acron USA Inc.
США

8 Acron Brasil Ltda.
Бразилия

9 Acron Argentina S.R.L.
Аргентина

10 Acron Colombia S.A.S.
Колумбия

1. Латинская Америка

2 314 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(аммиачная селитра, карбамид,
NPK, КАС, сухие смеси, нитрат
кальция)

В 2025 году продажи в Латинской Америке снизились на 2%. При этом динамика реализации поставляемой туда продуктовой линейки была разнонаправленной. Основное снижение продаж пришлось на карбамид по причине роста присутствия поставщиков из Китая. При этом продажи более премиального промышленного карбамида (AdBlue) в регионе выросли. Также увеличились продажи аммиачной селитры, КАС, нитрата кальция и NPK по отношению к 2024 году. Наиболее востребованными продуктами Группы на этом направлении являются аммиачная селитра и карбамид. Латинская Америка — крупнейший экспортный рынок сбыта данных продуктов Группы как для сельского хозяйства, так и для промышленности.

Бразилия

В 2025 году Группа закрепила успех на бразильском рынке, достигнув объема продаж продукции в 1,3 млн т. Страна сохраняет статус крупнейшего экспортного направления для аммиачной селитры Группы — объем ее продаж составил 674 тыс. т. Достигнутый результат стал следствием планомерной работы по укреплению интереса к данному продукту на локальном рынке и обеспечению стабильности поставок. В отчетном году Бразилия также оставалась одним из ключевых рынков сбыта карбамида, объем продаж которого составил 450 тыс. т.

При этом часть объемов карбамида для сельскохозяйственного сегмента была перераспределена на другие, более премиальные сегменты бразильского рынка, что привело к росту продаж карбамида AdBlue до 201 тыс. т.

Группа развивает направление сложных удобрений: подбирает высокоэффективные марки, активно проводит маркетинговые кампании и агрономические исследования, участвует в отраслевых выставках. Это способствует укреплению доверия к бренду, росту узнаваемости и подтверждению эффективности продукции в полевых условиях. По итогам года объем продаж удобрений NPK и сухих смешанных продуктов составил 194 тыс. т.

Продолжаются поставки нитрата кальция для сегмента водорастворимых удобрений, что обеспечивает укрепление позиций Компании на нишевых и специализированных рынках.

Поставки на бразильский рынок осуществляются через сеть внутренних и таможенных складов в различных регионах страны, что обеспечивает широкую географию присутствия и эффективную логистику. В рамках стратегии улучшения качества поставок развивается практика использования складов с регулируемыми условиями хранения, что способствует сохранению высокого качества продукции.

Аргентина

Аргентина является крупнейшим рынком сбыта жидкого удобрения КАС в регионе. Поставки КАС в Аргентину в 2025 году увеличились по сравнению с прошлым годом в 2,5 раза и достигли 225 тыс. т. Удобрения поставляются производителям пшеницы и кукурузы в провинциях Буэнос-Айрес, Кордова и Санта-Фе. Группа «Акрон» занимает лидирующее место среди поставщиков данных продуктов.

2. США

1 948 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(КАС, карбамид, аммиачная
селитра)

В 2025 году США оставались крупнейшим рынком сбыта КАС для Группы (81% от всего объема продаж данного продукта собственного производства), а также крупнейшим рынком сбыта карбамида (49% от всего объема продаж данного продукта собственного производства). Впервые были осуществлены продажи карбамида на Западном побережье США.

3. Россия

2 139 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(аммиачная селитра, NPK,
нитрат кальция, карбамид,
КАС, промышленные продукты,
апатитовый концентрат)

Внутренний рынок является одним из самых крупных по сбыту аммиачной селитры и удобрений NPK (32 и 15% соответственно от общего объема продаж данных продуктов в 2025 году), а также основным рынком сбыта промышленных продуктов.

Российский рынок остается приоритетным. Группа стабильно входит в число крупнейших поставщиков удобрений в стране. В 2025 году доля Компании во всех поставках NPK на российский рынок составила 18%, доля во всех поставках аммиачной селитры — 14%.

4. Азия ①

1 396 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(NPK, аммиачная селитра,
карбамид, нитрат кальция,
сухие смеси, КАС)

Традиционно крупнейший рынок сбыта NPK для Группы (47% от общего объема продаж данного продукта).

В 2025 году Индия осталась крупнейшим направлением поставок NPK Группы (28% от всех продаж NPK). Совместно с партнерами в Индии Группа увеличила географический охват в регионах страны, а также продолжила проведение маркетинговых мероприятий, направленных на внедрение лучших мировых практик по внесению удобрений. Ввиду временного запрета на поставки водорастворимых удобрений в Индию из Китая Группа существенно нарастила продажу нитрата кальция в страну, создав новые прочные партнерства с местными участниками рынка. Продажи технической аммиачной селитры на индийский рынок выросли в 2 раза и составили 153 тыс. т.

Ключевые рынки Юго-Восточной Азии — Индия, Вьетнам, Таиланд, Индонезия. В 2025 году Группа значительно нарастила объемы поставок в регион, третий год подряд обновляя рекорд по экспорту продукции во Вьетнам. Компания организовала серию обучающих семинаров, в рамках которых были представлены результаты многолетних полевых опытов в стране, показавших высокую эффективность удобрений Группы на важнейших овощных и фруктовых культурах.

① Без учета Китая.

② Без учета России.

Группа планирует сохранить присутствие в ключевых странах и наращивать объемы поставок на премиальные рынки благодаря диверсификации марок сложных удобрений.

5. Африка

497 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(аммиачная селитра, NPK,
нитрат кальция, карбамид)

Активно растущий рынок для широкой линейки продукции. Основные покупатели продукции Группы в регионе в 2025 году — Марокко, Кения, Египет.

Наиболее востребованным продуктом Группы на этом рынке в 2025 году осталась аммиачная селитра с объемом продаж 251 тыс. т. Африка является крупнейшим регионом сбыта нитрата кальция Группы — здесь реализовано 40% от всего объема продаж данного продукта.

6. Китай

370 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(NPK, нитрат кальция, КАС)

Традиционный рынок сбыта NPK для Группы (15% от всего объема продаж данного продукта).

Группа занимает устойчивые позиции на этом ключевом рынке и реализует произведенные на российских заводах удобрения под собственным брендом как через свою сбытовую сеть, так и через сети сторонних дистрибьюторов. В 2025 году доля Группы в общем объеме импорта NPK в Китай составила 26%. Страна остается ключевым рынком сложных удобрений, и Группа нацелена на сохранение здесь своих позиций.

7. СНГ ②

251 тыс. т

ОБЪЕМ ПРОДАЖ
СОБСТВЕННОЙ
ПРОДУКЦИИ

(апатитовый концентрат,
аммиачная селитра, NPK,
нитрат кальция, КАС,
промышленные продукты)

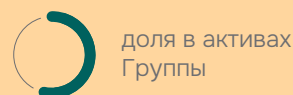
Основное экспортное направление для апатитового концентрата Группы. В отчетном году Группа реализовала в СНГ 50% всего объема проданного апатитового концентрата.

Регион сохраняет свою значимость для Группы в силу таких факторов, как развитое сельское хозяйство и длительная история сотрудничества.

Операционный обзор

ДОБЫЧА СЫРЬЯ

54%



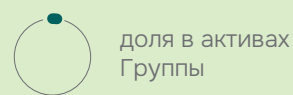
ХИМИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО

40%



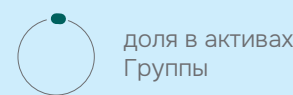
ЛОГИСТИКА, ДИСТРИБУЦИЯ

1%



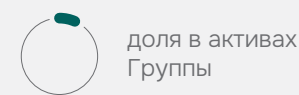
АГРОХОЛДИНГ «ПЛОДОРОДИЕ»

1%



ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧЕЕ

4%



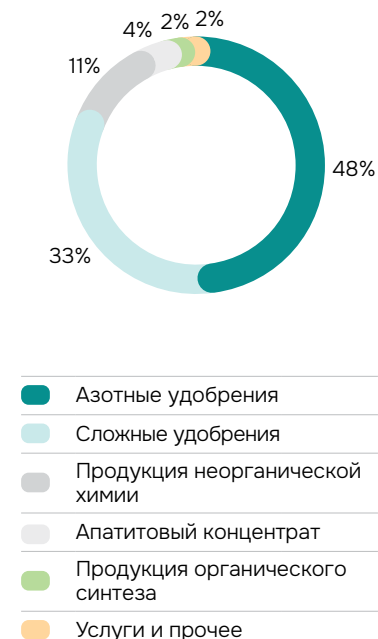
Сегмент «Логистика» исключен из бизнес-модели Группы в связи с заморозкой деятельности собственных портовых терминалов Группы в Эстонии и полной переориентацией грузового потока на российские порты.

Упрощенная схема производства

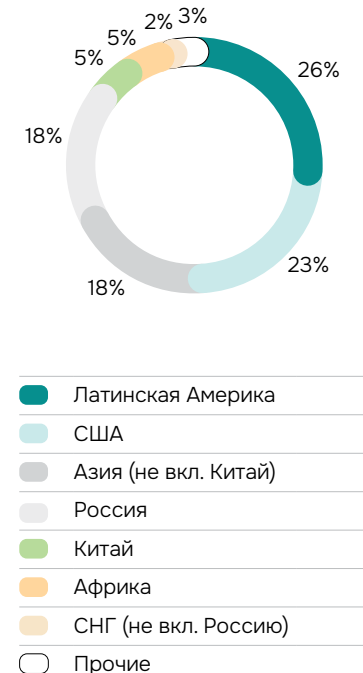
Приведены суммарные достигнутые производственные мощности предприятий Группы



Структура выручки по видам продукции в 2025 году



Структура выручки по регионам в 2025 году



Выпуск товарной продукции (тыс. т) ③	2025	2024	2023
Аммиак	0	0	0
Азотные удобрения	4 551	4 241	4 630
Сложные удобрения	2 410	2 400	2 423
Продукция органического синтеза	213	218	183
Продукция неорганической химии	1 365	1 138	1 019
Апатитовый концентрат	444	388	127
Итого	8 983	8 385	8 382

Продажи основной продукции (тыс. т) ④	2025	2024	2023
Аммиак	0	0	0
Азотные удобрения	4 645	4 281	4 597
Сложные удобрения	2 486	2 450	2 369
Продукция органического синтеза	212	220	182
Продукция неорганической химии	1 382	1 119	1 022
Апатитовый концентрат	426	386	140
Итого	9 151	8 456	8 310

③ За вычетом оборота внутри Группы; аммиачная селитра для промышленности, нитрат кальция для промышленности, а также карбамид для промышленности учтены в продукции неорганической химии.

④ Указаны продажи собственной продукции, не включают перепродажу продукции третьих лиц.

Добыча сырья

Фосфатное сырье

Группа «Акрон» полностью покрывает свои потребности в апатитовом концентрате — высококачественном фосфатном сырье, используемом на российских заводах Группы. Данное сырье производит АО «СЗФК» на ГОК «Олений Ручей» в Мурманской области.



Запасы месторождения Олений Ручей

Балансовые запасы апатит-нефелиновой руды по российским стандартам составляли (по состоянию на 31 декабря 2025 года):

- по категориям В + С1 — 230,0 млн т (P_2O_5 — 38,1 млн т);
- по категории С2 — 121,2 млн т (P_2O_5 — 18,3 млн т).

Обеспеченность СЗФК балансовыми запасами составляет 65 лет.

Операционные результаты

Всего на ГОК «Олений Ручей» в 2025 году произведено 1 450 тыс. т апатитового концентрата, что на 7% выше показателя 2024 года. Рост связан с увеличением возможностей добычи руды в подземном руднике и высоким спросом на апатитовый концентрат. На 2026 год планируется дальнейший рост производства апатитового концентрата.

Общий объем добычи в отчетном году вырос на 20% и составил 6 894 тыс. т апатит-нефелиновой руды. Рост связан с увеличением добычи руды в подземном руднике на 32% в результате продолжающегося расширения рудника. Среднее содержание P_2O_5 в руде из рудника осталось на уровне прошлого года и составило 11,0%. Добыча руды в открытом карьере выросла на 10% в результате оптимизации логистики перевозки горной массы. Среднее содержание P_2O_5 в руде из карьера снизилось на 0,3 п. п. и составило 8,9%. Объем выемки горной массы на месторождении достиг 7,7 млн куб. м.

ГОК «Олений Ручей» полностью обеспечивает российские заводы Группы сырьем: поставки в 2025 году составили 1 006 тыс. т апатитового концентрата, сторонним потребителям продано 426 тыс. т.

Выполненные работы и планы развития

В 2025 году продолжалась эксплуатация карьера с вовлечением в отработку некондиционных рудных тел, проведена оптимизация плеч перевозки горной массы. Планируемый срок эксплуатации карьера — до 2030 года.

На обогатительной фабрике создана опытная лаборатория технологических исследований. Основные задачи лаборатории — повышение эффективности технологических процессов и качества выпускаемой продукции, разработка мероприятий по снижению потерь товарной продукции.

В подземном руднике проведен запуск вентиляторно-калориферной установки № 2, расположенной на поверхности вспомогательного ствола ГОКа. Основная задача установки — подача воздуха в горные выработки подземного рудника. Реализация данного мероприятия позволила сократить время проветривания после ведения взрывных работ и обеспечила спуск/подъем персонала и материалов. Это дает возможность увеличить мощность добычи руды в руднике до 6 млн т в год (более чем в 2 раза).

В рамках развития подземного рудника в отчетном году запущен третий дробильно-конвейерный комплекс (в 2020–2023 годах запущены в работу первый и второй дробильно-конвейерные комплексы). Данные комплексы предназначены для измельчения горной массы и ее транспортировки на поверхность, что способствует росту производительности подземного рудника.

С учетом возможностей по добыче руды на открытом карьере и в подземном руднике планомерное увеличение выпуска апатитового концентрата до 1,6 млн т в год ожидается к 2028 году и до 2 млн т в год — в дальнейшем.

Калийное сырье

Талицкий ГОК

АО «ВКК» (компания Группы «Акрон») продолжает реализацию проекта по строительству калийного горно-обогатительного комплекса на Талицком участке Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей (ВМКМС) в Пермском крае.

Разработка проекта на одном из лучших месторождений калия в мире позволит Группе «Акрон» стать вертикально интегрированной по всем основным составляющим сырья — аммиаку, фосфору и калию.

Запасы Талицкого участка ВМКМС

Балансовые запасы сильвинита по российским стандартам (ГКЗ Роснедра, 2012 год) составляют:

- по категориям А + В + С1 — 726,1 млн т солей (K_2O — 163 млн т, KCl — 258 млн т).

Рудные запасы по международным стандартам JORC (SRK Consulting, 2016 год):

- доказанные и вероятные — 190,7 млн т солей (59,9 млн т в пересчете на KCl).

Основные характеристики проекта

- Благоприятные условия для разработки месторождения благодаря неглубокому залеганию руды высокого качества, а также развитой инфраструктуре.
- Проектная мощность Талицкого ГОКа — 2 млн т хлористого калия в год, в дальнейшем планируется увеличение мощности до 2,6 млн т.
- Проект нацелен как на удовлетворение собственных потребностей Группы, которые в настоящее время составляют 600 тыс. т в год, так и на продажу калия на рынке.

- Объем капитальных вложений, необходимых для завершения проекта (на мощность 2 млн т), оценивается в 570 млн долл. США. На реализацию проекта уже направлено 2 млрд долл. США, включая стоимость приобретения лицензии.
- В 2025 году в ЦКР ТПИ Роснедр согласована корректировка проектной документации, в соответствии с которой начало добычи руды предусмотрено в 2026 году, выход на проектную мощность — к 2030 году.

Основные результаты с начала реализации проекта

Проектирование, геология

- Разработана проектная документация, получено положительное заключение Госэкспертизы по всем основным объектам ГОКа, включая вертикальные шахтные стволы, рудник, поверхностный комплекс (обогатительная фабрика, вспомогательные цеха), внешние инженерные сети и линейные сооружения. Получены разрешения на строительство. Рабочая документация разрабатывается поэтапно, в привязке к графику строительства.
- Выполнены организационно-технические мероприятия по проработке технологических решений для увеличения производительности до 2,6 млн т готового продукта в год.
- Подана заявка на изменение границ Талицкого участка в сторону увеличения с учетом присоединения запасов Восточно-Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей.
- На постоянной основе ведется мониторинг геологической среды с целью контроля воздействия горных работ на окружающую среду.

Строительство

Вертикальные шахтные стволы

- В 2022 году завершены основные работы по сооружению скипового и клетового шахтных стволов: закончен монтаж армировки стволов и сооружение примыканий к калориферному, вентиляционному и кабельным каналам, выполнен монтаж технологических трубопроводов. Произведен ввод в эксплуатацию стволов.
- В 2025 году введена в эксплуатацию шахтная подъемная машина клетового ствола, велись пусконаладочные работы шахтной подъемной машины скипового ствола.

Рудник

- Завершен монтаж четырех комбайновых комплексов в подземном комплексе рудника.
- Выполнена межшахтная сбойка клетового и скипового стволов, ведется проходка первоочередных выработок.



Промышленная площадка

- На постоянной основе ведутся работы по разработанной программе гидрогеологического мониторинга объектов Талицкого ГОКа, проводятся мероприятия по охране окружающей среды, охране труда и промышленной безопасности.
- Завершены основные работы по строительству надшахтного комплекса клетового ствола, ведется строительство надшахтного комплекса скипового ствола.
- В 2025 году начата подача воздуха в подземный комплекс рудника, проводились пусконаладочные работы калориферной установки, аттестована лаборатория неразрушающего контроля.
- Продолжалось введение в эксплуатацию модулей ERP-системы.

Планы развития на 2026 год

- Увеличение лицензионных границ Талицкого участка в части присоединения балансовых запасов Восточно-Талицкого участка к балансовым запасам Талицкого участка. Утвержденные запасы сильвинита на Восточно-Талицком участке категории С2 составляют 156 млн т солей (51,6 млн т в пересчете на KCl).
- Завершение строительства внешних инженерных сетей и части вспомогательных объектов.
- Строительство объектов Талицкого ГОКа: продолжение строительства надшахтного комплекса скипового ствола № 1, объектов обогатительного комплекса, вспомогательных цехов, линейных сооружений.
- Ведение подземных горно-капитальных и горно-подготовительных работ.

Калийные активы в Канаде

North Atlantic Potash Inc. (NAP, дочерняя компания Группы «Акрон») и CanPacific Potash Inc. (совместное предприятие NAP и Rio Tinto в лице Rio Tinto Potash Management Inc.) владеют девятью лицензиями на добычу и одним разрешением на разведку на участках калийного месторождения в провинции Саскачеван (Канада) на территории около 1 960 кв. км. Группа «Акрон» рассматривает данные участки как долгосрочное вложение в обеспечение калийной ресурсной базы. Вся территория разделена на два перспективных блока: проект Albany (шесть участков на юге провинции) и проект Foam Lake (четыре участка ближе к северной границе зоны разведки и добычи калия в провинции).

Проект Albany занимает площадь около 1 350 кв. км. Объем извлекаемых запасов составляет 793,4 млн т KCl, включая 77,6 млн т доказанных и 715,9 млн т вероятных (отчет по стандартам NI 43-101). Данных запасов достаточно для эксплуатации рудника на протяжении более 200 лет с устойчивым производством на возможном уровне 3,25 млн т в год. Объем запасов, концентрация полезного вещества KCl, температура пласта и территориальное расположение участков делают данный проект одним из лучших в мире для добычи методом растворения.

Проект Foam Lake занимает площадь около 600 кв. км. Объем ресурсов (указанные + предполагаемые) по стандартам NI 43-101 составляет 942 млн т калийных солей, глубина залегания – 1 000–1 100 м, среднее содержание KCl – 30%. Извлекаемые ресурсы оценены в 89 млн т KCl. Данный проект пригоден для строительства предприятия по добыче хлористого калия традиционным способом.

Имеющаяся ресурсная база обеспечивает широкий выбор вариантов для инвестиций с возможностью реализовывать проекты как среднего, так и большого объема, а геологические характеристики позволяют выбрать технологию производства калия: традиционный подземный метод добычи (шахтный способ) или добыча методом растворения (скважинная добыча).



Химическое производство

Азотные удобрения

Операционные результаты

- Объем выпуска товарной продукции азотных удобрений – 4 551 тыс. т. Рост на 7% к 2024 году связан с ростом производства аммиака в результате завершения в начале 2025 года модернизации агрегата аммиака № 3.
- Рекордный объем выпуска нитрата кальция – 143 тыс. т (включая нитрат кальция для промышленности). Рост на 4% к уровню 2024 года. В 2024 году на площадке ПАО «Акрон» проведена модернизация агрегата нитрата кальция № 1, что привело к росту производства в 2025 году.

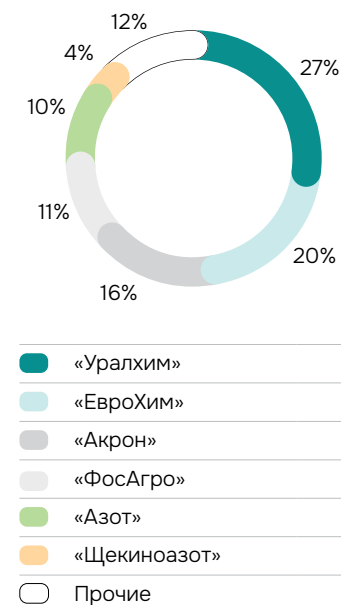
Планы развития (проекты)

- Модернизация агрегатов аммиака № 2–4 с увеличением производства более чем на 350 тыс. т в год на площадке ПАО «Акрон».
- Строительство агрегата нитрата кальция № 2 на площадке ПАО «Акрон». Прирост мощности производства составит 175 тыс. т в год.
- Увеличение мощности агрегатов карбамида № 1–4 на площадке ПАО «Акрон» на 355 тыс. т в год.

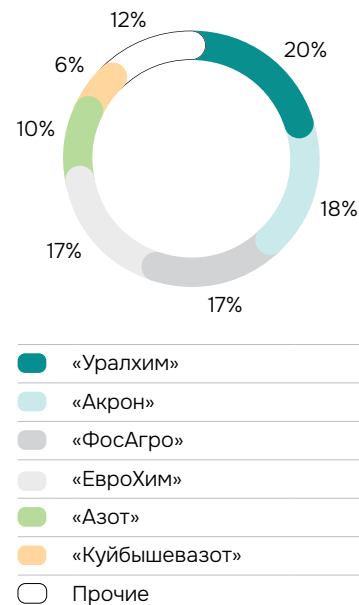
Операционные показатели за 2025 год, тыс. т

	Аммиак		Азотные удобрения			Итого по Группе
	Аммиачная селитра	Карбамид	КАС	Нитрат кальция		
Выпуск						
ПАО «Акрон»	2 324	766	1 812	1 382	121	4 082
ПАО «Дорогобуж»	743	1 290	—	—	—	1 290
Итого выпуск	3 067	2 056	1 812	1 382	121	5 371
В т. ч. внутреннее потребление	3 073	239	581	—	—	820
Итого производство товарной продукции	0	1 817	1 231	1 382	121	4 551
Отношение к 2024 году (%)	—	−4	−18	87	7	7
Объем продаж ①	0	1 859	1 237	1 418	132	4 645

Доля отдельных компаний в производстве аммиака в России в 2025 году



Доля отдельных компаний в производстве азотных удобрений в России в 2025 году ②



Источник: расчет на основе данных «Азотэкон-Плюс»

① Продажи собственной продукции, не включают перепродажу продукции третьих лиц.

② В пересчете на питательное вещество.

ПАО «Акрон» (Великий Новгород)

В 2025 году на площадке ПАО «Акрон» завершена модернизация агрегата аммиака № 3, прирост мощности выработки аммиака составил 230 тыс. т в год.

Аммиак. В отчетном году производство аммиака на площадке ПАО «Акрон» выросло на 11% и достигло 2 324 тыс. т аммиака – рекордного показателя за всю историю деятельности предприятия. Также было закуплено 97 тыс. т аммиака.

Средний суммарный расход природного газа на агрегатах аммиака в 2025 году снизился на 3,7% по сравнению с прошлым годом и составил 1 001 куб. м/т – рекордно низкое значение за всю историю деятельности предприятия. Рост производства аммиака и снижение расходной нормы связаны с завершением в начале отчетного года масштабной модернизации агрегата аммиака № 3.

Аммиачная селитра. В отчетном году на агрегатах аммиачной селитры произведено 1 278 тыс. т продукта (в том числе 766 тыс. т для сельского хозяйства и 512 тыс. т – для промышленности), что на 11% больше, чем в 2024 году. Рост производства связан с рыночной конъюнктурой.

Внутреннее потребление аммиачной селитры составило 228 тыс. т (главным образом для производства КАС и сухих смесей).

Нитрат кальция. В отчетном году производство нитрата кальция составило 143 тыс. т (в том числе 121 тыс. т для сельского хозяйства), что на 4% выше прошлогоднего показателя. В 2024 году проведена модернизация производства нитрата кальция, что позволило увеличить объем производства.

Карбамид. В отчетном году производство карбамида осталось на уровне прошлого года и составило 2 077 тыс. т (в том числе 1 812 тыс. т для сельского хозяйства). Производство гранулированного карбамида снизилось на 12% и составило 1 134 тыс. т.

Производство карбамида для промышленности выросло на 16% и составило 265 тыс. т. Практически весь произведенный объем – это особо чистый карбамид, который предназначен для приготовления раствора AdBlue. Данный вид карбамида является премиальным, поэтому ПАО «Акрон» стремится наращивать объемы его производства и отгрузки. Наибольший успех по продвижению данного продукта отмечен на рынке Бразилии, где его продажи в 2025 году выросли в 1,5 раза.

На внутреннюю переработку направлено 581 тыс. т карбамида. Основные внутренние потребители – производства карбамидо-аммиачной смеси и карбамидоформальдегидных смол (КФС).

Карбамидо-аммиачная смесь.

Основными компонентами для производства КАС являются карбамид и аммиачная селитра. В производственной схеме ПАО «Акрон» в качестве источника нитратного азота вместо аммиачной селитры частично используется конверсионный раствор с агрегатов азофоски. Такая интеграция производств позволяет достичь более высокой суммарной производительности всех агрегатов. В отчетном году производство КАС выросло на 87% и составило 1 382 тыс. т. Рост производства связан с изменением рыночной конъюнктуры в мире.

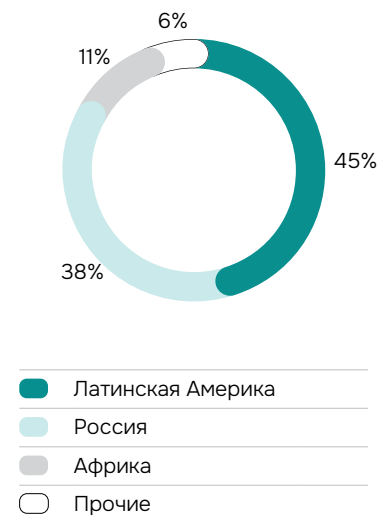
ПАО «Дорогобуж»

В отчетном году на площадке ПАО «Дорогобуж» продолжались работы по увеличению мощности основных действующих производств.

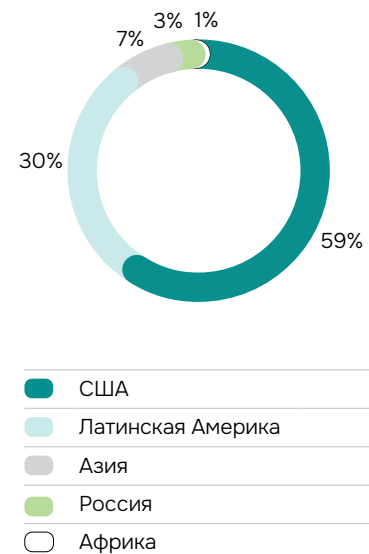
Аммиак. В 2025 году производство аммиака в ПАО «Дорогобуж» составило 743 тыс. т, что на 4% больше, чем годом ранее. Потребление природного газа на тонну аммиака составило 1 041 куб. м, что на 0,2% ниже, чем годом ранее. Рост производства аммиака, а также снижение удельного потребления природного газа в процессе его производства стали следствием проведенного в 2024 году капитального ремонта агрегата аммиака. Весь произведенный объем аммиака в отчетном году пошел на переработку. Закуплено 56 тыс. т аммиака, который отправлен на дальнейшую переработку.

Аммиачная селитра. Производство аммиачной селитры составило 1 338 тыс. т (в том числе 49 тыс. т промышленной селитры), что на 6% выше уровня 2024 года. Рост производства в первую очередь связан с увеличением производства аммиака – сырья для производства селитры.

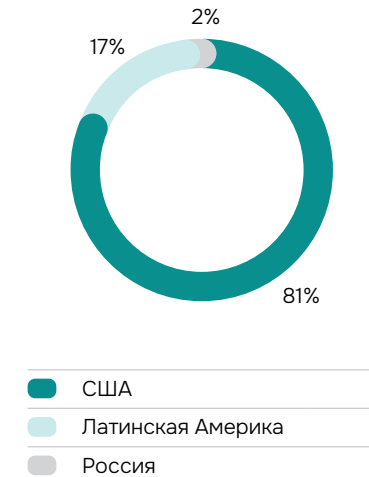
География продаж с/х аммиачной селитры в 2025 году ①



География продаж с/х карбамида в 2025 году ①



География продаж КАС в 2025 году ①



Сложные удобрения

Операционные результаты

- Объем выпуска товарной продукции сложных удобрений, включая азофоску (NPK) и смешанные удобрения, вырос менее чем на 1% к уровню 2024 года и составил 2 410 тыс. т. Объем выпуска NPK увеличился на 1% и составил 2 350 тыс. т.
- Количество производимых марок NPK в 2025 году – 20.

Планы развития

- Переход на использование собственного калийного сырья после запуска Талицкого ГОКа.
- Освоение выпуска новых марок NPK в зависимости от потребностей рынка.

Операционные показатели за 2025 год, тыс. т

	Азофоска (NPK)	Смешанные удобрения	Итого по группе «Сложные удобрения»
Выпуск			
ПАО «Акрон»	1 594	68	1 662
ПАО «Дорогобуж»	755	16	771
Итого выпуск	2 350	83	2 433
В т. ч. внутреннее потребление	23	–	23
Итого производство товарной продукции	2 326	83	2 410
Отношение к 2024 году (%)	+2	–25	0
Объем продаж ②	2 403	83	2 486

① В натуральном выражении; продажи собственной продукции, не включают перепродажу продукции третьих лиц.

② Продажи собственной продукции, не включают перепродажу продукции третьих лиц.



ПАО «Акрон» (Великий Новгород)

В 2025 году на площадке ПАО «Акрон» производство азофоски (НРК) составило 1 594 тыс. т, что на 1% больше, чем годом ранее.

В соответствии с потребностями рынка помимо традиционных марок азофоски 16-16-16 и 15-15-15 было произведено еще 18 различных марок общим объемом 443 тыс. т, в том числе с содержанием микро-элементных добавок (сера, магний).

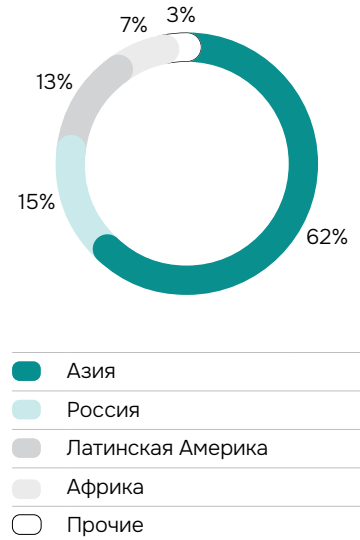
Производство сухих смешанных удобрений на площадке ПАО «Акрон» в Великом Новгороде в отчетный период составило 68 тыс. т.

ПАО «Дорогобуж»

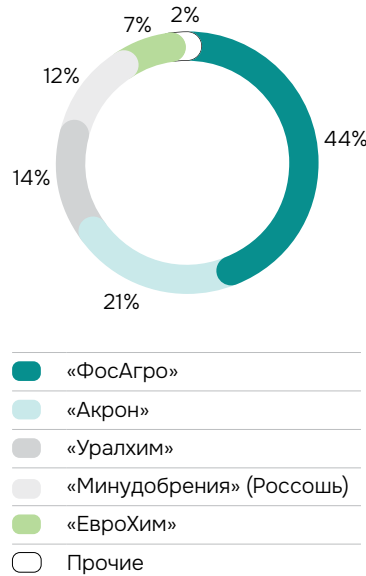
В отчетном году ПАО «Дорогобуж» произвело 755 тыс. т азофоски, что на 3% больше, чем годом ранее. Увеличение выпуска азофоски стало следствием роста производства аммиака – базового сырья азотной составляющей азофоски. В соответствии с потребностями рынка в 2025 году произведено 16 тыс. т сухих смешанных удобрений – на 13% меньше, чем годом ранее.

Потребность ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» в апатитовом концентрате в 2025 году полностью обеспечивалась АО «СЗФК».

География продаж НРК в 2025 году ①



Доля отдельных компаний в производстве сложных удобрений в России в 2025 году ①②



Источник: «Азотэкон-Плюс»



① В натуральном выражении; продажи собственной продукции, не включают перепродажу продукции третьих лиц.
② В пересчете на питательное вещество.

Промышленные продукты

Операционные показатели за 2025 год, тыс. т

	ПАО «Акрон»	ПАО «Дорогобуж»	Итого выпуск	Итого производство товарной продукции	Год к году (%)	Объем продаж
Производство органического синтеза			449	213	-3	212
Метанол	102	–	102	11	-8	11
Формалин	161	–	161	25	19	25
Карбамидоформальдегидные смолы (КФС)	185	–	185	176	-5	176
Производство неорганической химии			1 365	1 365	20	1 382
Пористая и техническая аммиачная селитра	512	49	561	561	68	571
Карбамид для промышленности	265	–	265	265	16	274
Нитрат кальция (аммоний кальций нитрат) для промышленности	22	–	22	22	-7	22
Карбонат кальция	394	61	455	455	-7	452
Жидкая углекислота	21	35	56	56	0	56
Аргон	7	–	7	7	14	7

ПАО «Акрон» (Великий Новгород)

В отчетном году производство метанола и формалина составило 102 тыс. т (-4% к 2024 году) и 161 тыс. т (-2% к 2024 году) соответственно. Сокращение производства метанола и формалина связано преимущественно со снижением производства КФС.

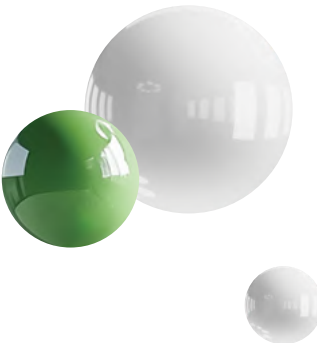
Метанол и формалин используются в ПАО «Акрон» в основном для дальнейшей переработки и выпуска КФС. В отчетный период доли метанола и формалина, направленных на внутреннее потребление, составили 89 и 84% от объема выпуска соответствующего продукта.

Производство карбамидоформальдегидных смол в 2025 году составило 185 тыс. т, что на 5% ниже, чем в предыдущем году. КФС используются в деревообрабатывающей и мебельной промышленности при производстве плит ДСП, ДВП, МДФ, фанеры и т. д. Сокращение производства КФС стало следствием снижения спроса на рынке ДСП.

Производство продуктов неорганической химии (пористая и техническая аммиачная селитра, карбамид для промышленности, нитрат кальция для промышленности, жидкая углекислота, аргон и карбонат кальция) выросло на 20%, до 1 221 тыс. т. Сказалась благоприятная рыночная конъюнктура для промышленного карбамида и технической аммиачной селитры.

ПАО «Дорогобуж»

В отчетном году объем производства продуктов неорганической химии составил 145 тыс. т, что на 23% выше, чем годом ранее. Рост производства связан с благоприятной рыночной конъюнктурой для технической аммиачной селитры, производство которой в 2025 году выросло до 49 тыс. т.



Логистика

Портовые терминалы AS DBT и ООО «Андрекс»

Группа «Акрон» владеет тремя терминалами на Балтийском море, которые позволяют обеспечить отгрузку большей части экспортного товара Группы. Терминал AS DBT в Мууге (Эстония) и терминал ООО «Андрекс» в Калининграде (Россия) осуществляют перевалку сыпучих грузов, а терминал AS DBT в Силламяэ (Эстония) — жидких удобрений и аммиака.

Операционные результаты

В 2022 году Евросоюз ввел санкции против России, что привело к остановке перевалки через расположенные в Эстонии собственные терминалы. С 2023 года перевалка на суда в портовых терминалах Группы «Акрон» не осуществляется. Деятельность эстонских терминалов заморожена. Экспортный грузопоток успешно переориентирован на российские порты.



Железнодорожный транспорт

В 2025 году Группа «Акрон» перевезла 9,3 млн т сырья и готовой продукции по железной дороге, что меньше, чем годом ранее (более 9,5 млн т). Данное снижение связано преимущественно с привлечением автотранспорта вместо железнодорожного транспорта, что вызвано экономической целесообразностью, а также изменением правил перевозки порожних вагонов.

Компания использует более 2,1 тыс. собственных вагонов и цистерн, а также привлекает арендованный подвижной состав в количестве более 2,5 тыс. вагонов.



Дистрибуция

Данный сегмент Группы «Акрон» включает в себя сбытовые сети в России (АО «Агронова»), Китае (Beijing Yong Sheng Feng AMP Co., Ltd — YSF), США (Acron USA Inc.), Колумбии (Acron Colombia S.A.S.), Бразилии (Acron Brasil Ltda.) и Аргентине (Acron Argentina S.R.L.).

Экспортная стратегия Группы направлена на географическую диверсификацию рынков сбыта и расширение продуктовой линейки с ориентацией на увеличение объемов поставок на развивающиеся рынки, развитие собственной дистрибуции и рост прямых продаж локальным дистрибьюторам.

Сбытовые сети

Россия (АО «Агронова»)

В 2025 году Группа «Акрон» продала на российском рынке 2 139 тыс. т продукции, что на 7% меньше, чем годом ранее. Продажа минеральных удобрений ведется через сбытовое подразделение — компанию АО «Агронова». Промышленные продукты продаются напрямую с заводов.

В состав АО «Агронова» входят девять специализированных торговых компаний, обеспечивающих прямой доступ к потребителям продукции в основных сельскохозяйственных регионах страны. Подразделения «Агроновы» предоставляют услуги по доставке, продаже и хранению минеральных удобрений. Суммарные емкости складских помещений сбытовой сети составляют 225 тыс. т.

В 2025 году Группа «Акрон» продала в России 1 129 тыс. т минеральных удобрений. Основными продуктами, проданными сбытовой компанией на российском рынке, стали аммиачная селитра и азофоска.

Так, в отчетном году продано 707 тыс. т аммиачной селитры для сельскохозяйственных целей и 358 тыс. т азофоски, что соответственно на 21 и 2% меньше, чем в предыдущем году.

Кроме того, в отчетном году АО «Агронова» продавало карбамид, КАС и нитрат кальция. Суммарные продажи этих продуктов на внутреннем рынке составили 64 тыс. т, что почти в 2 раза больше, чем годом ранее.

Китай (Beijing Yong Sheng Feng AMP Co., Ltd)

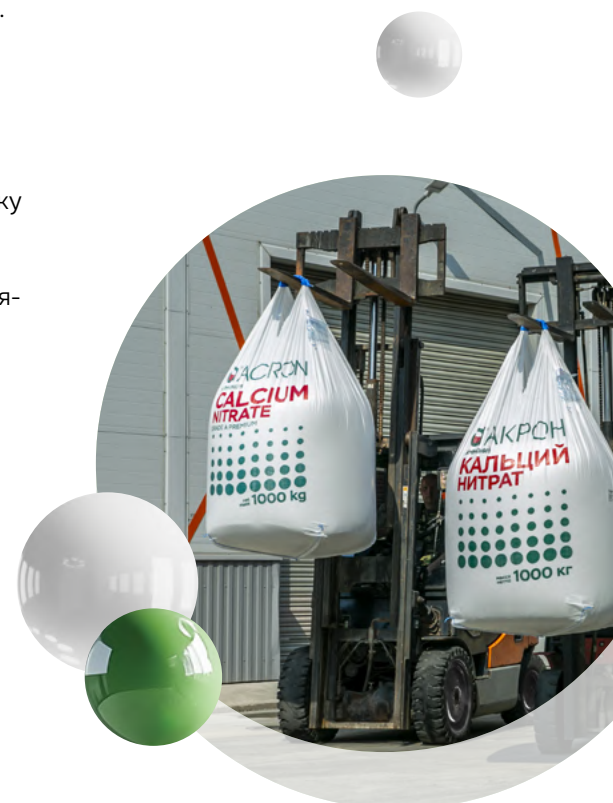
Группа «Акрон» остается одним из крупнейших импортеров сложных удобрений на китайском рынке и продолжает развитие сбытовой сети. Несмотря на высокую конкуренцию среди производителей на рынке удобрений, Группа продолжает уверенно удерживать позиции по основным видам NPK, наращивать поставки новых марок и расширять территорию продаж. В 2025 году продажи YSF на внутреннем рынке Китая составили 112 тыс. т.

В 2025 году Beijing Yong Sheng Feng продолжила курс на поставку и продвижение новых марок NPK Группы на китайский рынок. В компании проводились мероприятия по улучшению маркетинга и совершенствованию внутренней логистики.

Региональные трейдинговые компании

В некоторых регионах сбыта Группа «Акрон» открывает дочерние трейдинговые компании и сбытовые офисы. В частности, имеются дочерние компании в Бразилии (Acron Brasil Ltda.), Колумбии (Acron Colombia S.A.S.), Аргентине (Acron Argentina S.R.L.) и США (Acron USA Inc.). Локальное присутствие позволяет лучше подстраиваться под потребности клиентов и увеличивать проникновение на рынки сбыта. Активность этих компаний зависит от рыночной и геополитической ситуации.

См. подробнее
«Рынок продаж»



Агрохолдинг «Плодородие»

Агрохолдинг «Плодородие» создан Группой «Акрон» в 2008 году с целью реализации агропроектов, а также испытаний перспективных марок удобрений, выпускаемых Группой, и совершенствования технологий их применения.

В состав ООО «Плодородие» входят четыре действующих сельхозпредприятия — ООО «Кубрис» в Краснодарском крае, АО «Звягинки» в Орловской области, ООО «Плодородие-Лукоянов» в Нижегородской области и ООО «Плодородие-Саратов» в Саратовской области — с общим земельным банком 69,8 тыс. га, из которых введено в эксплуатацию 42 тыс. га (61%). На землях ООО «Плодородие» с учетом географического положения предприятий и климатических особенностей выращиваются мягкая озимая и яровая пшеница, твердая яровая пшеница, рис, соя, горох, подсолнечник, чечевица зеленая и красная, озимый и яровой рапс.

В рамках реализации агропроектов компания использует передовую технику и технологии, строит современные складские и зерносушильные комплексы. На экспериментальных полях выращиваются востребованные сельскохозяйственные культуры с применением новых марок удобрений.

Одним из самых передовых хозяйств, входящих в агрохолдинг «Плодородие», можно по праву назвать ООО «Кубрис», расположенное в Краснодарском крае. ООО «Кубрис» с 2008 года по настоящее время уверенно удерживает лидерство по урожайности риса во всероссийском масштабе. В 2025 году урожайность риса со-

ставляла 72,4 ц/га (средняя по России урожайность в 2025 году — 62,5 ц/га), предприятие получило звание лучшего рисоводческого хозяйства Кубани по этому показателю.

Достигать высоких результатов и демонстрировать преимущества удобрений Группы «Акрон» предприятию удается в том числе благодаря сотрудничеству с профильными научно-исследовательскими институтами — Национальным центром зерна им. П. П. Лукьяненко, Всероссийским НИИ риса, НИИ масличных культур им. В. С. Пустовойта и другими. Агрономические службы агрохолдинга «Плодородие» совместно с учеными проводят сравнительные испытания различных видов удобрений, сортов и совершенствуют агротехнические методики возделывания.

В настоящее время в структуре агрохолдинга совершенствуются автоматизированные системы управления агробизнесом: например, с 2024 года активно внедряются технологии автоматизации складского хозяйства через QR-коды. Продолжают совершенствоваться технологии точного земледелия. Так, в агрохозяйстве ООО «Кубрис» используется система планирования поля на базе опорной спутниковой радионавигационной станции. Данная система дает возможность добиваться

точности позиционирования при планировании рисовых чеков, что в конечном счете обеспечивает высокий урожай. Кроме того, во всех хозяйствах агрохолдинга применяется система параллельного вождения, позволяющая увеличить выработку сельскохозяйственных орудий за счет сокращения лишних проходов и маневрирования. Соответственно, сокращаются расходы ГСМ и трудозатраты. В результате повышается качество выполнения работ, процесс становится более оптимизированным.

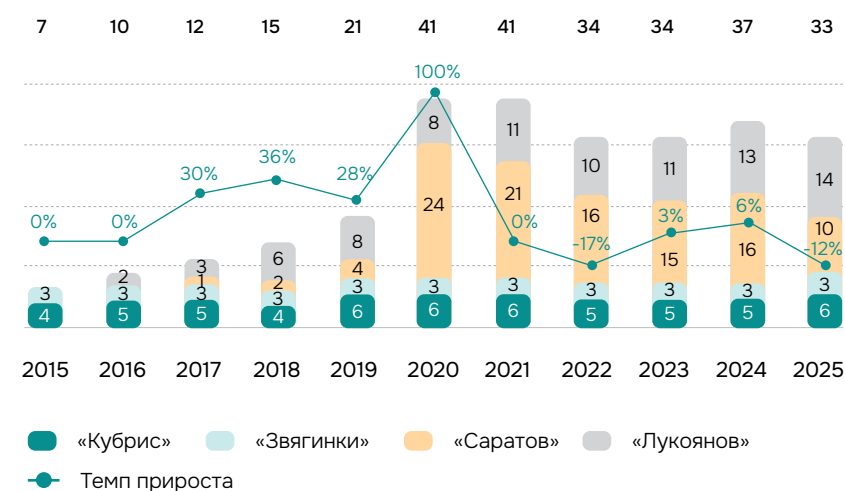
Для полноценного обследования полей агрохозяйства «Плодородия» используют квадрокоптеры и спутниковые системы мониторинга индекса вегетативной массы (NDVI). Эти системы позволяют дистанционно контролировать динамику роста любых культур, оценивать и прогнозировать продуктивность полей и в случае обнаружения негативных факторов вовремя принимать меры.

В агрохозяйствах «Плодородия» внедрена система сбора и анализа телеметрии с техники. Использование такой системы дает возможность правильно выполнять технологические операции на поле, а сбор и анализ данных с техники (скорость, тип операции, применяемое сельскохозяйственное орудие и другие параметры) позволяют выявлять нарушения в технологии проводимой операции и предупреждать их на ранней стадии.

В 2025 году урожай был собран с площади 32,5 тыс. га, а валовой сбор составил 108 тыс. т. Рост валового сбора на 12% в 2025 году по сравнению с 2024 годом (96 тыс. т) связан с соблюдением всех агротехнологических требований и благоприятными погодными условиями.

Площадь сбора в 2025 году сократилась на 4 тыс. га. Это обусловлено тем, что в ООО «Плодородие-Саратов» часть отдаленных земель была сдана в долгосрочную аренду.

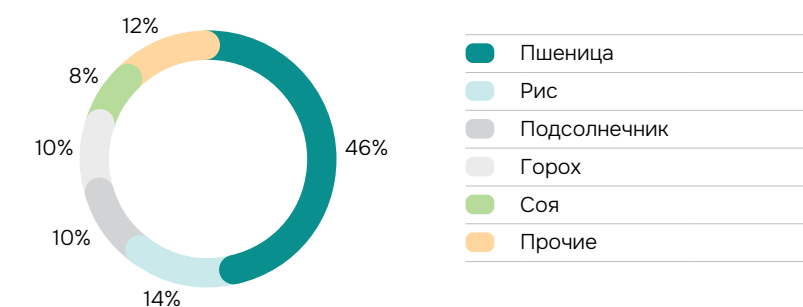
Динамика площади сбора, тыс. га



Динамика валового сбора предприятий агрохолдинга ООО «Плодородие», тыс. т



Разбивка суммарного объема производства четырех хозяйств по культурам



Агрохозяйства холдинга «Плодородие»

ООО «Кубрис»

Агрохозяйство ООО «Кубрис» является одним из передовых предприятий по производству риса в Краснодарском крае и России.



78,8 ц/га

УРОЖАЙНОСТЬ РИСА
В 2020–2025 ГОДАХ

В Краснодарском
крае – в среднем
67,4 ц/га

56,3 ц/га

УРОЖАЙНОСТЬ ОЗИМОЙ
ПШЕНИЦЫ В 2020–
2025 ГОДАХ

В Краснодарском
крае – в среднем
57,2 ц/га



30 тыс. т

ВАЛОВОЙ СБОР



5,7 тыс. га

ПЛОЩАДЬ СБОРА
УРОЖАЯ В 2025 ГОДУ



18 тыс. т

СОБСТВЕННЫЕ
МОЩНОСТИ
ПО ХРАНЕНИЮ



АО «Звягинки»

Передовое агрохозяйство Орловской области, имеющее в структуре своего севооборота четыре культуры. Входит в списки лидеров по урожайности рапса, сои и пшеницы по Орловскому району.



52,8 ц/га

УРОЖАЙНОСТЬ ОЗИМОЙ
ПШЕНИЦЫ В 2020–
2025 ГОДАХ

В Орловской области –
в среднем 49,2 ц/га

12,7 тыс. т

ВАЛОВОЙ СБОР



3 тыс. га

ПЛОЩАДЬ СБОРА
УРОЖАЯ В 2025 ГОДУ



13 тыс. т

СОБСТВЕННЫЕ
МОЩНОСТИ
ПО ХРАНЕНИЮ

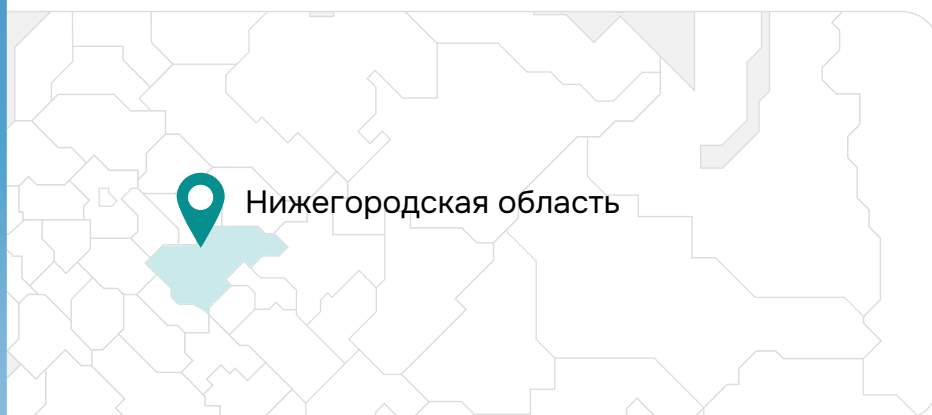


Агрохозяйства холдинга «Плодородие»

ООО «Плодородие-Лукоянов»

Является самым крупным хозяйством в Лукояновском районе.

Получило свой первый урожай в 2016 году и сразу заняло первое место по урожайности зерновых культур по Лукояновскому району. Хозяйство по настоящее время сохраняет лидерство по урожайности зерновых и масличных культур в районе. Одно из немногих хозяйств, которое начало активно возделывать сою и озимый рапс в Нижегородской области.



39,2 ц/га

УРОЖАЙНОСТЬ
ОЗИМОЙ ПШЕНИЦЫ
В 2020–2025 ГОДАХ

В Нижегородской
области – в среднем
32 ц/га

37,1 тыс. т

ВАЛОВОЙ СБОР



13,7 тыс. га

ПЛОЩАДЬ СБОРА
УРОЖАЯ В 2025 ГОДУ



16 тыс. т

СОБСТВЕННЫЕ
МОЩНОСТИ
ПО ХРАНЕНИЮ



ООО «Плодородие-Саратов»

Самое молодое предприятие, получившее свой первый урожай в 2017 году. Общий земельный банк агрохозяйства – 33,3 тыс. га.



32 ц/га

УРОЖАЙНОСТЬ ПШЕНИЦЫ
В 2020–2025 ГОДАХ

В Саратовской
области – в среднем
27,6 ц/га

28,1 тыс. т

ВАЛОВОЙ СБОР



10,1 тыс. га

ПЛОЩАДЬ СБОРА
УРОЖАЯ В 2025 ГОДУ

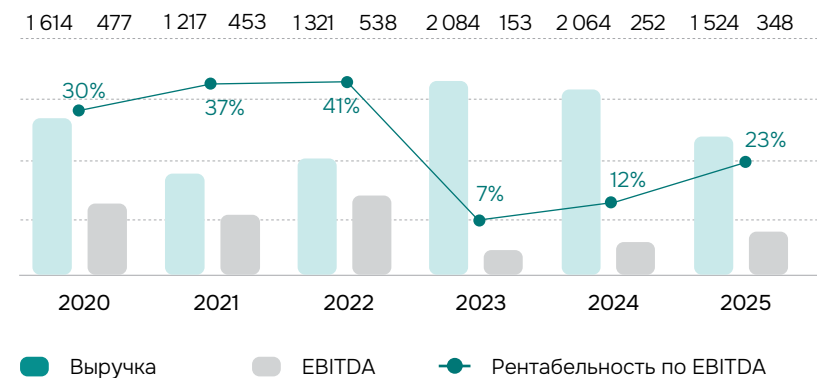


20 тыс. т

СОБСТВЕННЫЕ
МОЩНОСТИ
ПО ХРАНЕНИЮ



Динамика финансовых показателей агрохолдинга «Плодородие», млн руб.



69,8 тыс. га

ОБЩИЙ ЗЕМЕЛЬНЫЙ
БАНК АГРОХОЛДИНГА
«ПЛОДОРОДИЕ»



Сводные показатели сельскохозяйственных компаний, входящих в агрохолдинг «Плодородие»

Показатель	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Выручка, млн руб.	1 524	2 064	2 084	1 321	1 217	1 614
EBITDA, млн руб.	348	252	153	538	453	477
Рентабельность по EBITDA, %	22,8	12,2	7,4	40,7	37,2	29,6
Площадь сбора, тыс. га	32	37	35	34	41	41
Валовой сбор, тыс. т	108	96	120	97	96	118
Сбор в зачете, тыс. т	99	91	114	91	88	115

Портфельные инвестиции

Основные задачи сегмента

- Портфельные инвестиции Группы — это ликвидные активы, поэтому они являются составной частью акционерной стоимости ПАО «Акрон». Компания может привлечь дополнительные финансовые средства за счет монетизации этих активов.
- Доходы от продажи финансовых инвестиций могут быть направлены на инвестиции, обслуживание долга и выплату дивидендов.

Доля в Grupa Azoty S. A.

В 2025 году Группа «Акрон» не изменяла своей доли владения в польской компании Grupa Azoty, оставив ее равной 19,8%. Справедливая стоимость пакета акций на 31 декабря 2025 года составила 6,5 млрд руб. Данная стоимость определена на основании котировальной цены на активном рынке с учетом скидки на отсутствие ликвидности в связи с имеющимися ограничениями на использование данного пакета акций в рамках введенных ограничительных мер.

Других существенных портфельных инвестиций Группа не имеет.

Финансовый обзор

Данный обзор финансовых результатов основан на аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы «Акрон», составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), и рассматривается совместно с ней. Кроме финансовых результатов и показателей по МСФО в данном разделе также приводится управленческая финансовая и нефинансовая информация.



Основные итоги 2025 года

2 842

млн долл. США

+33%

ВЫРУЧКА

1 096

млн долл. США

+67%

EBITDA

476

млн долл. США

+44%

ЧИСТАЯ
ПРИБЫЛЬ

652

млн долл. США

+30%

КАПИТАЛЬНЫЕ
ВЛОЖЕНИЯ

1,34

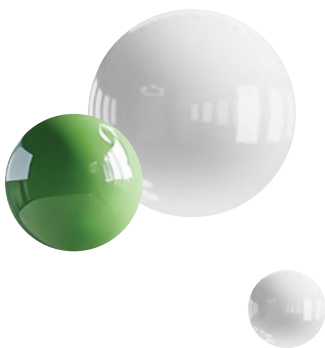
-0,21 ед.

КОЭФФИЦИЕНТ
«ЧИСТЫЙ ДОЛГ/
EBITDA» НА КОНЕЦ
ГОДА

Дивиденды

В отчетный период Группа объявляла дивиденды два раза.

- По итогам голосования акционеров на годовом Общем собрании акционеров ПАО «Акрон» 29 мая 2025 года принято решение выплатить (объявить) дивиденды по результатам 2024 года в размере 427 руб. на одну акцию. Также принято решение выплатить (объявить) дивиденды за счет части нераспределенной прибыли прошлых лет в размере 107 руб. на одну обыкновенную акцию.
 - По итогам голосования акционеров на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «Акрон» 28 ноября 2025 года принято решение выплатить (объявить) дивиденды по результатам девяти месяцев 2025 года в размере 189 руб. на одну обыкновенную акцию.
- Суммарно на выплату дивидендов акционерам в течение 2025 года было направлено 17,3 млрд руб. (206 млн долл. США).



Долговая нагрузка

Размер показателя «общий долг» за год снизился на 18% и составил 140 782 млн руб. на конец 2025 года против 171 676 млн руб. годом ранее. В долларах показатель увеличился на 7%, до 1 800 млн долл. США. Размер показателя «чистый долг» за отчетный период вырос на 11% и составил 115 044 млн руб. на конец 2025 года против 103 338 млн руб. годом ранее.

В долларах показатель увеличился на 45%, до 1 471 млн долл. США. Коэффициент «чистый долг/EBITDA» за год снизился до 1,25 с 1,70 на конец 2024 года. В долларах коэффициент «чистый долг/EBITDA» снизился до 1,34 на конец отчетного периода (1,55 на конец 2024 года). На увеличение чистого долга в отчетный период повлиял выкуп Группой «Акрон» пакета 10% минус 1 акция АО «ВКК» у банка-партнера.

По результатам сделки доля Группы «Акрон» в Талицком калийном проекте увеличилась до 100%.

На фоне высоких процентных ставок Группа сохраняет высокую долю краткосрочных займов и кредитов. Дюрация кредитного портфеля за год незначительно увеличилась, составив 1,8 против 1,6 на конец 2024 года.

Расчет показателя «чистый долг», млн руб.

	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023	Изменение 2025/2024, %
Долгосрочные кредиты и займы	75 760	79 095	45 903	−4
Краткосрочные кредиты и займы	65 022	92 581	57 616	−30
Общий долг	140 782	171 676	103 519	−18
За вычетом:				
денежные средства и их эквиваленты	25 738	68 338	78 421	−62
Чистый долг	115 044	103 338	25 098	11
EBITDA	91 672	60 721	68 740	51
Чистый долг/EBITDA	1,25	1,7	0,37	−0,45 ед.

По состоянию на 31 декабря 2025 года доля кредитов и займов, номинированных в иностранных валютах, существенно выросла:

- в долларах США — до 51% (33% годом ранее);
- в китайских юанях — до 32% (12% годом ранее).

Доля кредитов и займов, номинированных в российских рублях, снизилась до 18% против 55% годом ранее.

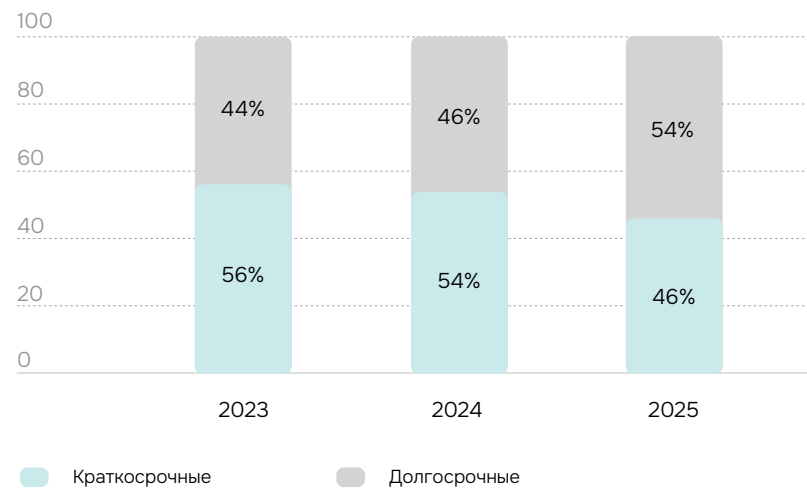
В течение 2025 года состоялось размещение трех выпусков облигаций серий БО-001Р-07, БО-001Р-08, БО-001Р-09 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001Р. В июне 2025 года зарегистрирована новая Программа биржевых облигаций серии 002Р, в рамках которой состоялся первый выпуск — БО-002Р-01. Облигации включены в котировальный список — в раздел «Второй уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже.

Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группой размещено девять выпусков облигаций (четыре выпуска рублевых, два выпуска номинировано в китайских юанях и три выпуска — в долларах США).

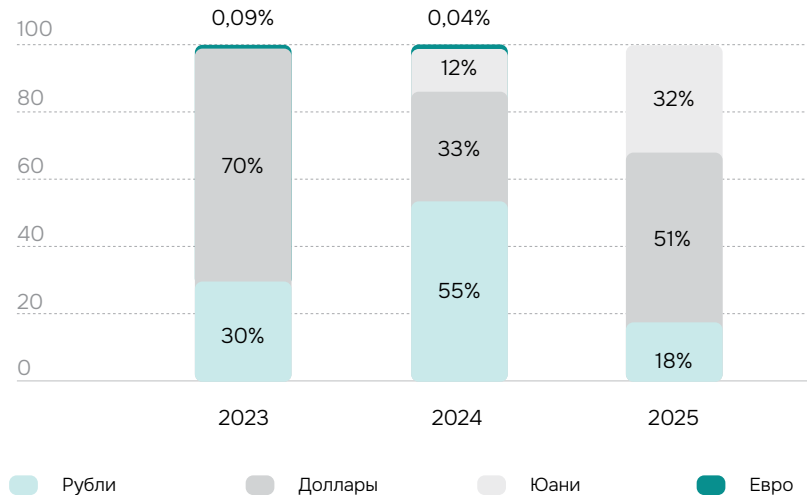
Общий объем облигаций в свободном обращении на 31 декабря 2025 года составил 92 877 млн руб. по номинальной стоимости.

См. подробнее
«Инвесторам и акционерам»

Структура кредитов и займов Группы «Акрон» по срочности



Валютная структура кредитов и займов Группы «Акрон»



Финансовые результаты

Выручка

Физический объем продаж основной продукции Группы вырос на 8% по сравнению с 2024 годом и составил 9,2 млн т.

Большая часть выручки Группы приходится на реализацию азотных и сложных минеральных удобрений. Основные рынки сбыта по объему реализации в 2025 году – Россия, Бразилия, США, Индия, Китай, страны Латинской Америки и Африки.

Выручка в 2025 году выросла на 20%, до 237 638 млн руб. Несмотря на укрепление курса рубля, рост выручки объясняется увеличением объемов продаж и ростом мировых цен.

Объем продаж основной продукции Группы «Акрон», тыс. т

Продукция	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Аммиак	0	0	0	–
Азотные удобрения	4 645	4 281	4 597	9
Сложные удобрения	2 486	2 450	2 369	1
Продукция органического синтеза	212	220	182	–4
Продукция неорганической химии	1 382	1 119	1 022	23
Апатитовый концентрат	426	386	140	10
Удобрения и промышленные продукты	9 151	8 456	8 310	8

Средние индикативные мировые цены на удобрения

долл. США/т, FOB Балтика/Черное море	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Карбамид (прилированный)	376	293	303	28
Аммиачная селитра	254	217	226	17
КАС	267	177	199	51
НРК 16-16-16	388	371	429	5

Источники: Fertecon, Argus

Данные по официальному обменному курсу российского рубля к доллару США

	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Курс доллара США на 31 декабря	78,2267	101,6797	89,6883	–23
Средний курс доллара США за год ①	83,6203	92,5652	85,2466	–10

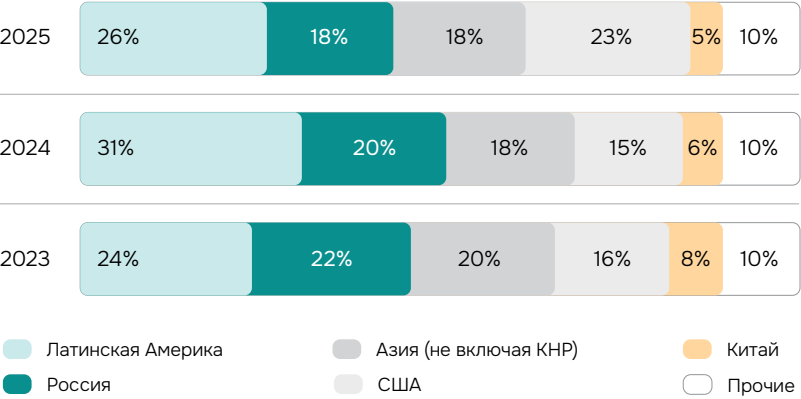
Источник: ЦБ РФ

Распределение выручки по регионам, млн руб

Регион	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Латинская Америка	61 927	61 769	43 615	0,3
Россия	42 009	39 481	38 695	6
Азия (не включая Китай)	42 989	35 873	36 267	20
США	53 570	29 404	27 923	82
КНР	12 601	12 325	14 358	2
Африка	11 903	8 096	9 872	47
СНГ	5 918	6 742	4 400	–12
Прочие	6 721	4 477	4 328	50
Итого	237 638	198 167	179 458	20

① Расчетное среднее значение номинальных курсов обмена валют за соответствующий годовой период.

Структура выручки Группы «Акрон» по регионам



Себестоимость проданной продукции

В 2025 году себестоимость проданной продукции Группы составила 119 456 млн руб., что на 21% выше показателя 2024 года.

Природный газ

Затраты на природный газ, отраженные в составе себестоимости, в 2025 году выросли на 39%. Основное влияние здесь оказало введение акциза на газ при производстве аммиака, а также рост закупочной

цены в результате индексации тарифа на природный газ для промышленных потребителей в России в июле 2025 года.

Амортизация основных средств и нематериальных активов

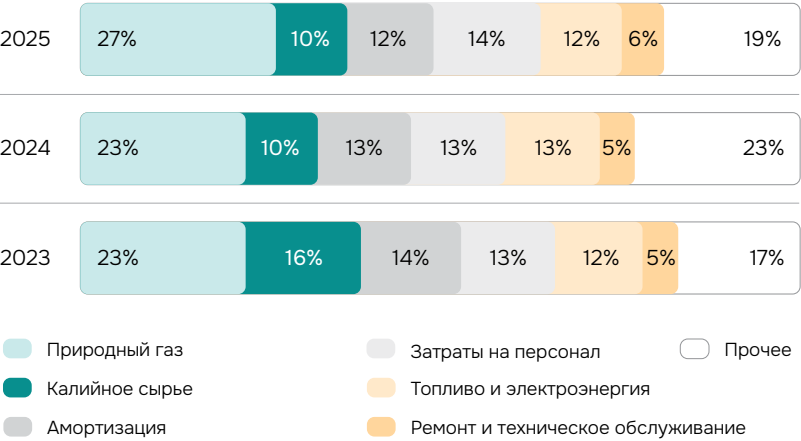
Амортизационные отчисления выросли на 14% в отчетный период, составив 14 862 млн руб. против 13 087 млн руб. годом ранее.

Топливо и электроэнергия

Порядка 69% в структуре данной статьи занимают затраты на электрическую энергию, вторым крупнейшим компонентом являются затраты на тепловую энергию (пар). В 2025 году затраты на электроэнергию по Группе выросли на 21% в связи с ростом как стоимости, так и объемов потребления. Затраты на тепловую энергию увеличились на 13% на фоне роста ее цены; объем потребления тепловой энергии из внешних источников снизился на 2% в сравнении с 2024 годом. Собственная генерация тепловой энергии уменьшилась на 1% в сравнении с прошлым годом.

По итогам 2025 года расходы на мазут и дизельное топливо выросли соответственно на 8 и 12%. Цены на мазут увеличились на 6%. Рост расходов на дизельное топливо связан с увеличением его потребления на ГОК «Олений Ручей» вследствие увеличения объема перевозимой горной массы. Расходы на бензин выросли на 12% год к году. В результате совокупные расходы по статье «Топливо и электроэнергия» увеличились на 19% по сравнению с предыдущим годом.

Структура себестоимости Группы «Акрон»



Себестоимость проданной продукции, млн руб.

Вид расхода	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Природный газ	32 071	23 033	20 846	39
Затраты на персонал	16 866	12 454	11 641	35
Прочие материалы и компоненты	15 926	16 253	9 676	-2
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14 862	13 087	12 506	14
Топливо и электроэнергия	14 830	12 456	11 205	19
Калийное сырье, использованное в производстве	11 719	9 985	14 543	17
Ремонт и техническое обслуживание	6 933	5 035	4 377	38
Расходы на социальные нужды	1 470	1 082	937	36
Буровзрывные работы	1 325	930	686	42
Услуги сторонних организаций	1 198	1 340	1 095	-11
Общепроизводственные расходы	1 161	1 079	1 290	8
Налог на добычу полезных ископаемых	1 095	2 099	1 733	-48
Итого	119 456	98 833	90 535	21

Затраты на персонал

Данная статья отражает затраты на производственный персонал. Затраты на административный персонал отражаются по статье «Коммерческие, общие и административные расходы». Затраты на оплату труда, отраженные в составе себестоимости реализованной продукции, в 2025 году увеличились на 35%, до 16 866 млн руб.

Калийное сырье

Затраты на хлористый калий за отчетный период увеличились на 17% на фоне роста цен на калий (на 20% год к году). Объем потребления хлористого калия снизился на 2% год к году.

Прочие материалы и компоненты

Затраты по данной статье за 2025 год снизились на 2% по сравнению с 2024 годом. В данную статью затрат включены дополнительные объемы аммиака, приобретаемые ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж»: расходы на закупку аммиака в 2025 году снизились на 23% год к году, до 4 206 млн руб. (5 491 млн руб. в 2024 году). Также в состав данной статьи входит себестоимость реализованных запасов готовой продукции. В отчетный период объем продаж превысил объем производства на 2%, или на 168 тыс. т.

Потребление основных сырьевых и энергетических ресурсов ①

	2025			2024		
	Цена (руб.) ②	Количество	Сумма (млн руб.)	Цена (руб.) ②	Количество	Сумма (млн руб.)
Природный газ (млн куб. м)	8 588	3 743	32 144	6 472	3 593	23 254
ПАО «Акрон»	8 487	2 803	23 785	6 378	2 644	16 866
ПАО «Дорогобуж»	8 888	940	8 359	6 733	949	6 388
Апатитовый концентрат (тыс. т)	21 469	1 008	21 648	18 621	974	18 137
ПАО «Акрон»	21 130	669	14 138	18 376	658	12 099
ПАО «Дорогобуж»	22 137	339	7 509	19 133	316	6 037
Сильвин (хлористый калий; тыс. т)	20 965	559	11 719	17 542	569	9 985
ПАО «Акрон»	21 153	393	8 314	17 540	383	6 725
ПАО «Дорогобуж»	20 519	166	3 404	17 545	186	3 260
Электрическая энергия (млн кВт·ч)	5 033	2 021	10 169	4 349	1 927	8 381
ПАО «Акрон»	5 170	1 457	7 535	4 456	1 394	6 212
ПАО «Дорогобуж»	5 686	316	1 794	4 934	301	1 486
АО «СЗФК»	3 390	248	839	2 949	232	683
Тепловая энергия (тыс. Гкал)	1 458	1 995	2 909	1 255	2 043	2 563
ПАО «Акрон»	1 458	1 995	2 909	1 255	2 043	2 563
Дизельное топливо (тыс. л)	51	19 715	1 010	50	17 915	898
ПАО «Акрон»	49	1 660	81	48	1 618	77
ПАО «Дорогобуж»	48	1 000	48	46	932	43
АО «СЗФК»	52	17 056	881	51	15 366	778
Мазут (тыс. т)	28 710	26	747	27 179	25	691
АО «СЗФК»	28 710	26	747	27 179	25	691

Транспортные расходы

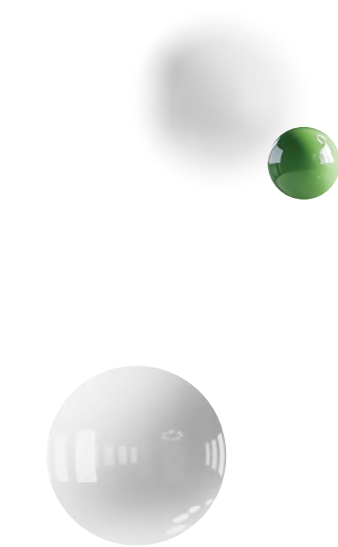
В отчетный период транспортные расходы снизились на 4%, до 21 788 млн руб. Рост расходов по железнодорожному тарифу обусловлен индексацией тарифов ОАО «РЖД». Затраты на перевалку грузов выросли на 1% год к году. Расходы на контейнерные перевозки снизились на 66% год к году из-за изменения условий поставки: снизился объем контейнерных перевозок, включающий в себя морской фрахт.

Транспортные расходы, млн руб.

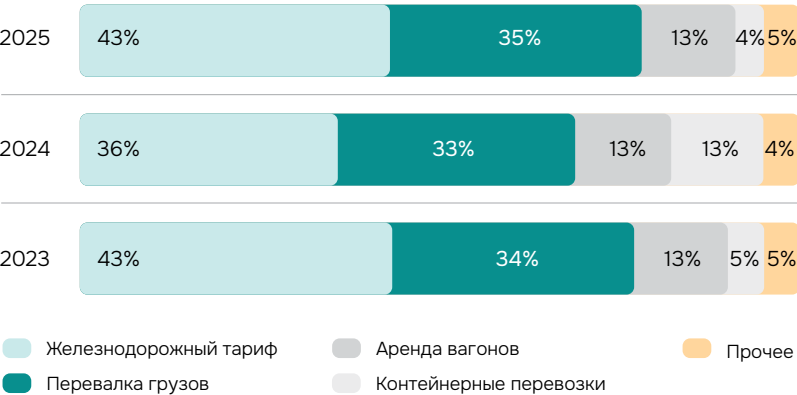
Вид расхода	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Железнодорожный тариф	9 365	8 275	7 326	13
Перевалка грузов	7 661	7 564	5 724	1
Аренда вагонов	2 772	3 055	2 235	-9
Контейнерные перевозки	977	2 856	783	-66
Услуги по обслуживанию подвижного состава	661	667	484	-1
Прочее	352	311	307	13
Итого	21 788	22 728	16 859	-4

① Указаны данные об энергетических ресурсах, потребляемых из внешних источников.

② Данные с учетом транспортных и сопутствующих расходов; цена указана для природного газа за 1 тыс. куб. м; для апатитового концентрата и хлористого калия — за 1 т; для электроэнергии — за 1 тыс. кВт·ч; для тепловой энергии — за 1 Гкал; для дизельного топлива — за 1 л; для мазута — за 1 т.



Структура транспортных расходов Группы «Акрон»



Коммерческие, общие и административные расходы

Коммерческие, общие и административные расходы снизились на 40%, до 17 864 млн руб.

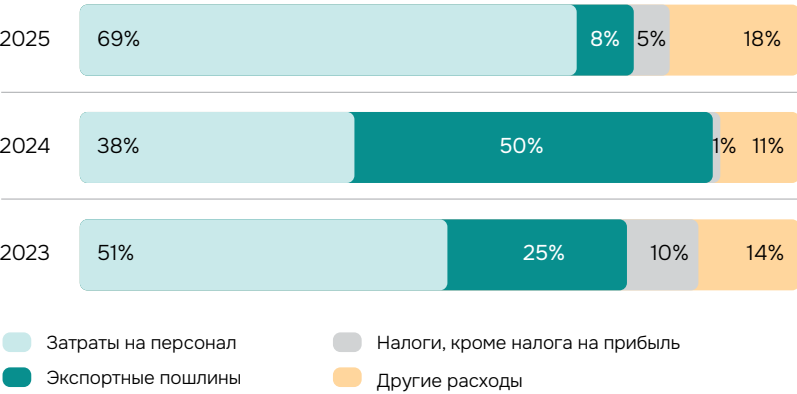
В связи с отменой с 1 января 2025 года действия комбинированной пошлины (введенной с сентября 2023 года) сумма расходов по данной статье снизилась на 91% относительно 2024 года и составила 1 343 млн руб. В результате основная доля расходов в структуре коммерческих и управленческих вновь приходится на затраты на персонал, которые увеличились на 7% год к году. Суммарно затраты на персонал, отраженные в составе себестоимости и в составе коммерческих, общих и административных расходов, в 2025 году достигли 29 227 млн руб., что на 22% выше прошлогоднего показателя.

На рост показателя повлияли индексация заработной платы и увеличение численности персонала Группы до 13 023 человек (на 6% год к году).

Коммерческие, общие и административные расходы, млн руб.

Вид расхода	2025	2024	2023	Изменение 2025/2024, %
Экспортные пошлины	1 343	14 866	4 171	-91
Затраты на персонал	12 361	11 569	8 660	7
Налоги, кроме налога на прибыль	892	371	1 722	140
Другие расходы	3 268	2 969	2 464	10
Итого	17 864	29 775	17 017	-40

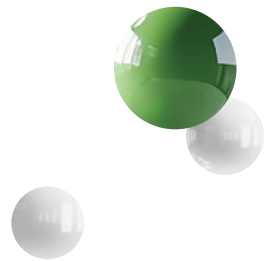
Структура коммерческих расходов Группы «Акрон»



Прочие операционные доходы/расходы

Прочие операционные расходы в 2025 году составили 14 624 млн руб. против доходов в размере 5 280 млн руб. в 2024 году.

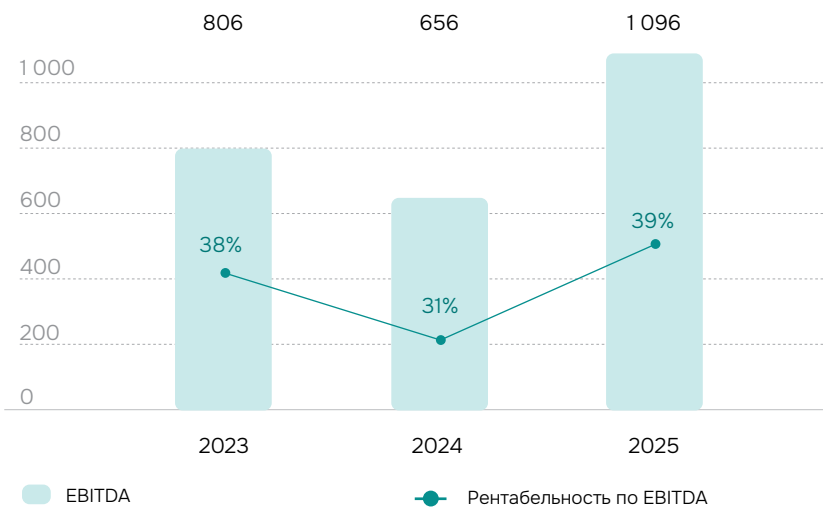
Сумма по итогам 2025 года была сформирована в основном за счет возникновения убытка по курсовым разницам в размере 12 640 млн руб. против прибыли 4 821 млн руб. в 2024 году.



EBITDA

Показатель EBITDA определяется как операционная прибыль, скорректированная на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыль или убыток по курсовой разнице от операционных сделок и прочие неденежные и чрезвычайные статьи. В 2025 году EBITDA составила 91 672 млн руб., что на 51% выше результата за 2024 год – 60 721 млн руб. Рост мировых цен на продукцию, увеличение объема производства и продаж, а также снижение коммерческих расходов оказали положительное влияние на динамику показателя. В долларовом выражении EBITDA выросла на 67%, до 1 096 млн долл. США, по сравнению с 656 млн долл. США за предыдущий год. Рентабельность по EBITDA увеличилась до 39% с 31% годом ранее.

EBITDA и рентабельность по EBITDA, млн долл. США



Расчет показателя EBITDA, млн руб.

	2025	2024	2023
Результаты операционной деятельности	46 406	52 111	73 117
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14 862	13 087	12 506
Прибыль/убыток по курсовым разницам от операционных сделок, нетто	12 640	-4 821	-17 730
Обесценение добывающих активов	17 500	—	—
Обесценение внеоборотных активов	—	—	782
Убыток от выбытия основных средств и прочих активов, нетто	264	344	65
Итого консолидированный показатель EBITDA	91 672	60 721	68 740

Финансовые расходы

Чистые финансовые доходы в 2025 году составили 9 879 млн руб. против расходов в размере 7 146 млн руб. годом ранее. Основной вклад в изменение данной статьи в 2025 году внесло возникновение нетто-прибыли по курсовым разницам в размере 7 192 млн руб. (против убытка 10 692 млн руб. в 2024 году).

Расходы по процентам

Расходы по статье «Расходы по процентам» снизились на 32% и составили 3 554 млн руб. (5 261 млн руб. за 2024 год). Данные расходы отражаются за вычетом капитализированных процентов, которые в 2025 году увеличились на 54%, до 16 804 млн руб. (10 939 млн руб. в 2024 году). Рост процентов по кредитам связан с увеличением процентных ставок.

В свою очередь, на рост капитализированных процентов повлияла продолжающаяся активная капитализация расходов по кредитам в стоимость лицензии и незавершенного строительства ГОКа АО «ВКК» ввиду интенсивного строительства объектов.

Чистая прибыль

Чистая прибыль за 2025 год выросла на 30% и составила 39 776 млн руб. против 30 520 млн руб. за 2024 год.

Изменение основных балансовых показателей отчетности помимо долга

Основные средства

Основные средства Группы на 31 декабря 2025 года составили 268 267 млн руб., что на 24% выше показателя на 31 декабря 2024 года – 216 328 млн руб. Рост показателя обусловлен значительным объемом капитальных вложений и вводом в эксплуатацию производственных объектов. Доля основных средств в общей балансовой стоимости активов на конец 2025 года составила 64%.

По результатам тестирования в связи со снижением прогнозных экспортных цен в рублевом эквиваленте был признан убыток от обесценения лицензии недропользования в размере 17 500 млн руб.

Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Данная статья в основном сформирована 19,8-процентной долей в компании Grupa Azoty S.A. В отчетный период суммарно эта статья снизилась на 11% и составила 6 960 млн руб. Изменение показателя связано с переоценкой стоимости Grupa Azoty S.A., которая была определена с учетом скидки на отсутствие ликвидности в результате введенных ограничительных мер.

Запасы

Запасы в отчетный период снизились на 7%, до 33 278 млн руб. Изменение показателя связано главным образом с продажей запасов готовой продукции, которые уменьшились на 56%.

Неконтролирующие доли

В статье «Неконтролирующая доля» в составе раздела «Капитал» отражается часть капитала дочерних компаний, принадлежащая их миноритарным акционерам. Данная статья главным образом была ранее сформирована за счет доли миноритарных акционеров АО «ВКК». Однако в течение 2025 года был осуществлен выкуп 10% минус 1 акции АО «ВКК». В результате по состоянию на 31 декабря 2025 года статья «Неконтролирующая доля» составила 2 200 млн руб., что на 71% ниже значения годом ранее.

Лицензии недропользования и связанные затраты

В отчетный период данная статья снизилась на 30% и составила 34 800 млн руб. Снижение связано с осуществленным обесценением лицензии недропользования АО «ВКК». Поскольку активы АО «ВКК» находятся в стадии разработки, Группа провела тестирование на предмет обесценения на 31 декабря 2025 года.

Денежные потоки

Операционная деятельность

Чистый денежный поток от операционной деятельности за 2025 год вырос в 2,4 раза и составил 56 768 млн руб. На изменение показателя повлияли рост чистой прибыли и приток денежных средств в сумме 9 739 млн руб. в результате снижения оборотного капитала против оттока денежных средств в сумме 13 612 млн руб. в 2024 году. В 2025 году на 20% снизилась дебиторская задолженность и на 21% выросла кредиторская задолженность относительно прошлого года. На фоне высокой ключевой ставки ЦБ РФ в течение всего 2025 года

проценты уплаченные увеличились на 35% и составили 18 502 млн руб. против 13 702 млн руб. годом ранее.

Инвестиционная деятельность

Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, за 2025 год составила 53 938 млн руб. против 38 835 млн руб. за 2024 год. Объем средств, направленных на капитальные вложения, увеличился на 17%, до 54 540 млн руб., с 46 540 млн руб. в 2024 году.

 [См. подробнее «Инвестиционная программа»](#)

Финансовая деятельность

Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности, за 2025 год составила 40 525 млн руб. против полученных 1 839 млн руб. в 2024 году. Нетто-погашение заемных средств в 2025 году составило 16 555 млн руб. против нетто-привлечения 53 033 млн руб. в 2024 году. В 2025 году на выплату дивидендов акционерам Группы было направлено 17 265 млн руб. против 10 315 млн руб. в 2024 году.

Информация по сегментам

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

Финансовая информация сегментов включает в себя выручку и EBITDA.

Сегменты «Акрон» и «Дорогобуж» (совместно «Химическое производство»)

В 2025 году объем производства ПАО «Акрон» вырос на 8%, до 6 349 тыс. т товарной продукции (5 893 тыс. т в 2024 году). Товарное производство азотных удобрений увеличилось на 9%, сложных удобрений — снизилось на 1%.

Рентабельность по EBITDA ПАО «Акрон» в 2025 году составила 40% против 31% годом ранее.

Объем производства ПАО «Дорогобуж» в отчетный период вырос на 3%, до 2 188 тыс. т товарной продукции. Товарное производство азотных удобрений увеличилось на 3%, сложных удобрений — на 3%. Рентабельность по EBITDA ПАО «Дорогобуж» в 2025 году составила 22% против 16% годом ранее.

 [См. подробнее «Химическое производство».](#)

Сегмент «Торговая деятельность»

В 2025 году консолидированные продажи собственной продукции Группы составили 9 151 тыс. т, что на 8% выше, чем в 2024 году. Объем продаж на внутреннем рынке снизился на 7% к 2024 году, а на экспорт — вырос на 14%. Рентабельность по EBITDA сегмента была отрицательной и составила -4% по сравнению с +2% годом ранее.

Данный сегмент является вспомогательным с точки зрения получения прибыли. Основные цели здесь — эффективная продажа продукции Группы и выход на новые перспективные рынки сбыта.

Сегмент «Добыча СЗФК»

В 2025 году АО «СЗФК» произвело 1 450 тыс. т апатитового концентрата, что на 7% больше, чем в 2024 году. Цены на апатитовый концентрат АО «СЗФК» в 2025 году в среднем выросли на 13% относительно 2024 года.

 [См. подробнее «Добыча сырья».](#)

Рентабельность по EBITDA АО «СЗФК» составила 40% против 35% годом ранее.

Большая часть производимого апатитового концентрата потребляется химическими заводами Группы «Акрон». В 2025 году избыток продукции в размере 426 тыс. т апатитового концентрата пошел на внешние продажи.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, млн руб.

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка от продажи внешним покупателям	EBITDA	Рентабельность по EBITDA (%)
Акрон	171 994	(10 691)	161 303	69 589	40
Дорогобуж	52 315	(21 120)	31 195	11 442	22
Торговая деятельность	34 487	(243)	34 244	(1 213)	-4
Добыча СЗФК	28 334	(18 962)	9 372	11 242	40
Прочее	3 907	(2 383)	1 524	612	16
Итого	291 037	(53 399)	237 638	91 672	39

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, млн руб.

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка от продажи внешним покупателям	EBITDA	Рентабельность по EBITDA (%)
Акрон	147 673	(11 402)	136 271	45 279	31
Дорогобуж	41 909	(27 232)	14 677	6 596	16
Торговая деятельность	37 377	(180)	37 197	725	2
Добыча СЗФК	23 637	(15 680)	7 957	8 196	35
Прочее	3 636	(1 571)	2 065	(75)	-2
Итого	254 232	(56 065)	198 167	60 721	31

Риски



Деятельность Группы «Акрон» связана с рисками, которые могут оказывать как негативное, так и положительное влияние на операционные и финансовые показатели. Снижение степени воздействия рисков является одной из основных задач Совета директоров и Правления Компании.

Исторически ключевыми рисками, которые оказывают наибольшее влияние на деятельность Группы, были риски, связанные с закупками минерального сырья, конъюнктурой мирового рынка удобрений, а также финансовые риски. Особое внимание уделяется климатическим рискам. Долгосрочная стратегия развития Группы «Акрон» ориентирована на снижение влияния этих рисков на бизнес Компании, обеспечение стабильности, создание основы для постоянного роста и повышение конкурентоспособности.

Операционные результаты Компании зависят от цен на удобрения и рентабельности продаж, определяемых балансом спроса и предложения на рынке удобрений. На спрос, в свою очередь, влияет ряд факторов, таких как цены на зерновые культуры, погодные условия, государственная политика, доступ потребителей к финансированию и наличие запасов в каналах дистрибуции. На объемы предложения влияют цены на сырье, макроэкономическая ситуация, логистика, торговые ограничения и инвестиционная активность компаний-производителей.

В рамках системы управления рисками Совет директоров и Правление:

АНАЛИЗИРУЮТ
И ОЦЕНИВАЮТ
СУЩЕСТВУЮЩИЕ
И ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ
РИСКИ



РАЗРАБАТЫВАЮТ
И РЕАЛИЗУЮТ МЕРЫ
ПО СНИЖЕНИЮ
СТЕПЕНИ ВОЗДЕЙСТВИЯ
РИСКОВ



РАЗРАБАТЫВАЮТ
И ОСУЩЕСТВЛЯЮТ
ПЛАНЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ
И ВЫХОДУ ИЗ КРИЗИСНЫХ
СИТУАЦИЙ



Карта рисков

Влияние	Высокое	6	2 4 17	1 3 7
	Среднее	15	10 14	13
	Низкое	9 16 18	8 11 12	5
		Низкая	Средняя	Высокая
		Вероятность		

Список рисков

- | | | |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------|
| 1 Санкционный | 7 Производственный | 13 Процентный |
| 2 Риск потери иностранных активов | 8 Технологический | 14 Валютный |
| 3 Риск торговых ограничений | 9 Геологический | 15 Риск ликвидности |
| 4 Ценовой | 10 Логистический | 16 Кредитный |
| 5 Климатический | 11 Кадровый | 17 Налоговый |
| 6 Сырьевой | 12 Экологический | 18 Нормативно-правовой |

Риск	Описание																				
1 Санкционный	Риск ужесточения международных санкций против Российской Федерации, отрасли минеральных удобрений, Компании или акционеров Компании. Эффект Влияет на способность осуществлять расчеты в иностранной валюте и реализовывать продукцию на международных рынках, а также закупать импортное оборудование.																				
2 Риск потери иностранных активов	В связи с введением санкций против Российской Федерации в ряде стран обсуждаются инициативы по конфискации активов подсанкционных лиц. В Эстонии принят закон, который может позволить правительству страны конфисковать терминалы Группы в Мууге и Силламяэ. В Польше принят закон, на основании которого может быть введено внешнее управление для компаний, входящих в Группу «Акрон», владеющих акциями Grupa Azoty S.A. Эффект Финансовые потери, налоговые и правовые риски.																				
3 Риск торговых ограничений	Россия С 2021 года действуют системы квотирования и лицензирования экспорта. Сохраняется риск продления действия, а также ужесточения данной системы. Международные В ЕС действуют антидемпинговые пошлины на импорт удобрений из России: – на карбамидо-аммиачную смесь в размере 42,47 евро/т для ПАО «Акрон» с октября 2019 года; – на аммиачную селитру в размере 28,78–32,71 евро/т с 1995 года. С 2022 года введены квоты на поставку калийсодержащих удобрений из России в ЕС. С 1 июля 2025 года ЕС введены дополнительные пошлины на импорт удобрений из России: <table><tr><td>– на калийсодержащие удобрения:</td><td></td></tr><tr><td>с 01.07.2025 по 30.06.2026</td><td>6,5% + 45 евро</td></tr><tr><td>с 01.07.2026 по 30.06.2027</td><td>6,5% + 70 евро</td></tr><tr><td>с 01.07.2027 по 30.06.2028</td><td>6,5% + 95 евро</td></tr><tr><td>с 01.07.2028</td><td>6,5% + 430 евро</td></tr><tr><td>– на карбамид:</td><td></td></tr><tr><td>с 01.07.2025 по 30.06.2026</td><td>6,5% + 40 евро</td></tr><tr><td>с 01.07.2026 по 30.06.2027</td><td>6,5% + 60 евро</td></tr><tr><td>с 01.07.2027 по 30.06.2028</td><td>6,5% + 80 евро</td></tr><tr><td>с 01.07.2028</td><td>6,5% + 315 евро</td></tr></table> В Великобритании применяется антидемпинговая пошлина на аммиачную селитру в размере 24,085–27,374 ф. ст./т. С 2022 года действует дополнительная (санкционная) пошлина в размере 35% на импорт ключевых товаров, включая минеральные удобрения, из России в Великобританию, Канаду и Австралию. Эффект Снижение экспорта, ухудшение финансовых показателей.	– на калийсодержащие удобрения:		с 01.07.2025 по 30.06.2026	6,5% + 45 евро	с 01.07.2026 по 30.06.2027	6,5% + 70 евро	с 01.07.2027 по 30.06.2028	6,5% + 95 евро	с 01.07.2028	6,5% + 430 евро	– на карбамид:		с 01.07.2025 по 30.06.2026	6,5% + 40 евро	с 01.07.2026 по 30.06.2027	6,5% + 60 евро	с 01.07.2027 по 30.06.2028	6,5% + 80 евро	с 01.07.2028	6,5% + 315 евро
– на калийсодержащие удобрения:																					
с 01.07.2025 по 30.06.2026	6,5% + 45 евро																				
с 01.07.2026 по 30.06.2027	6,5% + 70 евро																				
с 01.07.2027 по 30.06.2028	6,5% + 95 евро																				
с 01.07.2028	6,5% + 430 евро																				
– на карбамид:																					
с 01.07.2025 по 30.06.2026	6,5% + 40 евро																				
с 01.07.2026 по 30.06.2027	6,5% + 60 евро																				
с 01.07.2027 по 30.06.2028	6,5% + 80 евро																				
с 01.07.2028	6,5% + 315 евро																				

Меры по минимизации рисков	Реализация в отчетный период
• Осуществляется постоянный мониторинг санкционного регулирования иностранных государств и законодательных инициатив, которые потенциально могут повлиять на деятельность Группы «Акрон». • Ведется работа с санкционными регуляторами стран, которые ввели санкции, по разрешению операций, связанных с торговлей удобрениями. • Осуществляется постоянная проверка контрагентов на наличие санкционных рисков. • Диверсифицируются рынки сбыта и расчетные валюты. • Осуществляется замещение зарубежного оборудования российскими аналогами, а также поиск новых поставщиков необходимого оборудования и сырья.	Получение экспортной выручки и оплата зарубежным поставщикам осуществлялись в различных валютах и финансовых системах дружественных стран.
• Осуществляется постоянный мониторинг регулирования и законодательных инициатив иностранных государств, которые потенциально могут повлиять на деятельность Группы «Акрон». • Осуществляется подготовка к оспариванию возможных решений иностранных государств о конфискации активов Группы в международных инвестиционных арбитражах. • Ведется работа с санкционными регуляторами стран, которые ввели санкции, по сохранению и поддержанию деятельности замороженных активов Группы.	В 2025 году деятельность AS DBT оставалась замороженной. Пакет акций польской Grupa Azoty S.A., принадлежащий Группе «Акрон», также оставался замороженным.
• Группа «Акрон» получает квоты и лицензии на экспорт своей продукции. • Минпромторгом и Минсельхозом был составлен план поставок удобрений на внутренний рынок, который выполняется Группой «Акрон» и другими производителями. • Группа «Акрон» и другие производители декларируют, что поставки удобрений на внутренний рынок являются приоритетными. Компании опубликовали торговые политики, в которых зафиксированы предельные отпускные цены для российских покупателей. • Осуществляется постоянный мониторинг регулирования и законодательных инициатив иностранных государств, которые потенциально могут повлиять на деятельность Группы «Акрон». • В связи с ухудшением геополитической обстановки отгрузки продукции в адрес европейских, британских, канадских и австралийских потребителей практически прекратились.	В России система квотирования экспорта действовала весь 2025 год и продлена до 31 мая 2026 года. В ЕС введены новые прогрессивные импортные пошлины. Сохраняется риск введения новых пошлин и ограничений на российские удобрения на иностранных рынках.

Риск	Описание	Меры по минимизации рисков	Реализация в отчетный период
4 Ценовой	Ухудшение макроэкономической ситуации, недостаточный рост спроса (зависящего в том числе от уровня государственных субсидий, динамики курсов национальных валют, урожайности и цен на зерновые культуры, уровня запасов удобрений) или избыточный прирост новых мощностей могут вызвать значительное снижение цен на удобрения. Эффект Ухудшение финансовых показателей.	- Реализация стратегии вертикальной интеграции для повышения конкурентоспособности Группы в долгосрочной перспективе. - Диверсификация продуктового ряда Компании с включением новых марок и продуктов. Развитие реализации продукции несельскохозяйственного сегмента. - Реализация Компанией маркетинговой стратегии, направленной на укрепление бренда и повышение лояльности покупателей.	Цены в 2025 году на все основные виды удобрений, производимых Группой «Акрон», выросли.
5 Климатический	Снижение спроса в конкретном регионе вследствие аномальных погодных и климатических явлений (засуха, наводнение и т. д.). Эффект Ухудшение финансовых показателей.	- Диверсификация рынков сбыта для оперативного перераспределения товарных потоков — продажи в 59 стран, что позволяет снизить влияние фактора сезонности. - Диверсификация продуктового портфеля на удобрения и промышленные продукты позволяет снизить зависимость от динамики активности в сельскохозяйственном секторе. - Развитие складские мощности на производственных площадках, в портах и в основных странах сбыта (Россия, Китай, Бразилия) позволяют сглаживать колебания отгрузок.	В России были зафиксированы наводнения и засухи в течение 2025 года с введением режима ЧС в отдельных регионах.
6 Сырьевой	Риск неконтролируемого роста цен, манипуляций объемами и ценами поставляемого сырья (природный газ, электрическая энергия, хлористый калий) от компаний-поставщиков, занимающих монопольное или доминирующее положение на рынке. Эффект Ухудшение финансовых показателей.	Природный газ - Модернизация агрегатов аммиака (на которые приходится основная часть потребления природного газа) с целью снижения удельных норм расхода сырья. - Приобретение природного газа на бирже в случае благоприятной ценовой конъюнктуры. В 2025 году газ на бирже не закупался. - Заключение долгосрочных договоров (до 2030–2031 годов). Электрическая энергия - С целью минимизации рисков неплатежей гарантирующего поставщика на розничном рынке за услуги по передаче электроэнергии предприятия Группы заключили отдельные договоры — купли-продажи электроэнергии (мощности) и оказания услуг по передаче электроэнергии. - Реализуются проекты по внедрению объектов собственной электрогенерации. - В рамках реализуемых проектов уже на стадии проектирования закладываются энергоэффективные решения. Хлористый калий - Группа «Акрон» реализует проект по строительству собственного калийного предприятия в рамках стратегии вертикальной интеграции. Начало производства собственного хлористого калия ожидается в 2026 году. - До 2026 года включительно поставка необходимых объемов хлористого калия для ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» ведется по действующим долгосрочным договорам со сторонним производителем.	Необоснованный рост цен не наблюдался.
7 Производственный	Аварии, инциденты, а также незапланированные остановки оборудования цехов и производств. Эффект Ухудшение финансовых показателей, сокращение производства.	- Группа «Акрон» ежегодно инвестирует значительные средства в обеспечение необходимого технического уровня производств, модернизацию и замену устаревшего оборудования, внедрение современных технологий и строительство современных и безопасных производств. - Осуществляется производственный контроль за соблюдением требований промышленной безопасности при эксплуатации производственных объектов. Выявляется критически важное оборудование, осуществляются мониторинг и систематическое техническое диагностирование его состояния. - Работа ведется обученным и аттестованным персоналом, принимаются меры по повышению уровня квалификации сотрудников. - Оформляются все обязательные виды страхования, необходимые по закону, в том числе ответственность владельца опасных производственных объектов перед третьими лицами. - Производства аммиака в ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж», как наиболее дорогостоящие и опасные, имеют полное страховое покрытие. Также застрахован комплекс АО «СЗФК».	В 2025 году имели место инциденты внешнего воздействия, повлекшие временные остановки производства. Компания оперативно устранила последствия и принимает меры технического и организационного характера для минимизации данных рисков в дальнейшем.

Риск	Описание	Меры по минимизации рисков	Реализация в отчетный период
8 Технологический	Негативные последствия из-за технологических сложностей и недостатка кадровых ресурсов на новых проектах. Группа «Акрон» одновременно реализует несколько проектов по строительству новых производств и разработке месторождений полезных ископаемых. Эффект Нарушение сроков, превышение бюджета проектов.	Меры по минимизации рисков - Тщательная проработка инвестиционных проектов и привлечение высококвалифицированного персонала обеспечивают соблюдение сроков реализации и успешный пуск новых производств. - Осуществляются закупки современного оборудования у ведущих мировых производителей, привлекаются опытные и высококвалифицированные подрядчики. - Проектирование большинства реализуемых инвестиционных проектов ведется собственным ООО «Научно-проектный центр «Акрон инжиниринг». Талицкий ГОК - Ключевые строительно-монтажные риски при строительстве Талицкого ГОКа застрахованы. - Технологические и инженерные решения, реализуемые в проекте строительства Талицкого ГОКа, являются оптимальными и учитывают все актуальные изменения в нормативной базе по строительству и эксплуатации подобных объектов. Технология эксплуатации месторождения опробована на аналогичных предприятиях, действующих на Верхнекамском месторождении калийно-магниевых солей.	В рамках проекта строительства Талицкого ГОКа была произведена замена поставщиков части оборудования с европейских на азиатских и российских.
9 Геологический	Горно-геологические и гидрогеологические особенности строения рудных тел могут привести к нарушению или потере участков недр и производственных мощностей, возможно нанесение ущерба окружающей среде и природным ресурсам, работникам и/или местным жителям. Эффект Финансовые потери, недостижение целевых показателей ESG-стратегии.	Талицкий ГОК - Регулярный мониторинг окружающей среды и горно-геологической среды. - Проведение проверочных расчетов параметров системы разработки с целью уточнения проектных параметров до начала отработки запасов на участках шахтного поля. - Отработка шахтного поля гидроизолируемыми участками с оставлением предохранительных гидроизолирующих барьерных внутришахтных и междушахтных целиков. - Предупреждение самовольной застройки площадей залегания полезных ископаемых и соблюдение установленного порядка использования этих площадей в иных целях. ГОК «Олений Ручей» - Производство горных работ в строгом соответствии с проектом отработки и планом развития горных работ, соблюдение требований технических проектов и технической документации. - Полная механизация производственных процессов с применением высокопроизводительного оборудования; простота конструктивного исполнения и цикличная организация работ. - Проведение опережающей эксплуатационной разведки по уточнению контура рудного тела. - Геолого-маркшейдерский контроль за полнотой выемки полезного ископаемого. - Предупреждение самовольной застройки площадей залегания полезных ископаемых и соблюдение установленного порядка использования этих площадей в иных целях. - Ведение мониторинга состояния недр, включая наблюдение за процессами сдвижения горных пород и земной поверхности.	Отсутствовал.
10 Логистический	Аномальный рост логистических расходов Группы вследствие санкционных ограничений и низкой конкурентной среды в России (монополизация ж/д перевозок и портовой перевалки грузов). Дефицит железнодорожного подвижного состава в России. Эффект Ухудшение финансовых показателей, увеличение оборотного капитала.	- Индексация тарифов на железнодорожные перевозки контролируется государством. - Группа «Акрон» имеет собственный парк более чем из 2 тыс. вагонов, что покрывает примерно 1/3 грузопотока. Прорабатывается вопрос приобретения дополнительных вагонов. - Заключение долгосрочных договоров на перевалку продукции с российскими терминалами. - Затраты на фрахт минимизируются за счет формирования судовых партий оптимального объема и сотрудничества с трейдинговыми компаниями.	Отсутствовал.

Риск

Описание

Меры по минимизации рисков

Реализация в отчетный период

11

Кадровый

Увеличение текучести кадров; потеря технологического персонала ввиду запуска новых объектов и проектов строительства, реализуемых конкурентами, а также оттока рабочей силы в крупные города; снижение качества образования и уменьшение количества подготовленных специалистов; низкая скорость заполнения вакансий.

Эффект

Недостижение целевых показателей ESG-стратегии.

- Фокус на внутреннее замещение, приоритет внутренних кандидатов и эффективная политика преемственности.
- Поддержание пакета вознаграждений и льгот на конкурентоспособном уровне (индексация, медицинское обслуживание, санаторно-курортное лечение).
- Жилищные программы в регионах присутствия.
- Программы профессиональной подготовки для обеспечения повышения квалификации работников и их карьерного роста.
- Отслеживание капитальных проектов и новых инвестиций в отрасли для оперативного пересмотра и актуализации программ материального вознаграждения и льгот для работников.
- Сотрудничество с вузами, заключение прямых соглашений о сотрудничестве с профильными вузами и ссузами, работа со школами по профориентации, специализированные конкурсы и гранты для учителей технологического профиля (химия, физика).
- Стипендиальные программы и политика по практике.
- Проведение дней открытых дверей, организация производственной практики.
- Участие в программах «Профессионалитет» в четырех ключевых регионах присутствия.
- Повышение узнаваемости бренда работодателя и прозрачные каналы привлечения специалистов.

Добровольная текучесть кадров снизилась в 2025 году относительно прошлого года.

12

Экологический

Возможное неблагоприятное воздействие работы предприятий на окружающую среду вследствие аварийных ситуаций, а также несоответствия нормативным показателям экологического законодательства.

Эффект

Финансовые потери, правовые риски.

- Модернизация оборудования и внедрение новых, экологически безопасных объектов позволяют избежать аварийных ситуаций и уменьшить количество выбросов вредных веществ в окружающую среду.
- Для объектов I категории, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» получены комплексные экологические разрешения.
- Предприятия ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» постоянно проводят работы по поддержанию функционирования действующих газоочистных установок в установленных проектной документацией режимах (текущие ремонты, замена фильтровальной ткани, замена изношенного оборудования).
- Часть мероприятий по охране поверхностных вод (ремонт сооружений, замена изношенного оборудования, трубопроводов), реализуемых в ПАО «Дорогобуж» и ПАО «Акрон», направлены на поддержание безаварийной работы биологических очистных сооружений и гидротехнических сооружений.
- Ведется постоянный мониторинг экологической ситуации, обеспечивается доступность информации о природоохранной деятельности.

Отсутствовал.

13

Процентный

Рост процентных ставок увеличивает расходы на обслуживание долга.

Эффект

Ухудшение финансовых показателей.

- Для диверсификации риска изменения процентных ставок Компания использует различные финансовые инструменты с фиксированными и плавающими процентными ставками.

За 2025 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 21 до 16%. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ смягчалась, но все равно остается жесткой.

Вслед за снижением ставки ЦБ РФ снижались ставки по рублевым заимствованиям. Кроме того, в 2025 году активно привлекались более дешевые валютные заимствования.

Риск	Описание	Меры по минимизации рисков	Реализация в отчетный период
14 Валютный	Колебания курса рубля по отношению к другим валютам могут как позитивно, так и негативно повлиять на финансовые результаты Общества. Эффект Изменение финансовых показателей.	- Структура выручки и долга Компании имеет значительную валютную составляющую, а себестоимость — в основном рублевую, тем самым обеспечивается эффект естественного хеджирования от ослабления национальной валюты. - В 2025 году сложилась ситуация значительного укрепления курса рубля по отношению к мировым валютам на фоне жесткой денежно-кредитной политики ЦБ РФ, а также искажения в потоках капитала и торгового оборота. Компания в определенный момент начала изменять структуру долга, сделав выбор в пользу более дешевых квазивалютных облигационных займов против дорогих рублевых заимствований. - В то же время в структуре свободных остатков был сделан выбор в пользу рубля, что обеспечило повышенный доход при размещении депозитов.	Средний курс рубля к доллару укрепился на 23% за 2025 год. Изменение структуры заимствований с целью снижения процентных платежей было оправданным, так как курс рубля продолжил укрепляться до конца 2025 года.
15 Риск ликвидности	Стратегия развития Группы требует постоянных финансовых затрат, что при нестабильности денежного потока может привести к нарушению сроков выполнения обязательств. Эффект Ухудшение финансовых показателей.	Компания исключает возможность кассовых разрывов за счет детального планирования, координации поступлений и расходов, наличия резервов для покрытия краткосрочных обязательств.	В 2025 году Компания поддерживала достаточный уровень свободной ликвидности, все сроки выполнения обязательств были соблюдены.
16 Кредитный	Неисполнение дебиторами (покупателями продукции) своих обязательств. Эффект Ухудшение финансовых показателей.	Внутренний рынок - Реализация продукции осуществляется в основном на условиях предоплаты. Внешний рынок - Постоянный мониторинг состояния оплат по торговой дебиторской задолженности и анализ финансового состояния торговых контрагентов, в том числе с применением скоринговой системы оценки.	Компания на постоянной основе контролирует размер дебиторской задолженности и проводит мероприятия по ее урегулированию.
17 Налоговый	Введение новых или повышение существующих налогов и пошлин. Эффект Ухудшение финансовых показателей.	- Ведется мониторинг инициатив. Компания принимает участие в обсуждении законопроектов через отраслевые объединения и союзы (РАПУ, РСПП). - Для инвестиционных проектов Группа заключает Специальные инвестиционные контракты (СПИК), Соглашения о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК), применяет иные льготные режимы.	С 1 января 2025 года введен акциз на газ, потребляемый на производстве аммиака; изменилась формула расчета НДС на апатитовый концентрат и хлористый калий; повысился налог на прибыль до 25%. С 1 января 2025 года отменена пошлина на экспорт удобрений из РФ.
18 Нормативно-правовой	Изменение российского и международного законодательства может привести к возникновению дополнительных обязательств и ограничений деятельности Группы. Группа также не исключает возможности участия в судебных процессах, результаты которых могут повлиять на ее финансовое состояние. Эффект Осложнение деятельности, ухудшение финансовых показателей.	- С начала 2022 года международное и российское законодательство подверглось существенным изменениям. Специалисты Группы на непрерывной основе осуществляют мониторинг изменений законодательства, а также практик его толкования и применения, привлекая при необходимости внешних экспертов. - Группа ведет постоянный мониторинг выполнения лицензионных и иных требований и предпринимает все возможные действия для недопущения их нарушения. - Группа ведет постоянный мониторинг изменения судебной практики. В настоящее время Группа «Акрон» не является участником судебных процессов, которые могли бы оказать существенное влияние на деятельность Компании и ее финансовую устойчивость.	Существенных исков не было.

Наш подход к устойчивому развитию

Общий подход Группы «Акрон» к устойчивому развитию формируется на основе принципа ответственного ведения бизнеса в регионах присутствия и напрямую связан со стратегическими целями Компании.

Группа «Акрон» всецело поддерживает Повестку дня ООН в области устойчивого развития на период до 2030 года. Руководствуясь принципами экономического роста, социально ответственного ведения бизнеса и бережного отношения к окружающей среде, Группа проводит различные мероприятия, направленные на достижение Целей устойчивого развития (ЦУР) ООН. Компания определила для себя шесть приоритетных ЦУР ООН, по которым вносит наибольший вклад в устойчивое будущее и благополучие заинтересованных сторон и на основании которых в 2022 году была разработана ESG-стратегия Группы «Акрон» до 2027 года.



Управление устойчивым развитием

Ответственность за управление вопросами устойчивого развития распределена по всем организационным уровням Группы «Акрон». Управление осуществляется на уровне Совета директоров и его комитетов, исполнительных органов Группы и функциональных подразделений Компании.

Комитет по корпоративному управлению и устойчивому развитию состоит из трех членов Совета директоров.

В его зону ответственности входят:

- вопросы приоритетного направления деятельности и стратегии развития Компании;
- аспекты, связанные с совершенствованием системы и практики корпоративного управления;
- вопросы в области определения стратегии, формирования инициатив и политики Компании в рамках устойчивого развития.

Правление осуществляет руководство текущей операционной деятельностью и принимает решения по переданным в его ведение ESG-вопросам.

Ключевые КПЭ ESG-стратегии до 2027 года



Изменение климата

- Снижение удельных выбросов CO₂ на 30% к 2030 году (охваты 1 и 2)

Зеленый аммиак

- Запуск и завершение R&D в области зеленого аммиака
- Запуск пилотного проекта по электролизу воды

Устойчивое сельское хозяйство

- Увеличение расходов на R&D в области инновационных продуктов в 10 раз
- Разработка и внедрение до 10–15 инновационных продуктов

Биоразнообразие и экосистемы

- Реализация инициатив по сохранению биоразнообразия и восстановлению экосистем каждый год

2020 год – базовый год, если не указано иное.
2027 год – целевой год, если не указано иное.



Охрана труда и промышленная безопасность

- Сокращение коэффициента частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) в диапазоне 5–10% ежегодно
- 0 смертельных случаев на производстве
- 100-процентный охват производственных активов сертификацией ISO 45001

Человеческий капитал

- Повышение уровня вовлеченности сотрудников до 60–65%
- Поддержание уровня общей текучести кадров в диапазоне 8–10%

Местные сообщества

- Участие в программе по волонтерству не менее 0,5% сотрудников

Права человека, разнообразие и инклюзивность

- 100-процентный охват активов оценкой рисков и обучением в области прав человека
- 15% женщин среди руководящих кадров



Корпоративное управление

- Проведение заседаний Комитета по ESG-вопросам каждый квартал

Нефинансовая отчетность

- Оптимизация агрегирования и валидации данных для нефинансовой отчетности

Противодействие коррупции

- Проведение аудита каждый год
- 100-процентный охват сотрудников обучением

Цепочка поставок

- Утверждение Кодекса поставщиков
- Проверка 100% поставщиков на соответствие ESG-критериям
- Охват 80% поставщиков обучающими мероприятиями

Качество продукции

- Проведение опросов среди фермеров и других заинтересованных сторон каждые шесть месяцев

Более подробно об историческом и текущем прогрессе в реализации ESG-стратегии – в Отчете об устойчивом развитии Группы «Акрон».



Группа «Акрон» в основных ESG-рейтингах



AAA

«ЛИДЕР»

ЭКГ-рейтинг ответственного бизнеса



3-е место

РЕЙТИНГ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ПЕРЕД ОБЩЕСТВОМ

Категория «Химия и нефтехимия»



RESG 1

РЕЙТИНГ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ АК&М

Высший уровень раскрытия информации
об устойчивом развитии в отчетах



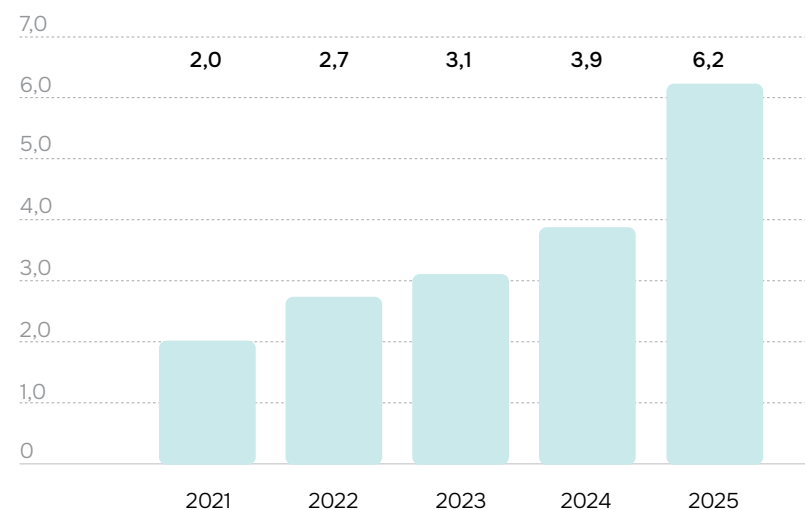
4-е место

РЕЙТИНГ СОЦИАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Категория «Химия и нефтехимия»

Совокупные расходы Группы в 2025 году в области устойчивого развития (забота о сотрудниках, развитие местных сообществ, экологические расходы, охрана труда и промышленная безопасность) составили 6,2 млрд руб., что на 60% больше, чем годом ранее. Группа увеличила расходы по всем направлениям устойчивого развития.

Расходы Группы на устойчивое развитие, млрд руб.



Охрана окружающей среды

Группа «Акрон» применяет комплексный подход в сфере управления вопросами охраны окружающей среды.



Экологическая политика



Одной из целей Компании является сохранение окружающей среды для будущих поколений. Это обуславливает основные направления природоохранной деятельности Группы:

- сокращение выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух;
- рациональное использование водных ресурсов;
- снижение вредного влияния отходов производства на окружающую среду;
- повышение энергоэффективности предприятий;
- сохранение биоразнообразия и восстановление экосистем в регионах присутствия.

В Группе «Акрон» внедрены основополагающие элементы системы экологического менеджмента: осуществляется мониторинг воздействия на окружающую среду, разрабатываются и реализуются планы природоохранных мероприятий, включая план экологической эффективности. Деятельность предприятий Группы в области охраны окружающей среды осуществляется в соответствии с экологической политикой ПАО «Акрон», в которой закреплены основные цели и обязательства. В ESG-стратегии Группы утверждены целевые показатели в части сокращения выбросов парниковых газов.

Наши цели

Планомерное снижение уровня негативного воздействия на окружающую среду



Применение наилучших существующих технологий и оборудования



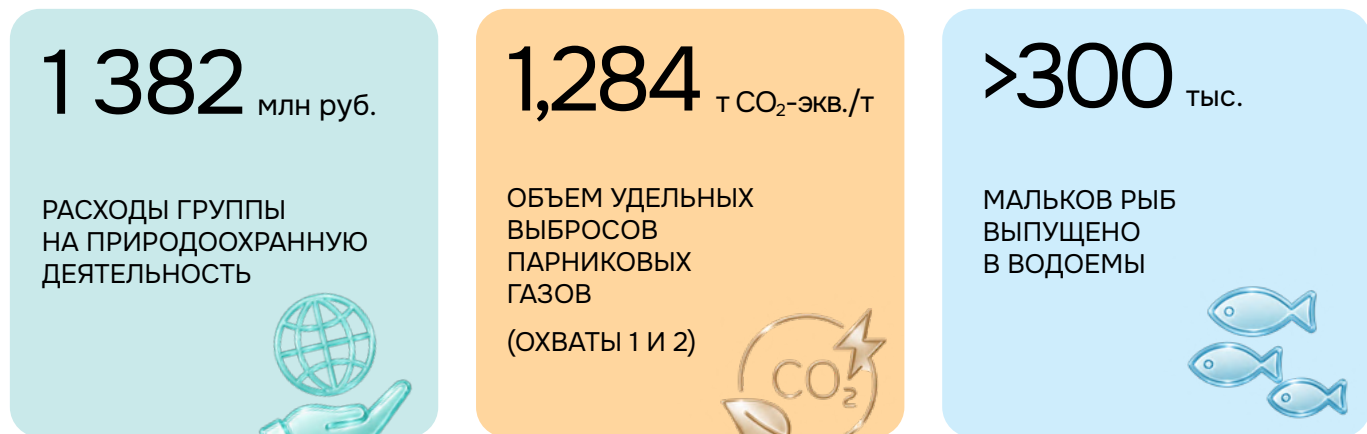
Рациональное использование природных ресурсов и энергии



Непрерывное совершенствование методов управления природоохранной деятельностью



Ключевые цифры за 2025 год

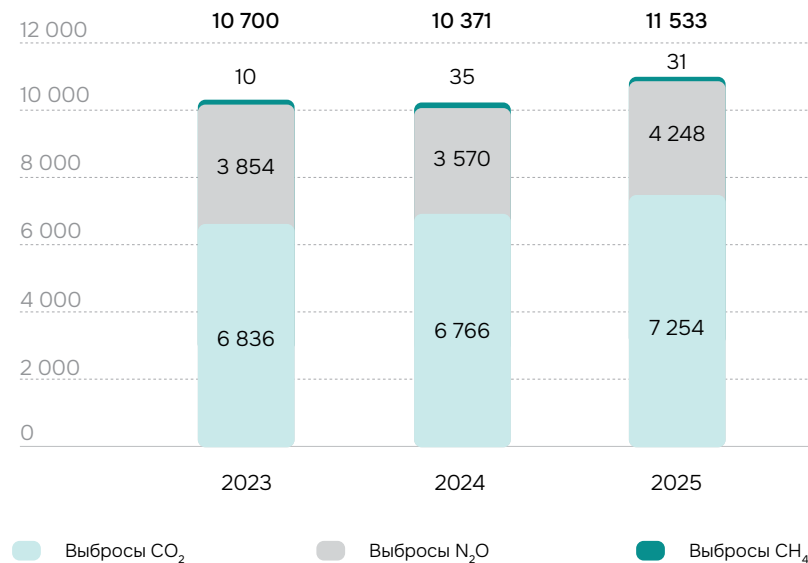


Ключевые показатели экологической эффективности

В процессе своей производственной деятельности Компания осуществляет выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, потребляет и сбрасывает водные ресурсы, производит отходы и эмитирует парниковые газы. Производство аммиака является основным источником выбросов углекислого газа, а производство азотной кислоты – оксида азота. При этом в процессе производства удобрений – карбамида и NPK – углекислый газ, наоборот, потребляется.

В 2025 году объем выбросов парниковых газов по Группе составил 11,5 млн т CO₂-эквивалента, что на 11% больше, чем в прошлом году. Увеличение связано с ростом объема производства товарной продукции Группы.

Выбросы парниковых газов (охваты 1 и 2)①, тыс. т CO₂-экв.

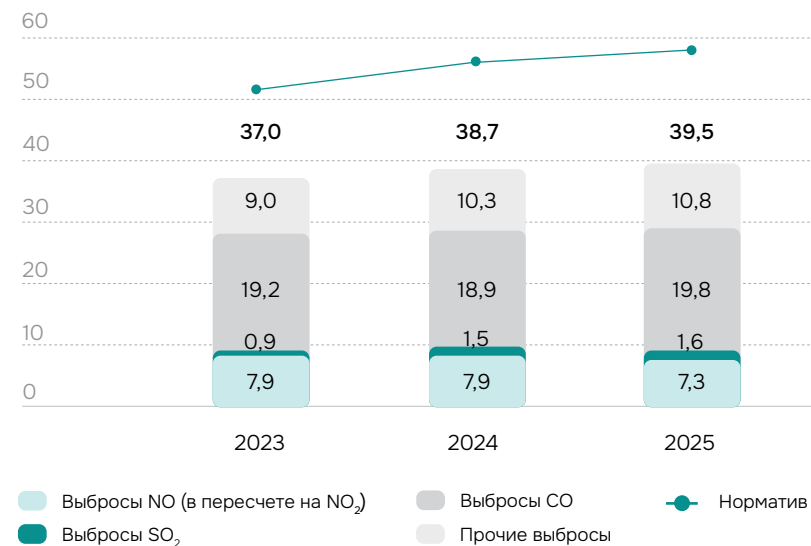


① Сумма прямых выбросов (охват 1 в международной терминологии) парниковых газов из источников, то есть выбросов, которые происходят непосредственно от производственных объектов организации и осуществляемых производственных процессов, и косвенных энергетических выбросов (охват 2 в международной терминологии). Рассчитано Компанией в соответствии с требованиями методических указаний, утвержденных приказом Минприроды России № 371, а также Руководящих принципов МГЭИК (2006) и GHG Protocol Scope 2 Guidance (2015). Верификация расчетов не проводилась.

Удельные выбросы парниковых газов составили 1,284 т CO₂/т товарной продукции в 2025 году (против 1,237 т CO₂/т товарной продукции в 2024 году).

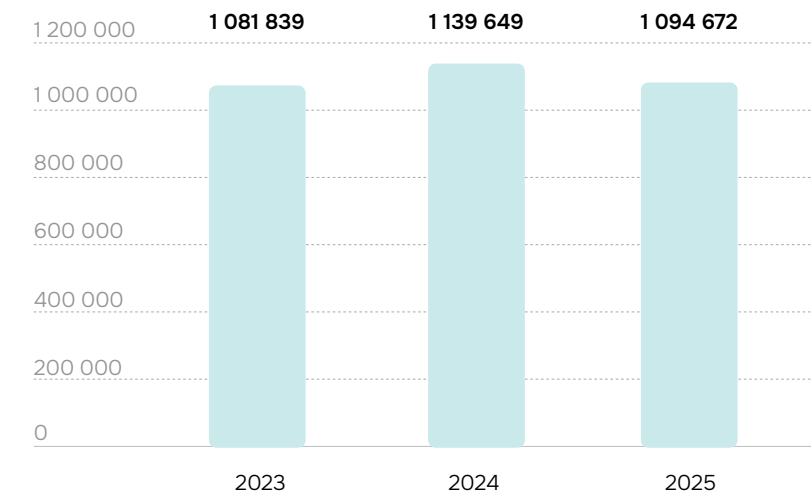
В 2025 году объем выбросов в атмосферу по Группе составил 39,5 тыс. т, что на 2% больше, чем в прошлом году. Выбросы загрязняющих веществ по отдельным компаниям Группы не превышали нормативов.

Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, тыс. т



Водозабор Группы в 2025 году составил 67,1 млн куб. м, снизившись на 3% год к году. Структура водозабора остается прежней, наибольший объем воды (97% всего водозабора) забирается из поверхностных источников.

Оборотное и повторно-последовательное водоснабжение, тыс. куб. м

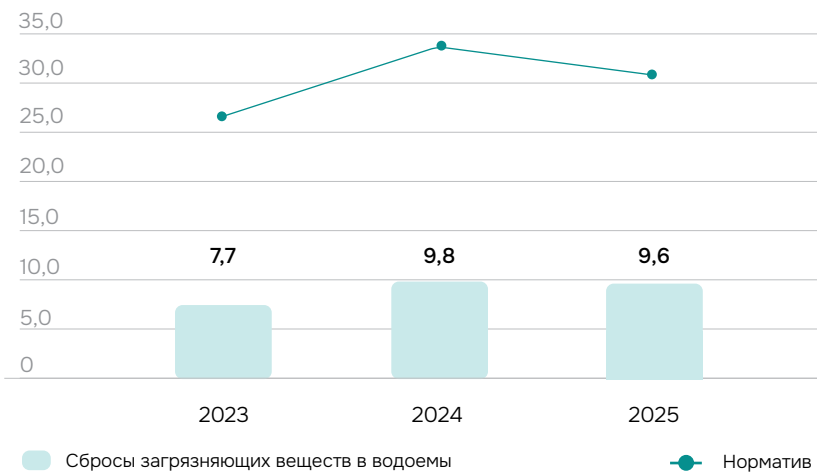


тыс. куб. м	2025	2024	2023
Всего водозабор, в т. ч.:	67 064	69 223	64 274
муниципальное водопользование	1 436	1 368	1 262
водозабор подземных вод	310	299	295
водозабор поверхностных вод	65 318	67 557	62 717

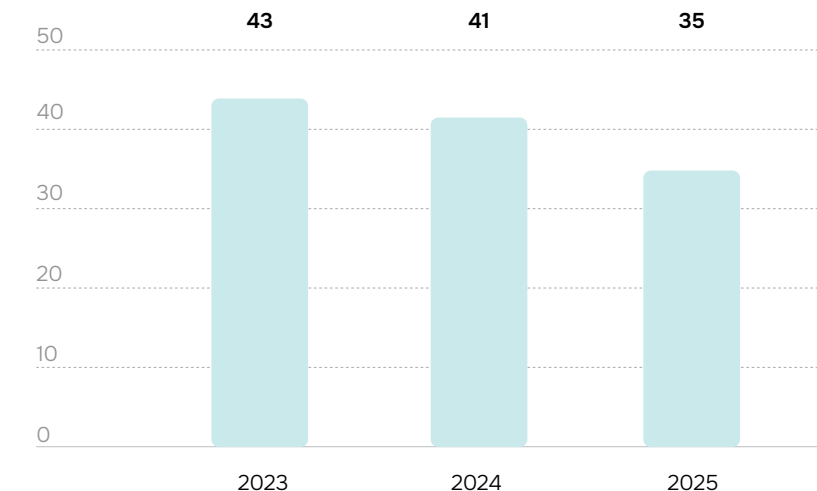
Сбросы загрязняющих веществ в водоемы остаются в рамках установленных нормативов, кроме того, в 2025 году наблюдалось сокращение таких сбросов на 1% год к году, до 9,6 тыс. т.

В 2025 году наблюдалось сокращение объемов отходов по Группе до 6 250 тыс. т, что связано с сокращением неопасных отходов в АО «СЗФК». Более 99% всех отходов Группы являются неопасными (вскрыша, почва и проч.). В 2025 году в связи с новой проектной документацией в АО «СЗФК» отходы вскрыши из карьера признаются отходами недропользования и используются для собственных производственных нужд. Ранее такие отходы в полном объеме признавались в составе производства и потребления. Объем опасных отходов снизился на 16% в отчетный период.

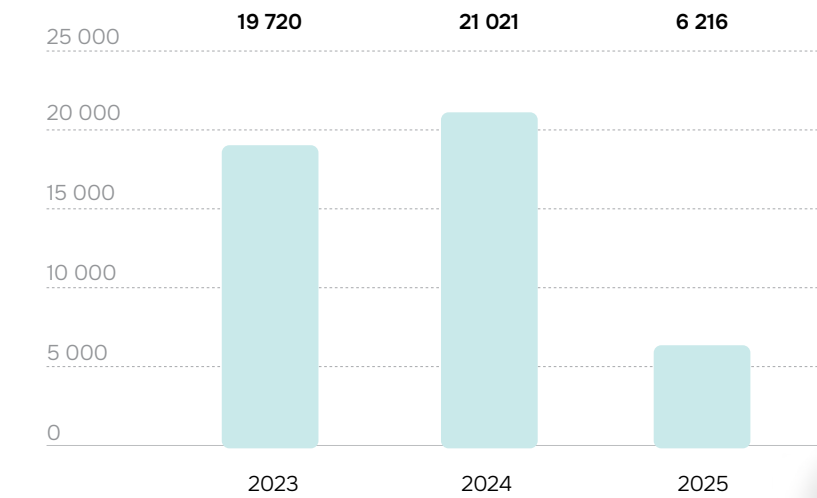
Сбросы загрязняющих веществ в водоемы, тыс. т



Опасные отходы, тыс. т



Неопасные отходы, тыс. т



Суммарные затраты на экологическую деятельность в 2025 году составили 1 382 млн руб., увеличившись более чем в 3 раза. Основной рост произошел за счет реализации ряда проектов в ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» по замене оборудования и катализаторов, а также в результате внедрения систем автоматического контроля выбросов.

Более подробная информация представлена в ESG-отчете Компании



Управление энергоэффективностью

Группа «Акрон» при производственной деятельности уделяет большое внимание энергосбережению и повышению энергоэффективности, а также реализует мероприятия по ресурсосбережению, направленные на максимальное использование собственных источников тепловой энергии, снижение ее потребления и использование вторичных энергоресурсов. Данные меры способствуют минимизации нагрузки на окружающую среду, сохранению энергоресурсов и направлены на снижение доли энергозатрат в себестоимости продукции.

Группа «Акрон» отслеживает потребление тепловой и электрической энергии и природного газа. Критерии энергетической эффективности учитываются на стадиях проектирования, закупки и управления активами.

При выпуске минеральных удобрений предприятия Группы используют энергетические ресурсы: природный газ, электрическую и тепловую энергию, а также дизельное топливо, бензин и мазут для вспомогательных и обслуживающих процессов. Природный газ применяется как в технологическом процессе, так и для выработки котельными тепловой энергии.

Группа «Акрон» является крупным потребителем природного газа, который используется в качестве основного сырья для производства аммиака. Потребление природного газа по Группе за отчетный период выросло на 4% в связи с увеличением производства аммиака по сравнению с прошлым годом и достигло 3 743 млн куб. м. Средний расход природного газа на агрегатах аммиака ПАО «Акрон» в Великом Новгороде составил 1 001 куб. м/т, на агрегате аммиака ПАО «Дорогобуж» – 1 041 куб. м/т, что остается ниже среднероссийского уровня. Снижение расходной нормы в ПАО «Акрон» связано с проведенной модернизацией агрегата аммиака № 3, эффективность которого значительно выросла.

Ежегодно на предприятиях Группы разрабатывается Программа мероприятий по энергосбережению. Основные мероприятия направлены на повышение эффективности потребления тепловой и электрической энергии.

Показатели энергопотребления Группы «Акрон» в 2024 и 2025 годах представлены в таблицах. В 2025 году Группа увеличила объем потребления энергоресурсов, что было обусловлено увеличением объемов производства аммиака.

Ключевые цифры за 2025 год

999 куб. м

ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ ПРИРОДНОГО ГАЗА ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВА 1 Т АММИАКА НА АГРЕГАТЕ «АММИАК-4»



16,2 ГДж

УДЕЛЬНОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭНЕРГИИ НА 1 Т ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ



Группа продолжает осуществлять собственную выработку электроэнергии и тепла. Рост объема потребления бензина, дизельного топлива и мазута связан с ростом объема добычи руды в АО «СЗФК».

Наши цели

Повышение энергоэффективности производств



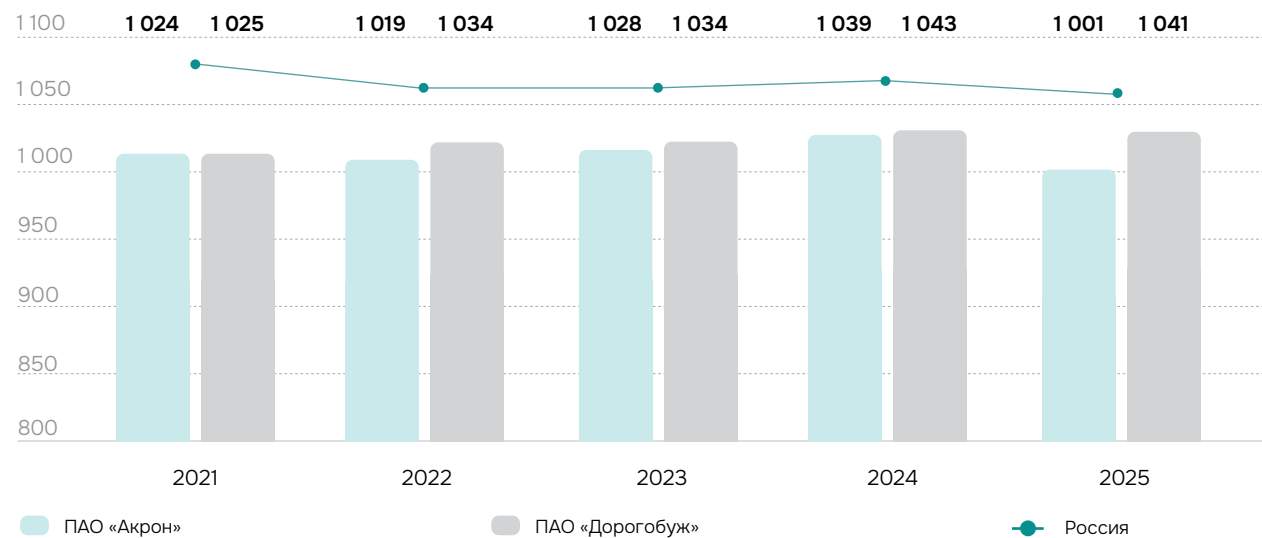
Снижение показателя удельного потребления природного газа при производстве аммиака



Модернизация генерирующих мощностей



Удельное потребление природного газа на агрегатах аммиака, куб. м/т



Источники: данные Компании, ГИАП

Показатели энергопотребления Группы «Акрон» в 2025 году

	Природный газ ①, тыс. куб. м	Электричество, тыс. кВт·ч	Тепловая энергия, Гкал	Бензин автомобильный, л	Топливо дизельное, л	Мазут, т
Объем валового потребления, в т. ч.:	3 743 037	2 166 285	6 965 042	728 319	19 715 441	26 030
собственная выработка	–	145 684	4 970 403	–	–	–
приобретено	3 743 037	2 020 601	1 994 639	728 319	19 715 441	26 030
Общее энергопотребление ①, ГДж	145 488 873					
Удельное потребление, ГДж на 1 т продукции	16,2					

Показатели энергопотребления Группы «Акрон» в 2024 году

	Природный газ ①, тыс. куб. м	Электричество, тыс. кВт·ч	Тепловая энергия, Гкал	Бензин автомобильный, л	Топливо дизельное, л	Мазут, т
Объем валового потребления, в т. ч.:	3 593 002	2 068 207	7 067 174	713 533	17 914 842	25 409
собственная выработка	–	141 213	5 024 399	–	–	–
приобретено	3 593 002	1 926 994	2 042 775	713 533	17 914 842	25 409
Общее энергопотребление ①, ГДж	140 124 980					
Удельное потребление, ГДж на 1 т продукции	16,7					

① Включая природный газ, который пошел на технологию.

Охрана труда и промышленная безопасность

Приоритетом Группы «Акрон» является защита жизни и здоровья как собственных сотрудников, так и персонала подрядных организаций.

Компания планомерно создает безопасные условия на рабочих местах и обеспечивает надежность эксплуатации опасных производственных объектов. Основное внимание уделяется постоянному совершенствованию системы управления промышленной безопасностью, что позволяет сводить к минимуму риски возникновения аварий и инцидентов. Фундаментом этой работы служит Политика в области промышленной безопасности и охраны труда, которая задает вектор развития и повышения эффективности всех соответствующих процедур и систем.

На предприятиях Группы реализуются мероприятия по улучшению условий труда, охране жизни и здоровья сотрудников, на рабочих местах проводится специальная оценка условий труда.



Политика в области промышленной безопасности и охраны труда



Значительное внимание уделяется вопросу предотвращения чрезвычайных ситуаций: проводятся соответствующие мероприятия, разрабатываются внутренние стандарты и внедряются планы работы по минимизации риска происшествий.

Все сотрудники предприятий проходят предварительные и периодические медицинские осмотры, всем работникам выдаются средства индивидуальной защиты. Регулярно проводится диагностика оборудования для обеспечения безопасности работников при его эксплуатации и осуществлении технологических процессов.

Также внедряются образовательные программы, нацеленные на повышение квалификации специалистов по охране труда и промышленной безопасности, организуется обучение персонала безопасным методам работы, большое внимание уделяется укреплению производственной дисциплины.

Наши цели

Создание безопасных условий труда



Снижение уровня производственного травматизма и профессиональных заболеваний



Предотвращение чрезвычайных ситуаций при производственной деятельности



Ключевые цифры за 2025 год

1 619 млн руб.

РАСХОДЫ НА МЕРОПРИЯТИЯ ПО ОХРАНЕ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ



0

СМЕРТЕЛЬНЫХ СЛУЧАЕВ СРЕДИ РАБОТНИКОВ



10 001

сотрудник

ПРОШЕЛ ОБУЧЕНИЕ ПО ОХРАНЕ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ



Страхование ответственности

На российских предприятиях Группы «Акрон» действует система страхования ответственности опасных производственных объектов. Все опасные производственные объекты предприятий застрахованы на предмет гражданской ответственности, все сотрудники Компании застрахованы от несчастных случаев и профессиональных заболеваний.

Суммарные затраты по направлению «Охрана труда и промышленная безопасность» в 2025 году составили 1 619 млн руб., увеличившись на 21% по сравнению с 2024 годом. Рост главным образом связан с внедрением систем автоматизации управления и регулирования технологических операций.



Управление персоналом

Сотрудники составляют основу успеха Компании, именно поэтому повышение эффективности и личной заинтересованности работников в достижении Компанией высоких результатов — главное направление HR-политики Группы «Акрон».

В Группе «Акрон» разработана и действует Политика в области управления персоналом, направленная на привлечение, удержание и поощрение сотрудников. Также разработана HR-стратегия до 2027 года, в соответствии с которой ежегодно готовится дорожная карта по реализации Политики.



Политика
в области
управления
персоналом

Компания активно развивает современные практики в области управления персоналом, предоставляет достойный уровень заработной платы, привлекательный социальный пакет, а также возможности для профессионального развития.

Наши цели

Привлечение лучших работников на рынке труда и удержание персонала



Поддержание непрерывности бизнеса в настоящий момент и в будущем путем обеспечения необходимого количества персонала требуемой квалификации



Повышение производительности труда и отдачи от инвестиций в персонал



Повышение вовлеченности и лояльности работников



Ключевые цифры за 2025 год

1 706 млн руб.

НАПРАВЛЕНО
НА ЗАБОТУ
О СОТРУДНИКАХ



7,3%

ДОБРОВОЛЬНАЯ
ТЕКУЧЕСТЬ
КАДРОВ



139,7 тыс. руб.

СРЕДНЯЯ ЗАРПЛАТА
СОТРУДНИКОВ
ПРЕДПРИЯТИЙ
ГРУППЫ

13 023 человека

СРЕДНЕСПISОЧНАЯ
ЧИСЛЕННОСТЬ
ПЕРСОНАЛА



42,7 года

СРЕДНИЙ ВОЗРАСТ
СОТРУДНИКОВ

>2,5 тыс.
сотрудников

ОТМЕЧЕНЫ
ВЕДОМСТВЕННЫМИ
И КОРПОРАТИВНЫМИ
НАГРАДАМИ

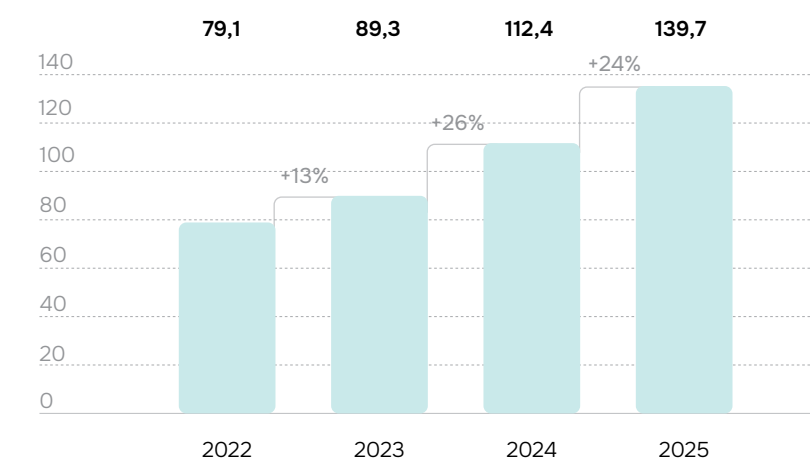
Мотивация персонала

Создание комфортных условий труда и поддержание эффективной системы мотивации — основные принципы Группы «Акрон» при создании систем оплаты труда и льгот.

Группа «Акрон» ежегодно индексирует заработную плату сотрудников предприятий в регионах присутствия.

В 2025 году Компания провела индексацию заработной платы на 10% (выше индекса потребительских цен). Дополнительно 1,5% от фонда оплаты труда направлено на точечное повышение заработной платы сотрудников, занимающих наиболее востребованные на рынке труда позиции.

Средняя заработная плата по Группе, тыс. руб./мес.



Здоровье и благополучие сотрудников

Группа «Акрон» предоставляет расширенный пакет социальных льгот и гарантий, направленных на улучшение жизни сотрудников и их семей, который включает компенсационные выплаты и поощрение работников; программу ДМС; медицинское обслуживание в собственных медицинских центрах и фельдшерских пунктах; программу санаторно-курортного лечения; проведение культурно-массовых, спортивных мероприятий для сотрудников и их детей; помощь в решении жилищного вопроса, в том числе корпоративную ипотечную программу; программу по выдаче особо нуждающимся работникам беспроцентных займов; материальную помощь работникам предприятий и неработающим пенсионерам.

В Группе «Акрон» действует программа «За достойный труд», в соответствии с которой Компания стремится к созданию комфортных условий работы.

Обучение и развитие персонала

Группа «Акрон» выстраивает систему обучения сотрудников, ориентируясь на актуальные потребности производства. Особое внимание уделяется обучению и развитию технических экспертов, обладающих глубокими знаниями и способных решать уникальные задачи в области химических технологий. Обучение профессиям проводится на базе собственных учебных центров.

В 2025 году свыше 1 600 работников Компании прошли профессиональное обучение, более 1 300 сотрудников — повышение квалификации по программам дополнительного профессионального образования. Все сотрудники производственных предприятий ежегодно проходят обучение по программам охраны труда и промышленной безопасности.

81 час

СРЕДНЕЕ КОЛИЧЕСТВО ЧАСОВ ОБУЧЕНИЯ НА ОДНОГО СОТРУДНИКА В ГОД



67 млн руб.

ИНВЕСТИЦИИ В ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ ПЕРСОНАЛА



Обучение руководителей

В 2025 году продолжена реализация уровневой программы системного обучения руководителей ключевых производственных предприятий «Школа начальника цеха». В рамках программы в ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж» организовано обучение современным методам управления и основам финансовой грамотности. В АО «СЗФК» впервые прошло обучение стандартам работы руководителя.

Кадровый резерв

Обеспечение кадровой преемственности в Группе «Акрон» гарантирует стабильность и устойчивость бизнеса Компании. Кадровый резерв способствует снижению рисков, связанных с потерей опытных сотрудников, и обеспечивает непрерывность бизнес-процессов.

База кадрового резерва Компании обновляется ежеквартально. На конец 2025 года кадровый резерв Группы «Акрон» включал 440 сотрудников.

Программы привлечения студентов и молодых специалистов

С целью трудоустройства выпускников ведущих технологических вузов и политехнических колледжей в регионах присутствия успешно действует стипендиальная программа. Программа дает не только материальную мотивацию, но и возможность пройти производственную практику, познакомиться с рабочими условиями, трудовыми стандартами и корпоративной культурой Компании. В 2025 году в стипендиальной программе приняли участие 165 учащихся и студентов. Кроме того, Группа «Акрон» является лидером в области системной организации практики учащихся: 722 студента высших и профессиональных образовательных учреждений прошли производственную практику, 340 из них трудоустроены.

Для успешного привлечения выпускников к работе на предприятиях действует программа мотивации молодых специалистов, в рамках которой предусмотрено предоставление жилья для иногородних выпускников, возможность пройти стажировку по индивидуальному плану развития и активно участвовать в улучшении рабочих процессов Группы.

Группа «Акрон» на протяжении многих лет выстраивает плодотворное сотрудничество с образовательными учреждениями в регионах присутствия. Компания является партнером федерального проекта «Профессионалитет», сотрудничая с ведущими региональными учебными заведениями в подготовке специалистов по обучению профильным специальностям для химической и горнодобывающей отраслей.

Профориентация школьников

Профориентация школьников — одна из важных составляющих привлечения персонала в долгосрочной перспективе. В рамках сотрудничества с образовательными учреждениями реализуются профориентационные мероприятия, экскурсии на производственные площадки, презентации предприятий школьникам на ярмарках вакансий и днях открытых дверей в колледжах и вузах.

В 2025 году в рамках сотрудничества с общеобразовательными учреждениями реализованы новые инициативы с целью мотивации учителей к формированию устойчивого интереса у школьников к специальностям и профессиям, востребованным в ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

Суммарные затраты по направлению «Забота о сотрудниках» в 2025 году составили 1 706 млн руб., увеличившись на 39% по сравнению с 2024 годом. Основной рост связан с увеличением расходов на содержание объектов социального обеспечения.



Местные сообщества

Социально-экономическое благополучие регионов, в которых расположены активы Группы «Акрон», – одна из приоритетных задач.

Компания не только обеспечивает занятость населения и выступает значимым налогоплательщиком, но и активно вовлечена в экономическую жизнь регионов присутствия. Инвестируя в развитие инфраструктуры и реализуя социальные программы, Группа «Акрон» стремится создавать комфортные условия для жизни и работы как для сотрудников Компании и их семей, так и для всех жителей регионов присутствия.

Ключевые региональные проекты

Группа «Акрон» ведет работу по повышению качества жизни во всех регионах своего присутствия, рассматривая социальные инвестиции как неотъемлемую часть устойчивого развития бизнеса. Ключевым механизмом взаимодействия с регионами выступают соглашения о социально-экономическом развитии, заключаемые с правительством Новгородской области, администрацией города Дорогобужа и правительством Смоленской области, а также с администрациями городов Апатиты и Кировска в Мурманской области.

Данные соглашения позволяют адресно подходить к решению актуальных задач и направлять ресурсы на развитие местной инфраструктуры, модернизацию систем здравоохранения и образования, поддержку объектов культуры и спорта. Компания также реализует комплекс благотворительных программ, ориентированных на помощь общественным организациям и социальным учреждениям.

Наши цели

Повышение качества жизни населения в регионах присутствия



Создание возможностей для развития, самореализации и роста благосостояния жителей регионов присутствия



Решение актуальных вопросов в сфере здравоохранения, образования, культуры и спорта



Ключевые цифры за 2025 год

720 млн руб.

РАСХОДЫ
НА СОЦИАЛЬНО-
ЭКОНОМИЧЕСКОЕ
РАЗВИТИЕ
РЕГИОНОВ
ПРИСУТСТВИЯ



746 млн руб.

РАСХОДЫ НА
БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ



В отчетном году в рамках поддержки образовательных проектов ПАО «Акрон» в Великом Новгороде традиционно продолжило сотрудничество с Передовой инженерной школой. В рамках соглашения ПАО «Акрон» финансирует проекты, в том числе по подготовке инженерных кадров для работы на предприятии.

В рамках сотрудничества с Новгородским государственным университетом имени Ярослава Мудрого предприятие продолжило строительство университетского городка для ученых. Также были выделены средства Новгородскому химико-индустриальному техникуму на ремонтные работы и оснащение учебных кабинетов современным оборудованием.

ПАО «Акрон» уделяет большое внимание вопросам здравоохранения. В отчетном году предприятием оказана спонсорская помощь областной детской больнице, выделены средства на капитальный ремонт стационара и оснащение клиники медицинским оборудованием. ПАО «Акрон» также оказывает финансовую помощь общественным и религиозным организациям.

В Смоленской области при поддержке ПАО «Дорогобуж» в Дорогобужской центральной районной больнице открыты хирургическое и реанимационное отделения с операционным блоком, построена вертолетная площадка для санитарной авиации. Предприятие оказало благотворительную помощь Верхнеднепровскому технологическому техникуму на капитальный ремонт и оснащение учебных аудиторий, спортзала, лабораторий и рабочих мастерских, благоустройство территории и возведение баскетбольной площадки.

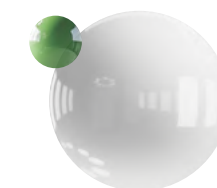
В рамках ежегодного соглашения о социальном партнерстве оказана помощь образовательным учреждениям Дорогобужского муниципального округа.

В отчетном году мурманское предприятие АО «СЗФК» подписало соглашение о социально-экономическом партнерстве, взаимодействии и сотрудничестве с правительством Мурманской области. Соглашение рассчитано на период с 2026 по 2028 год и предусматривает комплексное взаимодействие сторон в решении приоритетных задач социально-экономического развития региона.



В 2025 году АО «ВКК» в рамках подписанного с правительством Пермского края соглашения о социально-экономическом сотрудничестве направило средства на развитие инфраструктуры, поддержку социальной сферы и финансирование социально значимых проектов в городе Березники. Значимым событием также стало открытие собственного центра отдыха «Елочка», который сможет принимать до 1 тыс. гостей в год.

Всего в 2025 году на реализацию социальных и благотворительных проектов Компания направила 1 465 млн руб. – на 71% больше, чем в 2024 году. Увеличение затрат связано с большим количеством реализуемых социальных проектов в регионах присутствия.



Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Цели взаимодействия	Формы взаимодействия	Мероприятия, результаты в 2025 году
Акционеры и инвесторы		
- Обеспечение роста стоимости Компании в долгосрочной перспективе - Информирование о стратегии развития Компании - Повышение качества корпоративного управления - Поддержание уровня ликвидности и цен на акции Компании	- Конференции и индивидуальные встречи с инвесторами - Пресс-релизы и другие материалы в рамках обязательного раскрытия информации - Работа с аналитиками, осуществляемая на постоянной основе - Ежегодные Общие собрания акционеров и обязательная отчетность Компании - Корпоративный веб-сайт	- ПАО «Акрон» дважды выплачивало дивиденды. Выплачены дивиденды в размере 534 руб. на акцию по результатам 2024 года и за счет нераспределенной прибыли прошлых лет, а также 189 руб. на акцию по результатам девяти месяцев 2025 года - В 2025 году цена акции ПАО «Акрон» выросла на 2%, при этом индекс Мосбиржи (IMOEX) снизился на 2% - Постоянное взаимодействие с аналитиками инвестиционных банков 148 сообщений о существенных фактах и сообщений на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг в ленте новостей аккредитованного агентства для раскрытия информации на рынке ценных бумаг
Региональные органы власти регионов присутствия		
- Содействие социально-экономическому развитию регионов присутствия - Решение социальных и экологических проблем	- Заключение социально-экономических соглашений, разработка условий соглашений на основе потребностей местного населения в регионах присутствия - Встречи с представителями региональных органов власти и местного населения	- Заключены соглашения о социально-экономическом сотрудничестве в Новгородской, Смоленской, Мурманской областях и Пермском крае - На поддержку благотворительных проектов направлено 746 млн руб.

Группа «Акрон» выстраивает свой бизнес, учитывая интересы всех заинтересованных сторон. Компания уверена, что только при тесном сотрудничестве возможно построить плодотворные и долгосрочные отношения, а эффективная система взаимодействия позволяет своевременно реагировать на запросы местных сообществ в быстро меняющихся условиях.

Для определения заинтересованных сторон Группа «Акрон» использовала критерий существенности с учетом влияния, которое деятельность Компании оказывает на эти группы, воздействия этих групп на устойчивость Компании и результаты ее деятельности, а также наличия установленных законодательством или иными нормативными актами обязательств.

Цели взаимодействия	Формы взаимодействия	Мероприятия, результаты в 2025 году
СМИ		
- Формирование положительного имиджа Компании - Укрепление репутации в деловых кругах - Повышение открытости и прозрачности	- Работа со средствами массовой информации посредством встреч, интервью, рассылки и размещения пресс-релизов и других материалов на веб-сайте Компании, посещение производственных площадок - Участие в конкурсах, премиях и рейтингах	- Опубликован 61 пресс-релиз - Участие Группы «Акрон» в выставке «ЮГАГРО» и Пермском инженерно-промышленном форуме - В 2025 году Группа «Акрон» удостоилась шести наград и получила высокие оценки в ESG-рейтингах
Местные сообщества		
Реализация программ поддержки молодежи, развития образования и спорта	- Взаимодействие предприятий с общеобразовательными школами, ведущими технологическими вузами и политехническими колледжами России - Создание молодежных советов на предприятиях Группы - Формирование специализированных классов с углубленным изучением профильных предметов - Заключение со студентами договоров о взаимных обязательствах с выплатой стипендии - Выделение средств на специальную учебную литературу для учащихся - Проведение спортивных мероприятий	- Проведены профориентационные мероприятия - На всех предприятиях Группы действуют молодежные советы с целью вовлечения молодых работников в социальную, общественную, культурно-массовую и спортивную жизнь - Участниками стипендиальной программы стали 165 человек - На экскурсиях на предприятия побывали около 3 тыс. школьников и студентов - Производственную практику прошли 722 студента высших и профессиональных образовательных организаций, из них на предприятия Группы трудоустроились 340 человек

Цели взаимодействия	Формы взаимодействия	Мероприятия, результаты в 2025 году
Сотрудники и профсоюзы		
- Создание условий для профессионального карьерного роста и социального благополучия сотрудников Компании - Безопасность на рабочем месте - Улучшение социально-бытовых условий труда - Совершенствование системы оплаты труда - Совершенствование системы социального партнерства - Повышение мотивации персонала - Социальная поддержка действующих и вышедших на пенсию сотрудников - Формирование корпоративной культуры - Эффективное использование трудовых ресурсов	- Программы развития персонала, в том числе программа формирования кадрового резерва - Информирование сотрудников через внутренний интранет-ресурс - Встречи сотрудников с руководством предприятий - Проведение тренингов и конкурсов - Реализация программ по охране здоровья сотрудников предприятий - Работа над коллективным договором - Реализация социальных выплат в рамках действия коллективного договора - Ежегодные отчетные конференции первичной профсоюзной организации с участием менеджмента Компании - Совместная работа в Комиссии по трудовым спорам	- В кадровом резерве Группы «Акрон» состояли 440 сотрудников - Свыше 2,5 тыс. сотрудников отмечены ведомственными и корпоративными наградами - Свыше 1,6 тыс. сотрудников прошли курсы повышения квалификации или профессиональную переподготовку - Состоялись ежегодные отчетные конференции первичных профсоюзных организаций
Рейтинговые агентства		
Повышение кредитного рейтинга	Проведение ежегодных встреч с аналитиками агентств	- В 2025 году рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности ПАО «Акрон» на уровне ruAA, прогноз – стабильный - В 2025 году рейтинговое агентство «НКР» присвоило ПАО «Акрон» рейтинг кредитоспособности на уровне ruAA, прогноз – стабильный

Цели взаимодействия	Формы взаимодействия	Мероприятия, результаты в 2025 году
Клиенты, партнеры и поставщики товаров и услуг		
- Обеспечение гарантий и уверенности потребителей в высоком качестве и безопасности продукции - Расширение рынков сбыта и ассортимента продукции - Повышение надежности и безопасности технологических процессов и оборудования	- Разработка и внедрение производства новых видов продукции под потребности рынка - Равные условия участия поставщиков и подрядчиков в конкурсных торгах - Антикоррупционная деятельность, соблюдение этических норм и т. п. - Совершенствование сертифицированных систем менеджмента ПАО «Акрон», АО «СЗФК» - Участие в форумах, специализированных выставках и отраслевых конференциях - Членство и участие в работе отраслевой организации – РАПУ	- В 2025 году Группа «Акрон» приняла участие в крупнейших российских аграрных выставках («ЮГАГРО-2025», «Плоды и овощи России – 2025», Global Fresh Market), профильных конференциях, региональных выставках и семинарах (IX конференция молодых ученых «Почвоведение: Горизонты будущего. 2025», «День поля Rijk Zwaan», «БелАгро – 2025») - Компания приняла участие в международных мероприятиях (в Колумбии – в Cafés de Colombia Expo 2025; в Бразилии – в Coplacampo, Agrishow, Cooperscitrus Expo; в Индии проведено свыше 200 маркетинговых мероприятий) - Проведены обучающие семинары для клиентов: в трех провинциях во Вьетнаме, в пяти муниципалитетах в Колумбии - Проведено 17 научно-полевых испытаний в ключевых регионах России и мира совместно с ведущими НИИ, включая тестирование биоминеральных удобрений и продукции CALINKA на плодовых и овощных культурах - Осуществлено агросопровождение крупных агрохолдингов в Курской, Брянской и Владимирской областях - Работает электронная площадка etp.acron.ru для обеспечения закупок необходимых услуг и оборудования для предприятий Группы
Банки		
Обеспечение предприятий Группы необходимыми кредитными ресурсами	- Получение/возврат кредитов - Своевременное обслуживание долга	- Объем привлеченных заемных средств – 110,1 млрд руб. - Объем погашенных заемных средств – 126,6 млрд руб.

Корпоративное управление

Заявление Совета директоров о соблюдении принципов корпоративного управления

Корпоративное управление для нас — это не формальность, а рабочий инструмент стабильности и развития Компании. Уважение к интересам акционеров и партнеров — основа нашей ежедневной работы.

Мы соблюдаем требования российского законодательства, правила Московской биржи и ориентируемся на положения Кодекса корпоративного управления. При этом для нас важно не только формальное соответствие стандартам, но и их практическое применение — в процедурах, отчетности и принятии решений. В течение отчетного года Компания продолжала совершенствовать систему корпоративного управления.

Мы уделяем внимание качеству раскрытия информации и эффективности работы органов управления.

Отдельное значение приобретают вопросы устойчивого развития. Компания учитывает экологические, социальные и управленческие факторы при формировании стратегии развития и в операционной деятельности. ESG-подход рассматривается нами как часть долгосрочной устойчивости бизнеса.

Совет директоров продолжит работу по развитию системы корпоративного управления, адаптируя ее к изменениям законодательства, требованиям рынка и ожиданиям инвесторов.

Раздел «Система корпоративного управления» содержит краткое описание ключевых элементов действующей модели. Совет директоров ежегодно оценивает соответствие системы корпоративного управления принципам Кодекса корпоративного управления, использует этот анализ для повышения эффективности и в случае необходимости принимает решение о внесении изменений в систему управления.

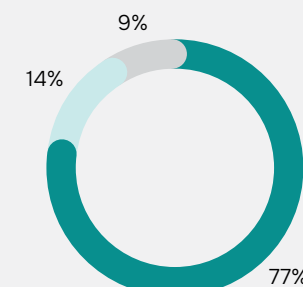
Описание методологии, по которой проводилась оценка соблюдения Обществом принципов корпоративного управления, закрепленных в Кодексе корпоративного управления

Общество провело оценку соблюдения принципов корпоративного управления в соответствии с критериями, установленными Банком России (письмо от 27 декабря 2021 года № ИН-06-28/102). При анализе использовались предложенные Банком России критерии: если все критерии выполнялись, принцип считался соблюденным; если выполнялись частично или не выполнялись, указывались причины и альтернативные механизмы корпоративного управления. Источниками информации стали Устав, внутренние документы, протоколы заседаний, публичная отчетность, а также разъяснения представителей органов управления и ответственных сотрудников Компании.

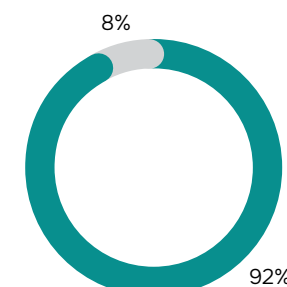
Результаты оценки соблюдения Обществом принципов корпоративного управления, закрепленных в Кодексе корпоративного управления

Обобщенно анализ результатов оценки показывает, что из всей совокупности рассмотренных принципов Обществом соблюдаются 77%, частично соблюдаются 14% и не соблюдаются 9% оцениваемых принципов. Таким образом, соблюдается или частично соблюдается Обществом в совокупности более 90% от общего числа принципов, рекомендованных Банком России для проведения оценки.

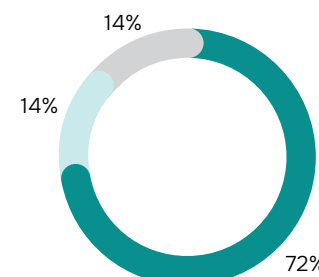
Анализ результатов оценки в целом



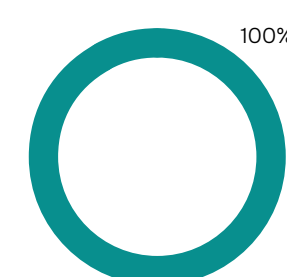
Принципы обеспечения прав акционеров и равенства условий для их реализации



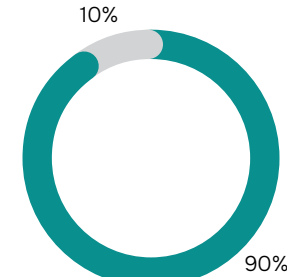
Принципы выстраивания эффективной работы Совета директоров Общества



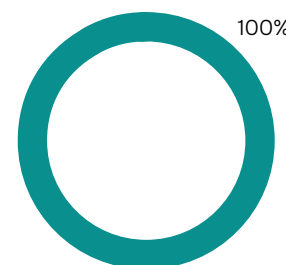
Принципы организации эффективной деятельности Корпоративного секретаря Общества



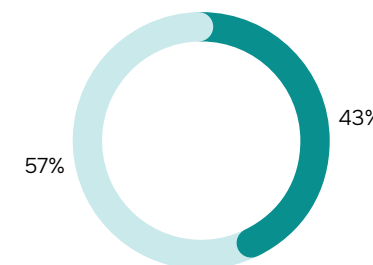
Принципы построения системы вознаграждения членов органов управления и ключевых руководящих работников Общества



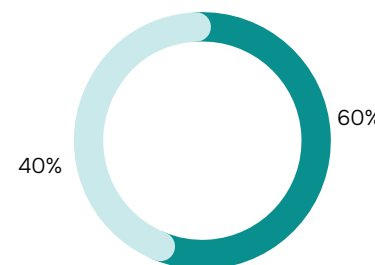
Принципы создания эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля



Принципы раскрытия информации об Обществе и информационной политики Общества



Принципы проведения существенных корпоративных действий



■ Соблюдается

■ Частично соблюдается

■ Не соблюдается

В наибольшей степени Обществом соблюдаются принципы Кодекса, касающиеся построения системы вознаграждения членов органов управления и ключевых руководящих работников Общества, а также создания эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля. В меньшей степени по сравнению с другими принципами Общество применяет в своей практике принципы Кодекса, затрагивающие выстраивание эффективной работы Совета директоров Общества.

Подробные сведения о соблюдении Обществом принципов корпоративного управления приводятся в При-

ложении № 3 к Годовому отчету и представлены в рекомендованной Банком России форме Отчета о соблюдении Обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

Совет директоров считает, что результаты оценки подтверждают приверженность Общества последовательному внедрению передовых практик корпоративного управления. Большинство принципов Кодекса уже применяется, однако некоторые рекомендации не реализованы из-за сложившихся корпоративных традиций и необходимости сохранения гибкости в управлении.

Непродуманное внедрение всех рекомендаций Кодекса без учета реальных потребностей Общества и интересов акционеров может ограничить оперативность управления. Общество продолжит ежегодно пересматривать несоблюдаемые рекомендации и оценивать их целесообразность. При совершенствовании корпоративного управления приоритетом останутся актуальные потребности Компании и действующее правовое регулирование. Совет директоров заверяет, что Общество продолжит совершенствование модели корпоративного управления.

Планируемые действия и мероприятия по совершенствованию модели и практики корпоративного управления Общества

Общество продолжает работу по совершенствованию системы корпоративного управления. При необходимости проводится анализ внутренних документов и процедур с учетом изменений законодательства, требований рынка и накопленной практики. В отчетном году была проведена внутренняя оценка деятельности Совета директоров и его комитетов. Ее результаты используются для повышения эффективности работы Совета директоров, улучшения качества принимаемых решений и взаимодействия между органами управления.

Ранее была проведена внешняя независимая оценка деятельности Совета директоров по итогам 2024 года. Консультант представил рекомендации, направленные на развитие стратегического планирования, совершенствование управления рисками и внутреннего контроля, повышение качества взаимодействия с акционерами и инвесторами, а также на усиление мониторинга ключевых корпоративных процессов.

Совет директоров учитывает результаты как внутренней, так и внешней оценки при планировании своей работы и принимает решения о внедрении рекомендаций с учетом интересов Общества и его акционеров.

Совет директоров
ПАО «Акрон»

Отчет о корпоративном управлении

Ключевые корпоративные события 2025 года

28.04.2025

Совет директоров принял решение об утверждении Программы биржевых облигаций серии 002Р ПАО «Акрон» и Проспекта ценных бумаг, размещаемых в рамках Программы биржевых облигаций серии 002Р ПАО «Акрон».

29.05.2025

Общим собранием акционеров ПАО «Акрон» на годовом заседании, совмещенном с заочным голосованием, утверждены Годовой отчет, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность и распределение прибыли за 2024 год, а также части нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет, назначены аудиторские организации ПАО «Акрон».

Были приняты, в частности, следующие решения:

- выплатить (объявить) дивиденды по размещенным обыкновенным акциям ПАО «Акрон» по результатам 2024 года в денежной форме в размере 427 руб.

на одну обыкновенную акцию; установлена дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, — 9 июня 2025 года;

- утвердить распределение части нераспределенной прибыли 2023 года и выплатить (объявить) дивиденды по размещенным обыкновенным акциям в денежной форме в размере 107 руб. на одну обыкновенную акцию; установлена дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, — 9 июня 2025 года.

28.11.2025

Общим собранием акционеров ПАО «Акрон» на заочном голосовании утверждена выплата дивидендов по акциям ПАО «Акрон» по результатам девяти месяцев 2025 года.

Было принято решение выплатить (объявить) дивиденды по размещенным обыкновенным акциям ПАО «Акрон» по результатам девяти месяцев 2025 года в денежной форме в размере 189 руб. на одну обыкновенную акцию. Установлена дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, — 9 декабря 2025 года.

25.08.2025

Совет директоров утвердил Отчет об устойчивом развитии за 2024 год Группы «Акрон» и Кодекс поставщиков ПАО «Акрон».

17.12.2025

Совет директоров рассмотрел и утвердил Отчет о реализации ESG-стратегии Группы «Акрон».

Система корпоративного управления

Система корпоративного управления Компании строится на основе требований законодательства, правил листинга Московской биржи, рекомендаций российского Кодекса корпоративного управления и международных стандартов.

Основные элементы корпоративного управления включают Общее собрание акционеров, Совет директоров и его комитеты, Правление,

единоличный исполнительный орган, а также подразделения внутреннего контроля и аудита. Их компетенции и полномочия закреплены в Уставе и внутренних документах Компании. Корпоративный секретарь, назначаемый Советом директоров, следит за соблюдением норм корпоративного законодательства и внутренних регламентов, обеспечивая защиту прав акционеров.

Для подтверждения достоверности финансовой отчетности Компания привлекает внешнего аудитора, которого утверждает Общее собрание акционеров. Это гарантирует соответствие отчетности российским и международным стандартам и повышает уровень прозрачности корпоративного управления.

Ключевые принципы корпоративного управления

Компания придерживается нескольких ключевых принципов, призванных гарантировать интересы акционеров и обеспечить разумный баланс между полномочиями органов управления и контроля.



Обеспечение акционерам реальной возможности осуществлять свои права, связанные с участием в Обществе



Осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Общества и эффективный контроль с его стороны за деятельностью исполнительных органов Общества, а также подотчетность членов Совета директоров акционерам Общества



Осуществление исполнительными органами руководства текущей деятельностью Общества с целью обеспечения его долгосрочного устойчивого развития и получения акционерами выгоды от этой деятельности, подотчетность исполнительных органов Совету директоров и акционерам Общества



Осуществление своевременного раскрытия полной и достоверной информации об Обществе, необходимой для принятия акционерами обоснованных решений



Обеспечение эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества с целью защиты прав и законных интересов его акционеров



Социальная ответственность и соблюдение прав и законных интересов иных заинтересованных лиц

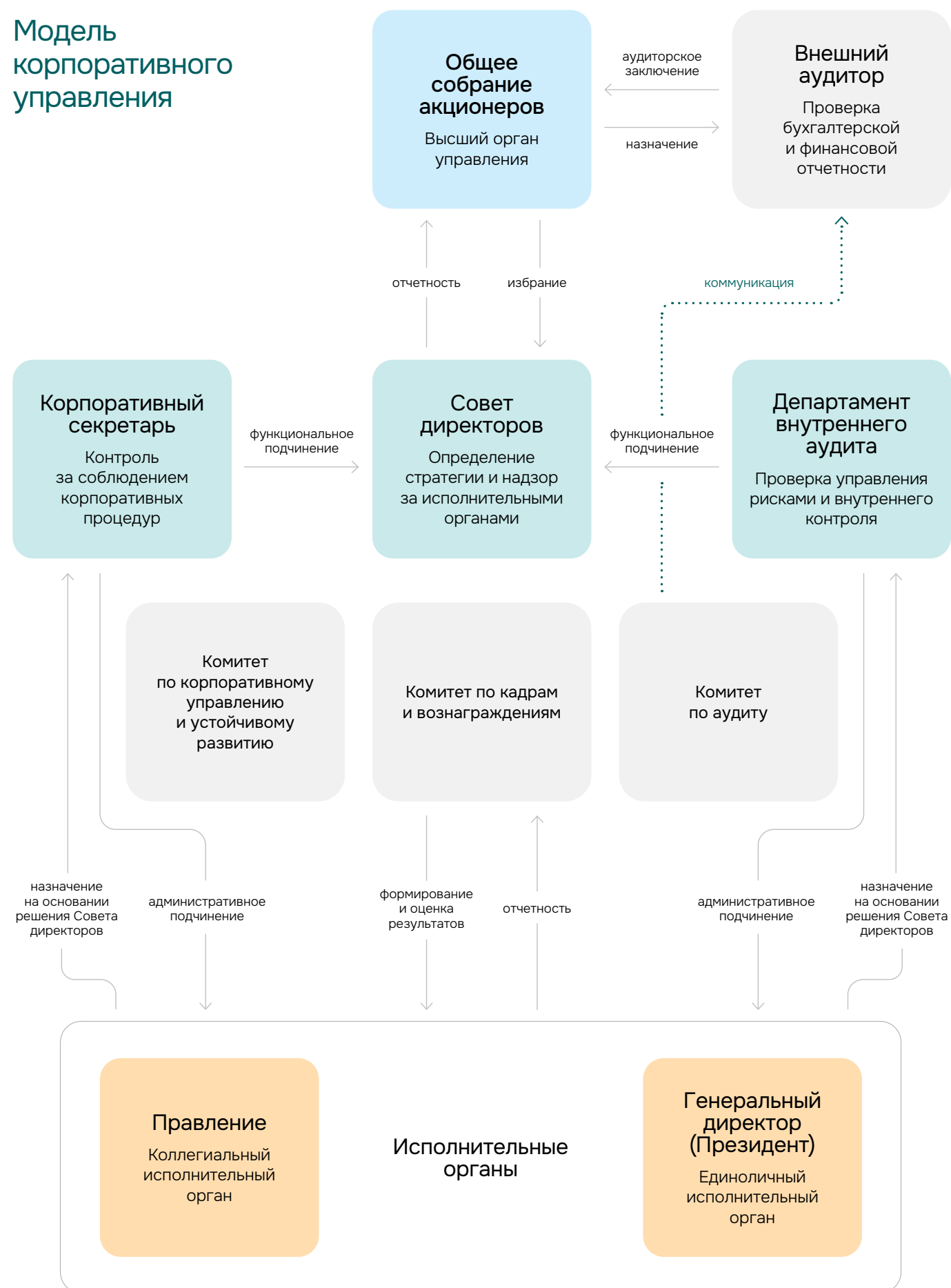
Развитие корпоративного управления в отчетный период

В 2025 году Общество продолжило совершенствование корпоративного управления. В области устойчивого развития был опубликован отчет за 2024 год, Совет директоров рассмотрел и утвердил отчет о реализации ESG-стратегии до 2027 года, а рейтинговое агентство АК&М повысило рейтинг ESG-отчетности Компании до уровня RESG 1. Этот рейтинг присваивается компаниям, чья нефинансовая отчетность соответствует самым высоким стандартам прозрачности и полноты представленных данных. Кроме того, для повышения эффективности работы органов управления проведена самооценка Совета директоров за 2025 год, итоги которой будут учтены в дальнейшем развитии корпоративного управления.

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО АК&М
ПОВЫСИЛО РЕЙТИНГ
ESG-ОТЧЕТНОСТИ
КОМПАНИИ ДО УРОВНЯ

RESG 1

Модель корпоративного управления



Органы управления



Общее собрание акционеров

Высший орган управления – Общее собрание акционеров – действует в соответствии с компетенцией, предусмотренной российским законодательством, и созывается Советом директоров не реже одного раза в год. Решения Общего собрания акционеров являются обязательными для исполнения Советом директоров, Правлением, Генеральным директором (Президентом), а также всеми работниками Общества. К компетенции Общего собрания акционеров, в частности, относятся следующие ключевые вопросы:

- избрание Совета директоров;
- назначение аудиторской организации, утверждение Годового отчета и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов) и убытков Общества по результатам отчетного года.

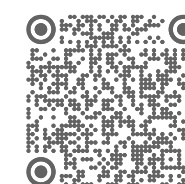
В соответствии с текущей редакцией Устава Общество информирует акционеров о проведении заседания или заочного голосования Общего собрания акционеров путем размещения сообщения на корпоративном сайте Компании: www.acron.ru. Там же размещаются и иные материалы (информация), предоставляемые акционерам в порядке подготовки к заседанию или заочному голосованию.

Сообщение о проведении заседания или заочного голосования и материалы (информация), предоставляемые акционерам в порядке

подготовки к заседанию или заочному голосованию Общего собрания акционеров, также направляются держателю реестра акционеров Общества для информирования номинального держателя (центральный депозитарий), зарегистрированного в реестре акционеров Общества.

В отчетный период в Обществе состоялось годовое заседание Общего собрания акционеров, совмещенное с заочным голосованием, а также заочное голосование Общего собрания акционеров.

Для обеспечения равного доступа акционеров к информации Компания размещает сведения, предоставляемые лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров, на корпоративном сайте на русском и английском языках.



Положение об Общем собрании акционеров

Сведения о проведении заседаний и заочных голосований для принятия решений Общим собранием акционеров

Годовое заседание Общего собрания акционеров, совмещенное с заочным голосованием, 29.05.2025

Общим собранием акционеров ПАО «Акрон» на годовом заседании, совмещенном с заочным голосованием, утверждены Годовой отчет, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность и распределение прибыли за 2024 год, а также части нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет, назначены аудиторские организации ПАО «Акрон».

Были приняты, в частности, следующие решения:

- выплатить (объявить) дивиденды по размещенным обыкновенным акциям ПАО «Акрон» по результатам 2024 года в денежной форме в размере 427 руб. на одну обыкновенную акцию; установлена дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, – 9 июня 2025 года;
- утвердить распределение части нераспределенной прибыли 2023 года и выплатить (объявить) дивиденды по размещенным обыкновенным акциям в денежной форме в размере 107 руб. на одну обыкновенную акцию; установлена дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, – 9 июня 2025 года.

Заочное голосование Общего собрания акционеров, 28.11.2025

Общим собранием акционеров ПАО «Акрон» на заочном голосовании утверждена выплата дивидендов по акциям ПАО «Акрон» по результатам девяти месяцев 2025 года.

Было принято решение выплатить (объявить) дивиденды по размещенным обыкновенным акциям ПАО «Акрон» по результатам девяти месяцев 2025 года в денежной форме в размере 189 руб. на одну обыкновенную акцию. Установлена дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, – 9 декабря 2025 года.



Совет директоров



Александр Валериевич Попов

1969 г. р.

Председатель Совета директоров
Первый Вице-Президент
В Совете директоров с 2008 года.

Опыт работы

С 1996 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должности руководителя Управления внутреннего аудита Совета директоров, руководителя Департамента по аудиту и правовым вопросам, Вице-Президента по корпоративному строительству и финансовому контролю.

С 2007 года – Первый Вице-Президент ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

С 2008 года – Председатель Совета директоров ПАО «Акрон».

С 2010 года – Председатель Совета директоров ПАО «Дорогобуж».

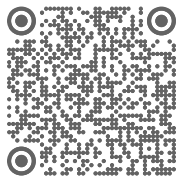
Участие в комитетах
Совета директоров

Член Комитета по корпоративному управлению и устойчивому развитию.

Образование

Высшее – Финансовая академия при Правительстве РФ. Экономист (специальность «финансы и кредит»).

Доля участия лица в уставном капитале Общества – 0,069%.



Положение
о Совете
директоров





Иван Николаевич Антонов

1950 г. р.

В Совете директоров с 2021 года.

Опыт работы

С 1973 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должности начальника смены цеха ацетальдегида и уксусной кислоты, цеха аммиака и метанола, начальника производства нитроаммофоски, заместителя начальника отдела сбыта, руководителя Управления внешнего рынка.

С 2005 по 2011 год – Генеральный директор (Президент) ПАО «Акрон».

С 2005 по 2018 год – член Правления ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

С 2011 по 2014 год – Вице-Президент по производству и развитию ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

С 2014 по 2021 год – советник Президента ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

С мая 2021 по май 2022 года – член Комитета по кадрам и вознаграждениям и Комитета по аудиту Совета директоров ПАО «Акрон».

С января 2023 года по настоящее время – член Комитета по аудиту Совета директоров ПАО «Акрон».

Участие в комитетах Совета директоров

Член Комитета по аудиту.

Образование

Высшее – Ленинградский технологический институт имени Ленсовета.

Инженер – химик-технолог (специальность «химия и технология сорбентов»).

Доля участия лица в уставном капитале Общества – 0,069%.



Николай Багратович Арутюнов

1964 г. р.

В Совете директоров с 2016 года.

Опыт работы

Входил в состав Совета директоров ПАО «Акрон» с 2008 по 2011 год.

С мая 2016 по август 2025 года – Старший независимый директор, Председатель Комитета Совета директоров по аудиту и Председатель Комитета Совета директоров по кадрам и вознаграждениям.

Участие в комитетах Совета директоров

Член Комитета по аудиту.
Член Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Образование

Высшее – Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова. Экономист-кибернетик (специальность «экономическая кибернетика»).

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Игорь Вячеславович Беликов

1956 г. р.

Старший независимый директор Совета директоров
В Совете директоров с 2023 года.

Опыт работы

С 2008 по 2016 год – член Совета директоров ПАО «Акрон».

С 2008 по 2015 год – независимый директор.

С июня 2023 года – член Комитета Совета директоров по аудиту и Комитета Совета директоров по кадрам и вознаграждениям.

С августа 2025 года – Старший независимый директор, Председатель Комитета Совета директоров по аудиту и Комитета Совета директоров по кадрам и вознаграждениям.

Участие в комитетах Совета директоров

Председатель Комитета по аудиту.
Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Образование

Высшее – Воронежский государственный университет. Историк (специальность «история»).

Кандидат исторических наук – аспирантура Института Африки АН СССР.

Высшее – Институт переподготовки и повышения квалификации кадров по финансово-банковским специальностям Финансовой академии при Правительстве РФ. Экономист по банковскому и страховому делу (специальность «банковское и страховое дело»).

Сертификат по общему аудиту – Министерство финансов РФ.

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Владимир Викторович Гавриков

1960 г. р.

Заместитель Председателя Совета директоров
Советник Генерального директора (Президента)
В Совете директоров с 2006 года.

Опыт работы

С 1983 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должности начальника отдела соцкультбыта, заместителя начальника отдела социального развития, начальника отдела социального развития, управляющего по социальным вопросам, заместителя Генерального директора (Президента) ПАО «Акрон» по персоналу и социальным вопросам.

С 2005 по 2021 год — Исполнительный директор ПАО «Акрон».

С 2021 года — советник Генерального директора (Президента) ПАО «Акрон».

Участие в комитетах Совета директоров

Член Комитета по корпоративному управлению и устойчивому развитию.

Образование

Высшее — Новомосковский филиал Московского ордена Ленина и ордена Трудового Красного Знамени химико-технологического института им. Д. И. Менделеева. Инженер по автоматизации химико-технологических процессов (специальность «автоматизация и комплексная механизация химико-технологических процессов»).

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Нина Викторовна Данильченко

1977 г. р.

Руководитель Департамента по безопасности бизнеса
В Совете директоров с 2022 года.

Опыт работы

С 2004 года работает в ПАО «Акрон».

С 2013 года — руководитель Департамента по безопасности бизнеса ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

Участие в комитетах Совета директоров

С 2022 по 2023 год — член Комитета по аудиту.

Образование

Высшее — Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе. Экономист-менеджер (специальность «экономика и управление на предприятии»).

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Александр Александрович Дынкин

1948 г. р.

Советник Генерального директора (Президента)
В Совете директоров с 2008 года.

Опыт работы

С 2009 года — советник Генерального директора (Президента) ПАО «Акрон».

Участие в комитетах Совета директоров

Председатель Комитета по корпоративному управлению и устойчивому развитию.

Образование

Высшее — Московский авиационный институт. Инженер-механик (специальность «двигатели летательных аппаратов»).

Доктор экономических наук, академик РАН.

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Андрей Леонидович Колосовский

1971 г. р.

Генеральный директор ООО «Научно-проектный центр «Акрон инжиниринг»
В Совете директоров с 2022 года.

Опыт работы

С 1997 по 2017 год работал в ПАО «Акрон». Занимал должности и. о. заместителя начальника производства аммиака, главного специалиста по производству — заместителя управляющего, главного специалиста по развитию производства и новой технике — заместителя управляющего, управляющего по развитию производства и новой технике, заместителя исполнительного директора по развитию.

С мая 2022 года — член Совета директоров ПАО «Дорогобуж».

Участие в комитетах Совета директоров

С января 2023 по июнь 2023 года — член Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Образование

Высшее — Ивановский химико-технологический институт. Инженер — химик-технолог (специальность «химическая технология неорганических веществ»).

Кандидат технических наук.

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Валерий Петрович Швалюк

1967 г. р.

Руководитель Департамента по экономике и финансам
В Совете директоров с 1 декабря 2023 года.

Опыт работы

С 1996 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должности помощника руководителя Финансового управления Совета директоров, руководителя группы управления ресурсами и обслуживания кредитов Финансового управления Совета директоров, заместителя руководителя Финансового управления Совета директоров, руководителя Финансового управления Совета директоров, заместителя руководителя Департамента по экономике и финансам.

С 2005 года — руководитель Департамента по экономике и финансам ПАО «Акрон».

С 2011 по 2015 год — член Совета директоров.

Участие в комитетах Совета директоров

Член Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Образование

Высшее — Московский автомеханический институт, Государственный университет управления. Инженер-механик (специальность «технология машиностроения, металлорежущие станки и инструменты»).

Менеджер высшей квалификации (специальность «менеджмент»).

Доля участия лица в уставном капитале Общества — 0,0002%.

Принципы формирования и состав Совета директоров

9 человек

ОБЩИЙ СОСТАВ
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



17 заседаний

ПРОВЕДЕНО

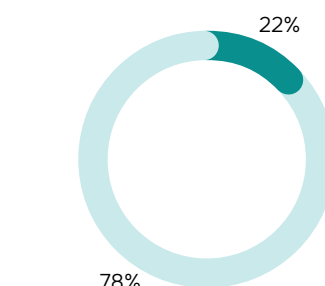


37 вопросов

РАССМОТРЕНО

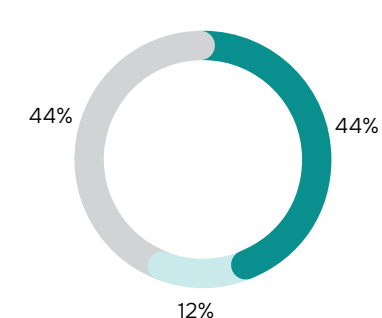


Структура Совета директоров ①



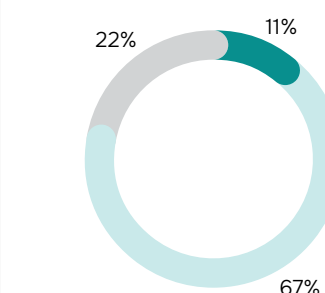
Независимые директора
Неисполнительные директора

Длительность работы в составе Совета директоров



Менее 5 лет
От 5 до 10 лет
Более 10 лет

Возрастное распределение в составе Совета директоров



Младше 50 лет
От 50 до 70 лет
Старше 70 лет

Совет директоров является постоянно действующим коллегиальным органом управления Общества, который контролирует деятельность исполнительных органов и осуществляет общее стратегическое руководство деятельностью Общества, а также выполняет иные функции, возложенные на него законом и Уставом Общества.

Совет директоров формируется Общим собранием акционеров и подотчетен ему. Сведения о составе и работе Совета директоров и его комитетов предоставляются акционерам Общества в Годовом отчете и раскрываются на корпоративном сайте Компании.

Одной из важнейших функций Совета директоров является формирование эффективных исполнительных органов и обеспечение действенного контроля за их деятельностью. В целях осуществления указанной функции в Уставе Общества за Советом директоров закреплены такие полномочия, как образование исполнительных органов Общества и досрочное прекращение их полномочий; утверждение условий трудовых договоров с лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа, и членами коллегиального исполнительного органа, включая условия вознаграждения и иных выплат;

определение требований к квалификации и размеру вознаграждения указанных лиц; представление интересов Общества и осуществление его прав и обязанностей как работодателя в отношениях с лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа.

Права и обязанности членов Совета директоров, полномочия Председателя Совета директоров и Старшего независимого директора, а также порядок созыва и проведения заседаний Совета директоров исчерпывающим образом определяются Положением о Совете директоров.

① На момент избрания.

Принципы формирования состава Совета директоров, заложенные в Уставе и внутренних документах Общества, сформулированы с учетом требований действующего корпоративного законодательства, применимых к Обществу правил листинга и рекомендаций российского Кодекса корпоративного управления. В частности, в целях эффективного выполнения Советом директоров контрольных функций в отношении менеджмента Компании и предотвращения потенциального конфликта интересов:

- члены исполнительных органов Общества не могут составлять в совокупности более одной четверти состава Совета директоров;
- количество независимых членов Совета директоров должно соответствовать требованиям правил листинга, установленным для включения ценных бумаг Общества в соответствующий уровень листинга.

Действующий состав Совета директоров избран Общим собранием акционеров 1 декабря 2023 года на срок до третьего годового заседания Общего собрания акционеров с момента избрания.

В состав Совета директоров вошли А. В. Попов (Председатель Совета директоров), В. В. Гавриков (заместитель Председателя Совета директоров), И. В. Беликов (Старший независимый директор), Н. Б. Арутюнов, И. Н. Антонов, Н. В. Данильченко, А. А. Дынкин, А. Л. Колосовский, В. П. Швалюк.

В указанный состав Совета директоров входили два независимых директора — Н. Б. Арутюнов и И. В. Беликов, каждый из которых в полном объеме соответствовал критериям независимости правил листинга Московской биржи и российского Кодекса корпоративного управления.

Н. Б. Арутюнов и И. В. Беликов в декабре 2023 года подписали Декларации кандидата/члена Совета директоров, признанного независимым. Совет директоров Общества на своем заседании 5 декабря 2023 года принял решение признать Н. Б. Арутюнова и И. В. Беликова независимыми членами Совета директоров.

31 июля 2025 года Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров подтвердил, что общий срок пребывания Н. Б. Арутюнова в должности члена Совета директоров ПАО «Акрон» превысил 12 лет. В соответствии с требованиями правил листинга Московской биржи и положениями Кодекса корпоративного управления по достижении указанного срока Н. Б. Арутюнова считается связанным с ПАО «Акрон» лицом и, следовательно, не является независимым директором.

Общество рассматривает данную ситуацию как обусловленную формальными требованиями к сроку пребывания в должности и не связанную с изменением фактической позиции или роли Н. Б. Арутюнова в Совете директоров. В целях приведения состава Совета директоров в соответствие с рекомендациями Кодекса корпоративного управления Общество ведет диалог с акционерами, обращая внимание на целесообразность обеспечения достаточной представленности независимых директоров при формировании состава Совета директоров на годовом заседании Общего собрания акционеров в 2026 году. При этом принятие решения об избрании членов Совета директоров относится к компетенции Общего собрания акционеров и осуществляется акционерами самостоятельно в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Таким образом, в настоящее время в состав Совета директоров входит один независимый директор.

Отчет о работе Совета директоров

В 2025 году Совет директоров провел 17 заседаний (все в заочной форме), на заседаниях Совета директоров рассмотрено 37 вопросов, принято 38 решений.

В 2025 году Советом директоров ПАО «Акрон» были обсуждены следующие вопросы:

- рассмотрение Отчета о результатах проведения независимой оценки деятельности Совета директоров за 2024 год;
- утверждение оценки эффективности работы исполнительных органов ПАО «Акрон» в 2024 году;
- выбор кандидатур аудиторов Общества;
- определение позиции Совета директоров по вопросам повестки дня годового заседания Общего собрания акционеров Общества, а также по вопросу повестки дня заочного голосования Общего собрания акционеров;
- о проведении годового заседания и заочного голосования Общего собрания акционеров, рассмотрение предложений и утверждение повестки дня годового заседания и заочного голосования Общего собрания акционеров, утверждение документов, регламентирующих их подготовку и проведение, назначение секретаря годового заседания и заочного голосования Общего собрания акционеров;
- рассмотрение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2024 год;
- рассмотрение рекомендаций по распределению прибыли и убытков, в том числе по выплате дивидендов по результатам 2024 года;
- рассмотрение рекомендаций по распределению части нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет, в том числе по выплате дивидендов;
- рассмотрение рекомендаций по выплате (объявлению) дивидендов ПАО «Акрон» по результатам девяти месяцев 2025 года;
- утверждение Отчета об устойчивом развитии Группы «Акрон» за 2024 год;
- рассмотрение Годового отчета ПАО «Акрон» за 2024 год;
- рассмотрение аудиторских заключений за 2024 год;
- рассмотрение Отчета о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного управления за 2024 год;
- рассмотрение Отчета о заключенных ПАО «Акрон» в 2024 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность;
- утверждение условий трудового договора с лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа;
- рассмотрение вопроса об оплате услуг аудиторов Общества;
- утверждение условий договора с регистратором ПАО «Акрон» о выполнении функций счетной комиссии на Общих собраниях акционеров Общества;
- внесение изменений в Программу биржевых облигаций серии 001P ПАО «Акрон»;
- внесение изменений в Проспект ценных бумаг, размещаемых в рамках Программы биржевых облигаций серии 001P ПАО «Акрон»;
- утверждение Программы биржевых облигаций серии 002P ПАО «Акрон»;
- утверждение Проспекта ценных бумаг, размещаемых в рамках Программы биржевых облигаций серии 002P ПАО «Акрон»;
- определение Старшего независимого директора;
- избрание председателя комитетов Совета директоров ПАО «Акрон»;
- утверждение Кодекса поставщиков ПАО «Акрон»;
- утверждение Положения о кредитно-инвестиционном комитете ПАО «Акрон» в новой редакции;
- утверждение Отчета о реализации ESG-стратегии Группы «Акрон».

Участие в заседаниях Совета директоров и комитетах

	Независимость	Совет директоров	Комитет по аудиту	Комитет по корпоративному управлению и устойчивому развитию	Комитет по кадрам и вознаграждениям
А. В. Попов		17/17		7/7	
Н. Б. Арутюнов	+ (до 31 июля 2025 года)	17/17	4/4		3/3
И. Н. Антонов		17/17	4/4		
И. В. Беликов	+	17/17	4/4		3/3
В. В. Гавриков		17/17		7/7	
Н. В. Данильченко		17/17			
А. А. Дынкин		17/17		7/7	
А. Л. Колосовский		17/17			
В. П. Швалюк		17/17			3/3

Независимые директора

Особая роль в формировании объективной оценки Советом директоров текущего положения дел в Обществе и намечаемых путей развития его деятельности отводится независимым членам Совета директоров.

В связи с этим Общество внимательно изучает компетенции кандидатов, предложенных акционерами в состав Совета директоров, и строго подходит к оценке их соответствия критериям независимости. В частности, Общество осуществляет такую оценку в соответствии не только с критериями независимости, установленными правилами листинга Московской биржи, но и с более строгими рекомендациями российского Кодекса корпоративного управления.

Предварительная оценка соответствия кандидатов в члены Совета директоров критериям независимости и представление соответствующего заключения по результатам такой оценки осуществляются Комитетом по кадрам и вознаграждениям. Итоговое решение о независимости избранного члена Совета директоров принимается на заседании Совета директоров с учетом соответствующего заключения Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Независимые директора, представленные в течение 2025 года в Совете директоров, обладают сбалансированным набором опыта, знаний и деловых качеств. И. В. Беликов имеет необходимые для деятельности Общества значительный опыт руководителя, отраслевые компетенции и профильный опыт работы в сферах деятельности Общества и его дочерних компаний. Н. Б. Арутюнов обладает не менее важным для независимого директора опытом работы с российским и международным инвестиционным сообществом, а также навыками и знаниями в области подготовки и анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и консолидированной финансовой отчетности.



Декларация кандидата/члена Совета директоров, признанного независимым



Опыт работы членом Совета директоров ПАО «Акрон» позволяет независимому директору иметь полное представление о всех существенных вопросах и наиболее сложных проблемах (рисках) в деятельности Общества, а также владеть исчерпывающей информацией о системе корпоративного управления, системе управления рисками и внутреннего контроля, распределении обязанностей между исполнительными и иными органами Общества.

Достаточная представленность независимых директоров в Совете директоров на дату избрания соответствующего состава позволила Обществу с учетом их компетенций сформировать Комитет по кадрам и вознаграждениям и Комитет по аудиту, состоящие на две трети из независимых директоров, что в наибольшей степени отвечало наилучшим рекомендациям корпоративного управления. Таким образом, указанные комитеты Совета директоров были сформированы с учетом принципа их независимости от менеджмента и способны самостоятельно определять планы своей работы и формировать актуальную повестку дня по наиболее значимым вопросам.

После изменения статуса одного из членов Совета директоров в июле 2025 года Общество продолжает обеспечивать участие независимого директора в работе комитетов Совета директоров. Одновременно Общество осуществляет взаимодействие с акционерами, обращая внимание на целесообразность формирования состава Совета директоров и его комитетов с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления, в том числе в части представленности независимых директоров, при избрании нового состава Совета директоров на годовом заседании Общего собрания акционеров в 2026 году.

В отчетный период Комитет по кадрам и вознаграждениям и Комитет по аудиту провели 7 заседаний (4 заседания Комитета по аудиту и 3 заседания Комитета по кадрам и вознаграждениям). В частности, в 2025 году данными комитетами были рассмотрены итоги аудиторской проверки консолидированной финансовой отчетности за 2024 год, проведена оценка аудиторских заключений, составленных внешними аудиторами ПАО «Акрон» в отношении годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности и годовой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Акрон» за 2024 год и составлены соответствующие заключения, проведена оценка кандидатур для назначения аудитором ПАО «Акрон», рассмотрены Правила согласования услуг аудиторских организаций, не обеспечивающих уверенность, рассмотрен и согласован запрос внешнего аудитора по оказанию консультационных услуг, проанализирована эффективность работы исполнительных органов по итогам 2024 года, даны рекомендации Совету директоров по выплате членам Совета директоров вознаграждения и компенсаций, дана оценка соответствия члена Совета директоров Н. Б. Арутюнова критериям независимости.

Участие независимого директора в работе Совета директоров и его комитетов, а также его активная и профессиональная позиция способствуют формированию объективного взгляда на вопросы, связанные с управлением Компанией, и выработке сбалансированных решений, в том числе с точки зрения учета интересов всех акционеров независимо от количества принадлежащих им голосующих акций Общества.

Общество продолжает следовать намеченному для себя вектору развития корпоративного управления. Принятая ранее на основе рекомендаций Кодекса корпоративного управления практика избрания Старшего независимого директора нормативно закреплена в Положении о Совете директоров Общества. Указанным Положением определена роль Старшего независимого директора в координации работы независимых директоров и взаимодействии с Председателем Совета директоров в целях повышения эффективности осуществления функций Совета директоров. Также закреплены полномочия Старшего независимого директора, включая проведение самостоятельных встреч по вопросам, требующим выработки позиции независимых директоров, и право запрашивать и получать необходимую информацию в отношении как Общества, так и подконтрольных ему юридических лиц.

Общество положительно оценивает деятельность независимого директора в отчетный период и в рамках взаимодействия с акционерами обращает внимание на значимость учета принципов Кодекса корпоративного управления при определении состава Совета директоров, включая вопрос участия независимых директоров.

Корпоративный секретарь

Корпоративный секретарь является должностным лицом, обеспечивающим соблюдение Обществом требований действующего законодательства Российской Федерации, Устава и внутренних документов Общества, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров.

Деятельность Корпоративного секретаря также направлена на повышение эффективности корпоративного управления Общества в интересах его акционеров и инвестиционной привлекательности, а также на увеличение стоимости акций Общества.

Для достижения указанных целей Корпоративный секретарь обеспечивает эффективное текущее взаимодействие Общества с акционерами, государственными органами, осуществляющими регулирование в сфере корпоративных отношений, организаторами торговли на фондовых рынках российских и иностранных бирж, держателем реестра акционеров Общества и иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Корпоративный секретарь также участвует в совершенствовании системы и практики корпоративного управления Общества на основе рекомендаций российского Кодекса корпоративного управления и признанных международных стандартов корпоративного управления.

На Корпоративного секретаря возложены функции по осуществлению координации действий Общества по защите прав и интересов его акционеров, предупреждению корпоративных конфликтов и поддержке эффективной работы Совета директоров и Общего собрания акционеров Общества.

Корпоративный секретарь назначается на должность и освобождается от занимаемой должности Генеральным директором (Президентом) на основании решения Совета директоров.

Корпоративный секретарь подчинен непосредственно Совету директоров (Председателю Совета директоров) и отчитывается о результатах своей деятельности перед Советом директоров.



Положение
о Корпоративном
секретаре



Николай Николаевич Фефелов

1984 г. р.

Корпоративный секретарь ПАО «Акрон»

Опыт работы

С октября 2011 по февраль 2018 года занимал в ПАО «Акрон» должности юрисконсульта, ведущего юрисконсульта, руководителя отдела корпоративного права.

С февраля 2018 года утвержден Советом директоров на должность Корпоративного секретаря ПАО «Акрон».

Аффилированным лицом ПАО «Акрон», а также лицом, связанным с контролирующим Обществом лицом либо с членами исполнительных органов ПАО «Акрон», не является.

Образование

Высшее — РГУ нефти и газа (НИУ) им. И. М. Губкина. Юрист (специальность «юриспруденция»).

Высшее — НИУ «Высшая школа экономики». Программа бакалавриата «Фондовый рынок и инвестиции» с присвоением квалификации «бакалавр» по направлению «экономика».

Комитеты Совета директоров

В составе Совета директоров ПАО «Акрон» сформированы Комитет по аудиту, Комитет по кадрам и вознаграждениям, Комитет по корпоративному управлению и устойчивому развитию, которые имеют важное значение для формирования развитой системы корпоративного управления Компании. Комитеты осуществляют предварительное рассмотрение наиболее важных вопросов деятельности Общества, относящихся к компетенции Совета директоров, и готовят рекомендации для принятия Советом директоров решений по ключевым вопросам.

В случае если Советом директоров принимается решение, противоречащее рекомендациям комитетов, Совет директоров должен обосновать причины, по которым рекомендации не были учтены. Соответствующее обоснование должно быть включено в протокол заседания Совета директоров.

В отчетный период Совет директоров Общества не принимал решений, расходящихся с рекомендациями комитетов, что показывает высокий уровень предварительной проработки вопросов на уровне комитетов.

Комитет по аудиту

Основными задачами Комитета являются предварительное рассмотрение вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, и подготовка рекомендаций Совету директоров Общества, связанных с бухгалтерской (финансовой) отчетностью и консолидированной финансовой отчетностью, управлением рисками и внутренним контролем, проведением внутреннего и внешнего аудита, противодействием противоправным и недобросовестным действиям должностных лиц (работников) Общества и третьих лиц.

Формирование состава Комитета (избрание членов и Председателя Комитета) осуществляется Советом директоров Общества из числа независимых членов Совета директоров. В случае если число независимых членов Совета директоров недостаточно для формирования Комитета исключительно из них, в состав Комитета также могут быть избраны неисполнительные члены Совета директоров.

Состав Комитета, избранного 5 декабря 2023 года

В состав Комитета входит один независимый член Совета директоров.

- И. В. Беликов (Председатель Комитета),
- Н. Б. Арутюнов,
- И. Н. Антонов.

Результаты деятельности Комитета по аудиту

В 2025 году Комитет по аудиту провел 4 заседания (1 в очной и 3 в заочной форме), на которых обсуждено 5 вопросов, в том числе:

- рассмотрение итогов аудиторской проверки консолидированной финансовой отчетности по МСФО Группы «Акрон» за 2024 год;
- проведение оценки кандидатур для назначения аудиторскими организациями ПАО «Акрон» и предоставление соответствующих рекомендаций;
- проведение оценки аудиторских заключений, составленных внешними аудиторами ПАО «Акрон», в отношении годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности и годовой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Акрон» за 2024 год;
- рассмотрение запроса внешнего аудитора;
- рассмотрение Правил согласования услуг аудиторских организаций, не обеспечивающих уверенность.

4 заседания

ПРОВЕДЕНО



5 вопросов

РАССМОТРЕНО



Положение
о Комитете
Совета директоров
по аудиту



Комитет по корпоративному управлению и устойчивому развитию

Основной задачей Комитета является предварительное рассмотрение вопросов, связанных с устойчивым развитием и корпоративным управлением Общества. Комитет осуществляет подготовку рекомендаций Совету директоров в области устойчивого развития и корпоративного управления.

Изменение наименования и расширение полномочий Комитета предполагают его важную роль в системе корпоративного управления.

Формирование состава Комитета (избрание членов и Председателя Комитета) осуществляется Советом директоров из числа любых членов Совета директоров Общества, обладающих знаниями и опытом, необходимыми для осуществления функций Комитета.

Состав Комитета, избранного 5 декабря 2023 года

- А. А. Дынкин (Председатель Комитета),
- В. В. Гавриков,
- А. В. Попов.

Результаты деятельности Комитета по корпоративному управлению и устойчивому развитию

В 2025 году Комитет по корпоративному управлению и устойчивому развитию провел 7 заседаний (все в заочной форме), на которых обсуждено 14 вопросов, в том числе:

- предоставление рекомендаций по вопросам, связанным с принятием решения о проведении годового заседания Общего собрания акционеров;
- предварительное рассмотрение Отчета о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного управления за 2024 год;
- предварительное рассмотрение позиции Совета директоров по вопросам повестки дня годового заседания Общего собрания акционеров и обоснования необходимости принятия соответствующих решений;
- предоставление рекомендаций по распределению прибыли и убытков по результатам 2024 года, а также по выплате дивидендов;
- предоставление рекомендаций по распределению части нераспределенной прибыли ПАО «Акрон» по результатам прошлых лет, в том числе по выплате дивидендов;
- предоставление рекомендаций по утверждению Годового отчета Общества за 2024 год;
- предварительное рассмотрение Отчета о заключенных ПАО «Акрон» в 2024 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность;
- предоставление рекомендаций по выплате дивидендов ПАО «Акрон» по результатам девяти месяцев 2025 года;
- предоставление рекомендаций Совету директоров в части принятия решения о проведении внеочередного заседания Общего собрания акционеров;
- рассмотрение Кодекса поставщиков ПАО «Акрон» и предоставление рекомендаций Совету директоров;
- предоставление рекомендаций по вопросам, связанным с проведением заочного голосования для принятия решений Общим собранием акционеров;
- предварительное рассмотрение позиции Совета директоров по вопросу повестки дня заочного голосования Общего собрания акционеров и обоснование необходимости принятия соответствующего решения;
- рассмотрение Отчета о реализации ESG-стратегии Группы «Акрон», предварительное рассмотрение Отчета об устойчивом развитии за 2024 год Группы «Акрон».

7 заседаний

ПРОВЕДЕНО



14 вопросов

РАССМОТРЕНО



Положение
о Комитете Совета
директоров по
корпоративному
управлению
и устойчивому
развитию



Комитет по кадрам и вознаграждениям

Основными задачами Комитета являются предварительное рассмотрение вопросов, связанных с формированием эффективной кадровой политики и практики выплаты вознаграждений, подготовкой программ краткосрочной и долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества, утверждением условий трудовых договоров с членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими должностными лицами, и подготовка соответствующих рекомендаций Совету директоров Общества.

Состав Комитета, избранного 5 декабря 2023 года

В состав Комитета входит один независимый член Совета директоров.

- И. В. Беликов (Председатель Комитета),
- Н. Б. Арутюнов,
- В. П. Швалюк.

Результаты деятельности Комитета по кадрам и вознаграждениям

В отчетном году Комитет по кадрам и вознаграждениям провел 3 заседания (все в заочной форме) и обсудил 3 вопроса:

- рекомендации по выплате членам Совета директоров ПАО «Акрон» вознаграждения и компенсаций;
- предварительная оценка эффективности работы исполнительных органов ПАО «Акрон» по итогам 2024 года, анализ профессиональной квалификации членов исполнительных органов ПАО «Акрон» и предоставление рекомендаций в отношении формирования исполнительных органов ПАО «Акрон»;
- оценка соответствия члена Совета директоров ПАО «Акрон» Н. Б. Арутюнова критериям независимости.

3 заседания

ПРОВЕДЕНО



3 вопроса

РАССМОТРЕНО



Положение
о Комитете
Совета
директоров
по кадрам и
вознаграждениям



Правление



Владимир Яковлевич Куницкий

1948 г. р.

Председатель Правления
Генеральный директор (Президент)

Опыт работы

Свою карьеру в химической отрасли начал на Красноуральском медькомбинате, где проработал с 1971 по 1983 год.

С 1983 года работает в ПАО «Дорогобуж». Занимал должности заместителя начальника цеха аммиачной селитры, начальника цеха нитроаммофоски, Генерального директора Дорогобужского производственного объединения «Минудобрения».

С 2006 по 2011 год — Первый Вице-Президент ОАО «Акрон».

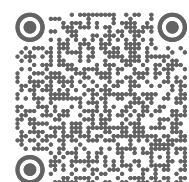
С 2011 года — Генеральный директор (Президент) ПАО «Акрон».

Заслуженный химик Российской Федерации, награжден медалями «Трудовая доблесть», «Новгородская Слава» I степени, почетным знаком «За заслуги перед Смоленщиной». Почетный гражданин Новгородской области.

Образование

Высшее — Уральский государственный университет им. А. М. Горького. Химик (специальность «химия»).

Доля участия лица в уставном капитале Общества — 0,048%.



Положение
о Правлении



Дмитрий Валерьевич Баландин

1980 г. р.

Член Правления, Вице-Президент по экономике и финансам

Опыт работы

В 2006–2013 годах работал на различных руководящих должностях в компании «Газпром нефтехим Салават».

С 2013 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должность Директора по корпоративным финансам.

С декабря 2018 года — Вице-Президент по экономике и финансам ПАО «Акрон».

Образование

Высшее — Курганский государственный университет. Юрист (специальность «юриспруденция»), экономист (специальность «финансы и кредит»).

Кандидат экономических наук — Высшая школа менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета.

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Александр Сергеевич Лебедев

1986 г. р.

Член Правления, Вице-Президент по коммерческой деятельности на внутреннем рынке и агропроектам

Опыт работы

В 2007–2011 годах работал в НПП «Макромер».

С 2011 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должности специалиста Департамента по продажам, руководителя отдела продаж продукции органического синтеза и неорганической химии, заместителя руководителя Департамента по продажам, руководителя Департамента по продажам.

С ноября 2018 года — Вице-Президент по коммерческой деятельности на внутреннем рынке ПАО «Акрон».

С января 2019 года — Вице-Президент по коммерческой деятельности на внутреннем рынке и агропроектам ПАО «Акрон».

Награжден золотой медалью «За вклад в развитие агропромышленного комплекса России».

Образование

Высшее — Владимирский государственный университет. Маркетолог (специальность «маркетинг»).

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Алексей Владимирович Макаров

1973 г. р.

Член Правления, Вице-Президент по капитальному строительству, развитию производства и техническому перевооружению

Опыт работы

С 1993 по 2016 год работал в ПАО «Дорогобуж». Занимал должности инженера-технолога ремонтно-механического цеха, заместителя начальника цеха по технологии ремонтно-механического цеха, ведущего инженера по ремонту — заместителя главного механика Управления по обеспечению производства, начальника цеха аммиака, управляющего по обеспечению производства.

С 2016 по 2017 год — Вице-Президент по развитию производства и технической политике ПАО «Акрон».

С января 2018 года — Вице-Президент по капитальному строительству, развитию производства и техническому перевооружению ПАО «Акрон».

Почетный химик, награжден медалью «Новгородская Слава» I степени.

Образование

Высшее — Московский государственный открытый университет. Инженер-механик (специальность «технология машиностроения»), экономист-менеджер (специальность «экономика и управление на предприятии машиностроения»).

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.



Алексей Владиславович Миленков

1973 г. р.

Член Правления, Финансовый директор

Опыт работы

С 2002 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должность руководителя Информационно-аналитического управления ПАО «Акрон».

С 2008 года — Финансовый директор ПАО «Акрон».

Образование

Высшее — Тольяттинский политехнический институт. Инженер-механик (специальность «инженер автомобильной промышленности»).

Член Ассоциации сертифицированных присяжных бухгалтеров Великобритании (ACCA).

Доля участия лица в уставном капитале Общества — 0,0022%.



Дмитрий Александрович Хабрат

1970 г. р.

Член Правления, Вице-Президент по внешнеэкономической деятельности

Опыт работы

С 1993 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должности инженера по экспорту службы внешнего рынка, помощника заместителя Председателя Совета директоров, эксперта экспертно-консультационного отдела.

С 2006 по 2010 год — заместитель руководителя Управления по внешнеэкономической деятельности ПАО «Акрон».

С 2010 по 2018 год — руководитель Управления по внешнеэкономической деятельности ПАО «Акрон».

С 2010 по 2022 год — член Совета директоров ПАО «Дорогобуж».

В 2011 году входил в состав Совета директоров ПАО «Акрон».

С 2012 года — Вице-Президент по внешнеэкономической деятельности ПАО «Акрон».

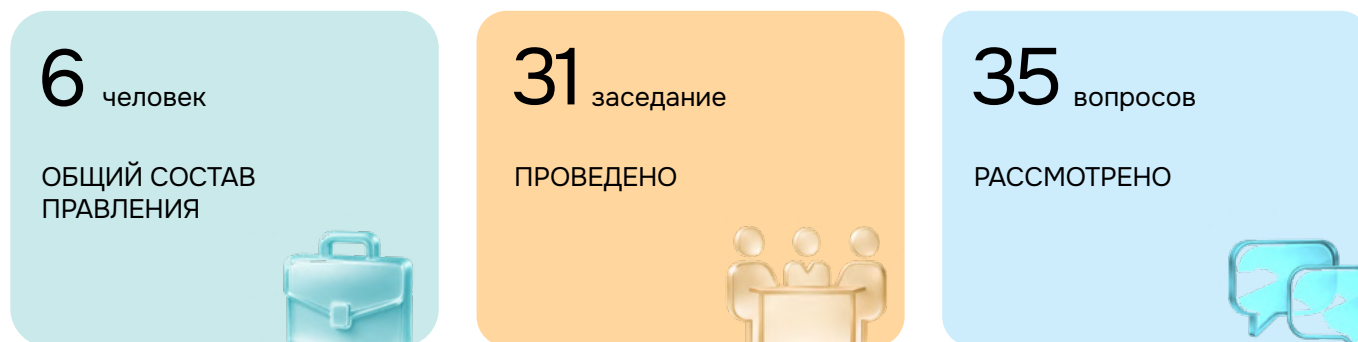
Награжден медалью «За вклад в развитие земли Новгородской».

Образование

Высшее — Новгородский политехнический институт. Инженер-механик (специальность «автомобили и автомобильное хозяйство»).

Высшее — Санкт-Петербургская инженерно-экономическая академия. Экономист-менеджер (специальность «экономика и управление на предприятиях химической промышленности»).

Доли участия в уставном капитале Общества не имеет.

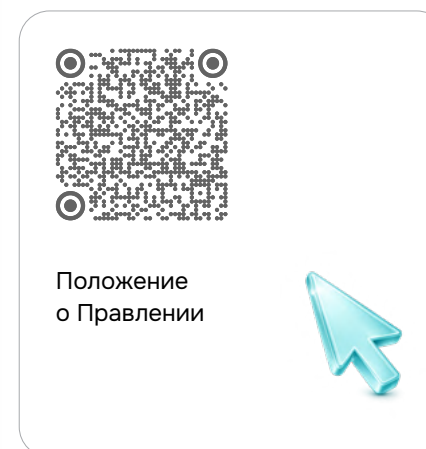


Постоянно действующим коллегиальным исполнительным органом, осуществляющим руководство текущей операционной деятельностью Общества, является Правление. Правление формируется Советом директоров Общества в составе шести членов (Председатель и члены Правления). Критерии подбора и оценки кандидатов в члены Правления определяются Советом директоров Общества и его Комитетом по кадрам и вознаграждениям.

Правление принимает решения по вопросам, входящим в его компетенцию, на своих заседаниях, проводимых по мере необходимости. Заседания Правления созываются Председателем Правления по его собственной инициативе или по требованию члена Правления.

Контроль за деятельностью исполнительных органов осуществляет Совет директоров Общества.

Председатель Правления



Правление возглавляет Председатель, функции которого осуществляет Генеральный директор (Президент), избираемый и освобождаемый от должности Советом директоров.

Генеральный директор (Президент) представляет интересы Общества и действует от его имени без доверенности, а также наделяется всеми необходимыми полномочиями для осуществления непосредственного руководства деятельностью Общества в соответствии с действующим законодательством и Уставом Общества.

Генеральный директор (Президент) является ключевым лицом, обеспечивающим выполнение положений и политик, регулирующих организацию системы корпоративного управления в Обществе. В частности, Генеральный директор (Президент) осуществляет реализацию политики в области внутреннего аудита, политики в области управления рисками и внутреннего контроля, антикоррупционной и информационной политики, обеспечивает предоставление информации по запросам членов Совета директоров, Правления и акционеров Общества.

С 2011 года Генеральным директором (Президентом) ПАО «Акрон» является В. Я. Куницкий.

Состав Правления

Все члены Правления имеют многолетний успешный опыт работы в отрасли производства минеральных удобрений, обладают необходимыми профессиональными знаниями в соответствующей области и являются работниками Компании, что, в свою очередь, положительно влияет на результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества.

Члены Правления несут обязанность добросовестно и разумно действовать в интересах Общества и его акционеров на основе достаточной информированности и с должной степенью заботливости и осмотрительности.

Члены Правления обязаны воздерживаться от действий, которые приведут или могут привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Общества. На членов Правления налагаются обязательства по сохранению конфиденциальности информации, составляющей коммерческую тайну Общества, а также ограничения по использованию инсайдерской информации Общества.

С учетом результатов деятельности Общества Совет директоров 27 мая 2022 года сформировал Правление в следующем составе: В. Я. Куницкий, Д. В. Баландин, А. С. Лебедев, А. В. Макаров, А. В. Миленков, Д. А. Хабрат.

Результаты деятельности Правления

В 2025 году Правление ПАО «Акрон» провело 31 заседание (2 в очной форме, 29 в заочной). На указанных заседаниях рассмотрено 35 вопросов, принято 36 решений.

36 решений

ПРИНЯТО
НА ЗАСЕДАНИЯХ
ПРАВЛЕНИЯ

В частности, в отчетном году на заседаниях Правления:

- рассмотрены бюджеты операционных расходов ПАО «Акрон», АО «СЗФК», АО «ВКК» на 2025 год;
- рассмотрены бюджеты операционных расходов ПАО «Акрон», АО «СЗФК», АО «ВКК» на 2026 год;
- одобренны сделки по заключению договоров пожертвования с Федеральным государственным бюджетным учреждением культуры «Новгородский государственный музей-заповедник», Автономной некоммерческой организацией «Центр поддержки и продвижения общественных, государственных и муниципальных инициатив Воронежской области «Образ Будущего», ГОБУЗ «Областная детская клиническая больница», Новгородским государственным университетом имени Ярослава Мудрого, Новгородским региональным отделением Общероссийской общественной организации «Ассоциация юристов России», Благотворительным фондом «Губерния», Областным государственным автономным профессиональным образовательным учреждением «Новгородский химико-индустриальный

техникум», Фондом социальной поддержки населения Новгородской области «Сохрани жизнь», Фондом поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей и развития сельского хозяйства «Содействие», Автономной некоммерческой организацией «Дирекция по организации и проведению социально значимых программ «Профессионалы», Новгородским фондом поддержки регионального сотрудничества и развития, Новгородским фондом развития креативной экономики, Некоммерческим партнерством «Российский институт директоров», Фондом социально-экономической поддержки и развития сельского хозяйства и охраны окружающей среды «Содействие»;

- приняты решения по составу рабочей группы по вопросам реализации ESG-стратегии;
- утверждена новая редакция перечня документов, которые могут быть подписаны уполномоченными работниками ПАО «Акрон» без их рассмотрения Кредитно-инвестиционным комитетом.

Вознаграждение и компенсации членам Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждения, выплаченного высшему руководству Группы «Акрон» (членам Совета директоров и Правления, а также другому ключевому менеджменту Группы) по итогам работы в 2025 году, составил 3 919,9 млн руб. против 3 678,7 млн руб. по итогам работы в 2024 году, увеличившись на 6,6%.

Среди факторов, повлиявших на увеличение выплат, отмечаются:

- успешный ход реализации инвестиционных проектов;
- рекордный объем выпуска продукции;
- рост финансовых показателей.

Общие сведения о принятой в Обществе политике в области вознаграждения

Политика по вознаграждению и возмещению расходов членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц ПАО «Акрон» (далее — Политика) разработана в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, Уставом и внутренними документами ПАО «Акрон», а также с учетом требований правил листинга организатора торговли, допустившего ценные бумаги Общества к организованным торгам, и указаний Кодекса корпоративного управления, рекомендованного Банком России к применению акционерными обществами.

Политика разработана и утверждена Советом директоров ПАО «Акрон» (протокол № 590 от 29 декабря 2017 года) и учитывает рекомендации и предложения Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Применение Политики распространяется на членов Совета директоров, Правления, а также на лиц, занимающих ключевые руководящие должности. Ключевыми руководящими должностными лицами (работниками) Общества являются единоличный исполнительный орган (Генеральный директор (Президент)) и все члены коллегиального исполнительного органа (Правления) в связи с тем, что они занимают значимые позиции в структуре исполнительного руководства Общества и оказывают непосредственное влияние на эффективность финансово-экономической деятельности Общества.



Политика по вознаграждению и возмещению расходов членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц



Ключевые принципы политики Общества в области вознаграждения

Система выплаты вознаграждений и возмещения расходов членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц основывается на следующих принципах.



Прозрачность системы выплаты вознаграждений и возмещения расходов ключевых руководителей Общества

Общество определяет все основные элементы вознаграждения ключевых руководителей, конкретизирует перечень расходов, подлежащих возмещению, и устанавливает уровень обслуживания, на который могут претендовать ключевые руководители Общества.



Сближение финансовых интересов ключевых руководителей Общества и долгосрочных интересов его акционеров

Общество стремится обеспечивать формирование эффективной политики в области выплаты вознаграждений и возмещения расходов ключевых руководителей Общества путем использования подходов к определению вознаграждения и иных форм мотивации, которые в наибольшей степени способствуют сближению интересов ключевых руководителей с интересами акционеров Общества, в том числе за счет установления зависимости соответствующего вознаграждения как от результатов работы Общества в целом, так и от личного вклада ключевых руководителей в достижение этого результата.



Достаточность и соразмерность выплачиваемого вознаграждения целям, стоящим перед Обществом, а также возлагаемой на ключевых руководителей Общества ответственности и уровню принимаемых ими рисков

Общество стремится к тому, чтобы обеспечить уровень выплачиваемого вознаграждения, достаточный для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимыми для Общества компетенцией и квалификацией. Общество определяет политику в области выплаты вознаграждений и возмещения расходов его ключевых руководителей с учетом текущего этапа в развитии Общества, характера и масштаба его деятельности и уровня принимаемых рисков. При определении вознаграждения Общество проводит сравнительный анализ уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях и взвешенно подходит к позиционированию целевого уровня вознаграждения с учетом избранной стратегии развития Общества и ответственности за ее осуществление, возлагаемой на соответствующих ключевых руководителей.



Подотчетность акционерам Общества

Общество раскрывает акционерам информацию о принятых в Обществе системе и практике выплаты вознаграждений и возмещения расходов ключевых руководителей Общества.

Вознаграждение и возмещение расходов членов Совета директоров

По решению общего собрания акционеров членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей может выплачиваться вознаграждение, а также могут компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров.

Размеры указанного вознаграждения и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров Общества.

Предложения по утверждению размеров указанного вознаграждения и компенсаций представляются Общему собранию акционеров Советом директоров по рекомендации Комитета по кадрам и вознаграждениям с учетом положений Политики.

Фиксированное годовое вознаграждение члена Совета директоров устанавливается решением общего собрания акционеров и является единственной формой денежного вознаграждения членов Совета директоров.

Указанное вознаграждение выплачивается ежемесячно равными частями начиная со дня принятия соответствующего решения общим собранием акционеров путем перечисления денежных средств по указанному в заявлении члена Совета директоров банковским реквизитам.

Выплата очередного ежемесячного платежа фиксированного годового вознаграждения обусловлена участием члена Совета директоров в определенном количестве заседаний Совета директоров. Общество вправе приостановить выплату фиксированного годового вознаграждения члену Совета директоров в случае, если соответствующий член Совета директоров принял участие менее чем в 2/3 общего количества заседаний Совета директоров с момента его избрания в данный состав Совета директоров и до даты очередного ежемесячного платежа.

В случае если решением общего собрания акционеров установлено вознаграждение за исполнение функций членов Совета директоров только для независимых директоров (независимых членов Совета директоров), такое вознаграждение выплачивается членам Совета директоров, отвечающим требованиям, предусмотренным п. 3.1 Положения о Совете директоров. В этом случае, если член Совета директоров перестает соответствовать требованиям, предусмотренным п. 3.1 Положения о Совете директоров, установленное решением общего собрания акционеров вознаграждение выплачивается соответствующему члену Совета директоров до истечения месяца, в течение которого он перестал соответствовать указанным требованиям.

При подготовке предложений по утверждению размера фиксированного годового вознаграждения Совет директоров (Комитет по кадрам и вознаграждениям) учитывает ожидаемые временные затраты и иные необходимые усилия членов Совета директоров, связанные с подготовкой и участием в заседаниях Совета директоров, а также объем возлагаемых на них обязанностей и ответственности.

Общество стремится обеспечить уровень вознаграждения членов Совета директоров, достаточный для того, чтобы привлекать, удерживать и мотивировать членов Совета директоров, имеющих необходимые профессиональные качества и опыт для эффективного управления Компанией. В указанных целях проводится сравнительный анализ уровня вознаграждения членов Совета директоров в сопоставимых компаниях, а также учитывается уровень вознаграждений, сложившийся в Обществе и в отрасли в целом.

Общество не предусматривает выплату дополнительного вознаграждения членам Совета директоров за участие в отдельных заседаниях Совета директоров или его комитетов, а также дополнительного вознаграждения за выполнение функций Председателя Совета директоров, члена Комитета или Председателя Комитета, Старшего независимого директора.

В отношении членов Совета директоров не применяются никакие иные формы краткосрочной и долгосрочной мотивации, а также дополнительного материального стимулирования.

Общество не предусматривает предоставления акций (опционных программ) членам Совета директоров. Вместе с тем Общество приветствует владение акциями Общества членами Совета директоров, поскольку это способствует сближению финансовых интересов членов Совета директоров и долгосрочных интересов акционеров Общества.

Общество не предусматривает выплату каких-либо дополнительных вознаграждений или компенсаций членам Совета директоров в случае досрочного прекращения их полномочий в связи с переходом контроля над Обществом или иными обстоятельствами.

Общество осуществляет за свой счет страхование ответственности членов Совета директоров.

Также возмещению подлежат следующие обоснованные расходы членов Совета директоров:

- расходы, связанные с проездом к месту проведения очного заседания Совета директоров и обратно бизнес-классом, использованием бизнес- и VIP-залов ожидания;
- расходы, связанные с односторонним проживанием в гостиницах категорий «четыре звезды» и «пять звезд» при проведении очного заседания Совета директоров;
- расходы, связанные с прочими поездками, совершаемыми в рамках исполнения членами Совета директоров своих функций (обязанностей).

Общество не предоставляет членам Совета директоров дополнительные корпоративные возможности (льготы и привилегии), а также компенсации (возмещение) расходов помимо указанных.

Вознаграждение членам Совета директоров^①, тыс. руб.

Вид вознаграждения	2025	2024	2023
По Группе «Акрон» ^②			
Вознаграждение, выплаченное за участие в работе органа управления	4 400	4 400	4 237
Зарботная плата	226 313	199 772	158 202
Премии	609 754	511 715	272 712
Комиссионные	0	0	0
Компенсации расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления	0	0	0
Иные виды вознаграждения	14 817	13 359	12 563
Итого по Группе «Акрон»	855 285	729 245	447 714
Отдельно по ПАО «Акрон»			
Вознаграждение, выплаченное за участие в работе органа управления	4 400	4 400	4 237
Зарботная плата	120 353	105 290	83 291
Премии	341 443	301 766	136 338
Комиссионные	0	0	0
Компенсации расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления	0	0	0
Иные виды вознаграждения	14 817	13 359	12 563
Итого по ПАО «Акрон»	481 013	424 816	236 429

Вознаграждение членам Правления и Генеральному директору (Президенту)^①, тыс. руб.

Вид вознаграждения	2025	2024	2023
По Группе «Акрон» ^②			
Вознаграждение, выплаченное за участие в работе органа управления	0	0	0
Зарботная плата	459 773	501 667	396 824
Премии	1 004 456	898 233	505 553
Комиссионные	0	0	0
Компенсации расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления	0	0	0
Иные виды вознаграждения	1 452	2 523	1 263
Итого по Группе «Акрон»	1 465 681	1 402 422	903 640
Отдельно по ПАО «Акрон»			
Вознаграждение, выплаченное за участие в работе органа управления	0	0	0
Зарботная плата	232 326	259 477	179 563
Премии	574 327	512 578	267 027
Комиссионные	0	0	0
Компенсации расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления	0	0	0
Иные виды вознаграждения	1 385	2 418	1 181
Итого по ПАО «Акрон»	808 038	774 473	447 771

Вознаграждение для другого ключевого менеджмента Группы ^③, тыс. руб.

Вид вознаграждения	2025	2024	2023
Вознаграждение, выплаченное за участие в работе органа управления	0	0	0
Зарботная плата	520 246	457 968	362 631
Премии	1 061 643	1 048 914	427 786
Комиссионные	0	0	0
Компенсации расходов, связанных с исполнением функций членов органов управления	0	0	0
Иные виды вознаграждения	17 008	40 136	17 977
Итого по Группе «Акрон»	1 598 896	1 547 018	808 393

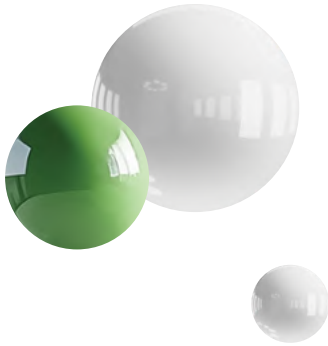
Вознаграждение и возмещение расходов членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц

Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества предусматривает зависимость их вознаграждения от результата работы Общества и их личного вклада в достижение этого результата.

Общество стремится, чтобы уровень вознаграждения, предоставляемого членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим должностным лицам, создавал достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов.

При этом Общество избегает установления большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и иных работников Общества. В этих целях проводится сравнительный анализ уровня вознаграждения аналогичных лиц в сопоставимых компаниях, а также учитывается уровень вознаграждения таких лиц, сложившийся в Обществе и в отрасли в целом.

При определении вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общество стремится обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и его переменной части, зависящей от результатов работы Общества в целом и личного (индивидуального) вклада соответствующего лица в конечный результат.



① Не включает соответствующие отчисления в пенсионные и социальные фонды.
② Включает выплаты ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».
③ Не включает соответствующие отчисления в пенсионные и социальные фонды. Включает выплаты ПАО «Акрон», ПАО «Дорогобуж», АО «СЗФК», АО «ВКК».

Составляющие системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества

Фиксированная часть вознаграждения (должностной оклад)

Должностной оклад является базовым элементом вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества и представляет собой фиксированный размер вознаграждения соответствующего лица за выполнение своих должностных обязанностей определенной сложности за календарный месяц без учета премиальных и иных стимулирующих выплат.

При определении размера должностного оклада Общество принимает во внимание уровень компетенции и квалификации соответствующего лица, его индивидуальные навыки и опыт как ключевого руководителя, объем и сферу ответственности, уровень принимаемых им рисков.

Окончательный размер должностного оклада устанавливается трудовым договором, который заключается с должностным лицом в соответствии с локальными нормативными актами, регулирующими систему оплаты труда в Обществе, а также с Положением о грейдировании должностей работников Общества.

Переменная часть вознаграждения (премиальные и иные стимулирующие выплаты)

Премиальные и иные стимулирующие выплаты представляют собой переменную часть вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц, обеспечивающую заинтересованность указанных лиц в реализации стратегии развития и бизнес-планов Общества за счет зависимости размера такой переменной части вознаграждения от долгосрочных и краткосрочных результатов работы Общества в целом и величины личного (индивидуального) вклада указанных лиц в конечный результат.

Переменная часть вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества может включать:

- краткосрочный компонент — ежемесячную премию;
- среднесрочный компонент — годовую премию;
- долгосрочный компонент — премию (бонус) в рамках программ мотивации, рассчитанных на определенный период развития Общества либо действующих в рамках реализации определенного инвестиционного или иного проекта Общества.

Премиальные и иные стимулирующие выплаты осуществляются в соответствии с трудовым договором, заключаемым с конкретным должностным лицом, на основании действующих в Обществе локальных нормативных актов, устанавливающих систему оплаты труда, а также программ мотивации.

В целях обеспечения баланса краткосрочных и долгосрочных стимулов Общество может предусмотреть отложенную выплату переменной части вознаграждения по итогам года, например равными частями в течение последующих нескольких лет.

Общество осуществляет за свой счет страхование ответственности членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества.

В целях повышения эффективности и качества выполнения членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими должностными лицами своих обязанностей Общество предоставляет им дополнительные корпоративные возможности (льготы и привилегии) в зависимости от должностного уровня (грейда).

Оценка эффективности политики Общества в области вознаграждения, а также предусмотренной ею системы вознаграждения и возмещения расходов осуществляется Советом директоров с учетом соответствующих рекомендаций Комитета по кадрам и вознаграждениям.

В частности, в соответствии с действующими в Обществе локальными нормативными актами и Положением о грейдировании должностей работников Общества указанным лицам предоставляются следующие дополнительные корпоративные возможности (льготы и привилегии) за счет Общества:

- пользование корпоративной мобильной связью и доступом в сеть Интернет;
- доступ к программам добровольного медицинского страхования (ДМС) и международного медицинского страхования (ММС);
- пользование корпоративным автомобилем с персональным корпоративным автомобилем с закрепленным водителем;
- пользование услугами оздоровительных фитнес-центров;
- проезд к месту командировки и обратно бизнес-классом, пользование бизнес- и VIP-залами ожидания;
- одностороннее проживание в гостиницах категорий «четыре звезды» и «пять звезд» при направлении в командировку;
- пользование корпоративными банковскими картами для оплаты командировочных расходов, представительских расходов и иных расходов, непосредственно связанных с выполнением должностных обязанностей;
- получение в повышенном размере, установленном локальными нормативными актами Общества, суточных для покрытия дополнительных расходов, связанных с проживанием вне места постоянного жительства во время командировок на территории Российской Федерации и за ее пределами.

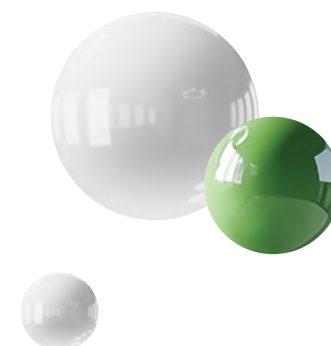
Предоставляемые членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим должностным лицам Общества дополнительные корпоративные возможности (льготы и привилегии) периодически пересматриваются Обществом, чтобы гарантировать их доступность и конкурентоспособность.

Общество осуществляет компенсацию (возмещение) обоснованных расходов членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества, связанных с исполнением их должностных (трудовых) обязанностей, в размере и порядке, предусмотренных действующим законодательством и локальными нормативными актами Общества.

В частности, возмещению подлежат следующие расходы членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества:

- расходы, связанные с командировкой (расходы по проезду к месту командировки и обратно, расходы по найму жилого помещения, дополнительные расходы, связанные с проживанием вне места постоянного жительства (суточные), и иные расходы, понесенные соответствующим лицом с разрешения или ведома Общества);
- расходы, связанные с переездом на работу в другую местность (расходы по переезду соответствующего лица, членов его семьи и провозу имущества, а также расходы по обустройству на новом месте жительства, в том числе по найму жилого помещения);

- представительские расходы, связанные с официальным приемом и (или) обслуживанием представителей других организаций, участвующих в переговорах в целях установления и (или) поддержания сотрудничества, а также лиц, прибывших на заседания Совета директоров, Правления или иного руководящего органа Общества, независимо от места проведения указанных мероприятий;
- расходы на почтовые, телефонные, телеграфные и другие подобные услуги, расходы на оплату услуг связи, включая расходы на услуги факсимильной и спутниковой связи, электронной почты, доступа в сеть Интернет, и использование необходимых информационных систем;
- иные расходы, связанные с исполнением членами исполнительных органов и другими ключевыми руководящими должностными лицами Общества своих должностных (трудовых) обязанностей, в размере и порядке, предусмотренных действующим законодательством и локальными нормативными актами Общества.



Контроль за внедрением и реализацией политики Общества в области вознаграждения

Контроль (надзор) за внедрением и практической реализацией политики Общества в области вознаграждения осуществляется Советом директоров и Комитетом по кадрам и вознаграждениям.

Страхование ответственности органов управления и должностных лиц (D&O)

Корпоративное законодательство и внутренние документы Общества возлагают на Генерального директора (Президента) и членов коллегиальных органов Общества обязанность действовать в интересах представляемого ими юридического лица добросовестно и разумно, на основе достаточной информированности и с должной степенью заботливости и осмотрительности. Вместе с тем управление Обществом представляет собой сложный процесс. При осуществлении активной предпринимательской деятельности существует некоторый риск, что, несмотря на разумное и добросовестное исполнение членами органов управления Общества своих обязанностей, решения, принятые такими органами, могут оказаться все же неверными и повлечь негативные последствия для Общества или его акционеров.

В целях уменьшения негативных последствий, которые могут быть вызваны непреднамеренным принятием неверных управленческих решений, в Обществе с 2013 года внедрена практика страхования ответственности членов органов управления, а также иных должностных лиц и работников Общества. Страхование ответственности директоров и должностных лиц позволяет при необходимости не только компенсировать причиненные Обществу или третьим лицам

убытки, но и привлекать в состав Совета директоров и Правления наиболее квалифицированных специалистов, предоставляя гарантии защиты их имущественных интересов в случае непреднамеренного принятия неверных решений.

В отчетном году ответственность директоров и должностных лиц (членов любых органов управления, неисполнительных директоров, руководителей подразделений и других сотрудников, занимающих руководящие должности) Группы была застрахована по договору страхования ответственности директоров и должностных лиц. Страховое покрытие обеспечено альянсом российских страховых компаний с высоким рейтингом надежности. Страховая сумма, в пределах которой по данному договору страховщиком выплачивается страховое возмещение, составляет 2,6 млрд руб.

Страхование ответственности членов Совета директоров и исполнительных органов рекомендовано российским Кодексом корпоративного управления и является обычной практикой для публичных акционерных обществ, которые в силу масштаба своей экономической деятельности подвержены повышенным рискам предъявления имущественных и иных претензий.

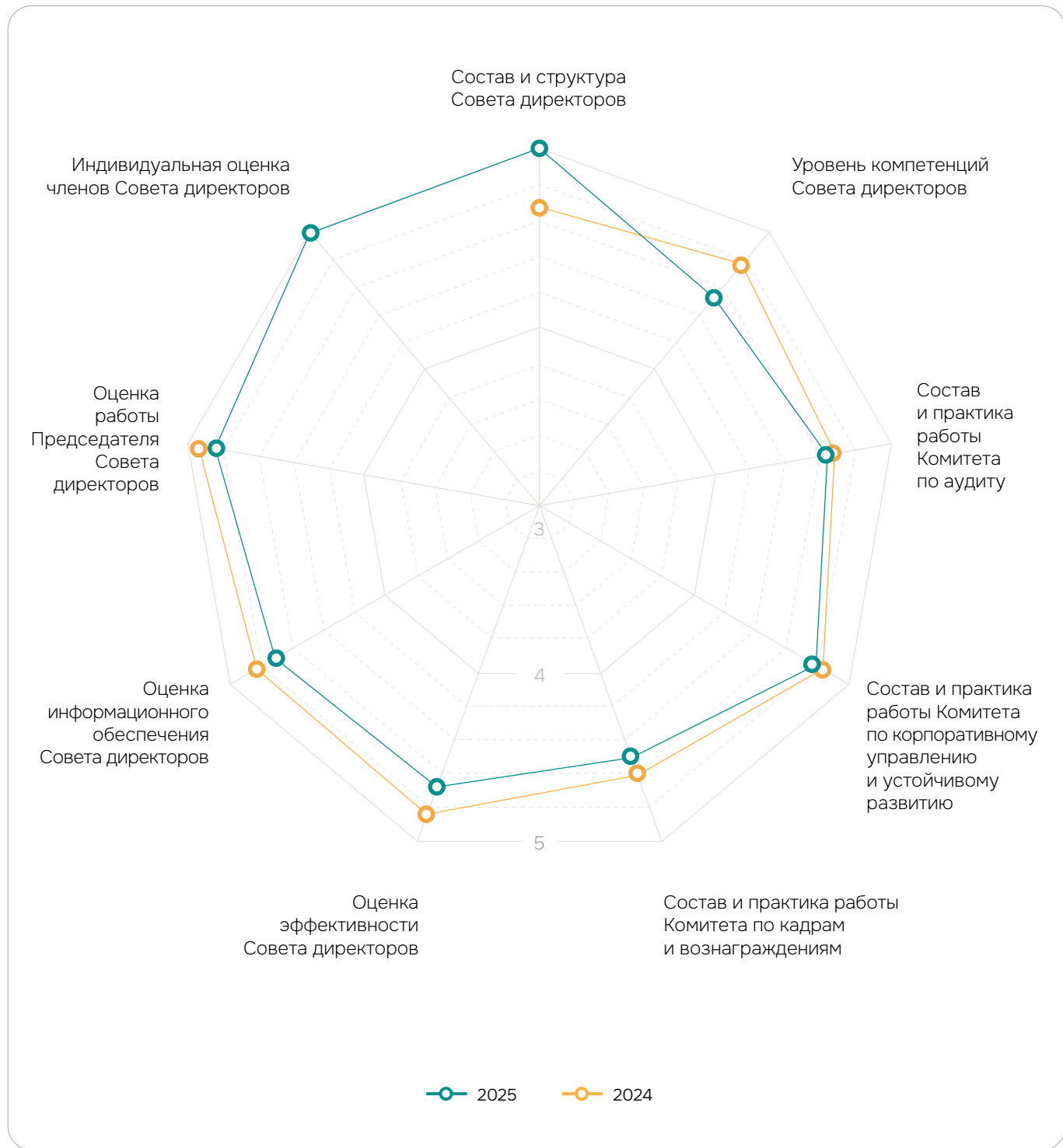
Оценка эффективности Совета директоров

Согласно рекомендациям Кодекса корпоративного управления, в 2025 году Совет директоров принял решение о проведении самооценки эффективности работы Совета директоров. Результаты самооценки подтвердили высокий уровень функционирования всех компонентов работы Совета директоров.

Компоненты оценки эффективности деятельности Совета директоров

1. Состав и структура Совета директоров.
2. Уровень компетенции Совета директоров.
3. Состав и практика работы Комитета по аудиту.
4. Состав и практика работы Комитета по корпоративному управлению и устойчивому развитию.
5. Состав и практика работы Комитета по кадрам и вознаграждениям.
6. Оценка эффективности Совета директоров.
7. Оценка информационного обеспечения Совета директоров.
8. Оценка работы Председателя Совета директоров.
9. Индивидуальная оценка членов Совета директоров.

Итоговые результаты оценки эффективности работы Совета директоров, баллы



Система контроля

Внутренний контроль

Внутренний контроль ПАО «Акрон» представляет собой совокупность процедур по осуществлению финансовых и хозяйственных операций в рамках деятельности Компании и процедур по выявлению, предотвращению и управлению рисками в деятельности Общества, реализуемых органами и структурными подразделениями Общества в соответствии с их компетенцией в рамках системы внутреннего контроля.

Система внутреннего контроля представляет собой организацию деятельности органов внутреннего контроля Общества по разработке, утверждению, применению процедур внутреннего контроля и оценке эффективности таких процедур для решения задач внутреннего контроля.

Система внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью разработана согласно законодательству Российской Федерации и действует в соответствии с Уставом и внутренними документами Общества, а также с учетом применимых правил листинга и положений Кодекса корпоративного управления, рекомендованного Банком России.

С целью обеспечения эффективной работы системы внутреннего контроля в Обществе действуют Положение о системе внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и Положение о внутреннем аудите, которые устанавливают цели, задачи и принципы работы органов внутреннего контроля.

Дополнительная компетенция органов Общества в сфере внутреннего контроля также закреплена в положениях о соответствующих органах Общества.



Положение о системе внутреннего контроля



Основные участники системы внутреннего контроля Общества

Совет директоров

Участует в формировании политики в области управления рисками и внутреннего контроля, контролирует ее соблюдение, участвует в оценке рисков финансово-хозяйственной деятельности и выработке рекомендаций по управлению ими.

Департамент внутреннего аудита

Осуществляет оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля Общества, проводит плановые и внеплановые проверки с целью предоставления органам управления Общества независимых и объективных оценок в отношении системы управления рисками и внутреннего контроля Общества.

Генеральный директор (Президент)

Отвечает за реализацию политики в области управления рисками и внутреннего контроля, обеспечивает создание и поддержку функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, применение и соблюдение регламентов (стандартов) осуществления финансовых и хозяйственных операций, а также соблюдение процедур внутреннего контроля.

Внутренний аудит

Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля Общество организует проведение внутреннего аудита.

Цели, задачи и функции внутреннего аудита были закреплены в Положении о внутреннем аудите ПАО «Акрон», утвержденном Советом директоров Общества.

Объектами внутреннего аудита выступают все без исключения направления и проекты финансово-хозяйственной деятельности Общества, а также направления и проекты финансово-хозяйственной деятельности подконтрольных Обществу юридических лиц.

Организация внутреннего аудита в Обществе осуществляется посредством создания и функционирования в Обществе Департамента внутреннего аудита — отдельного структурного подразделения, выполняющего функции внутреннего аудита.

Целью деятельности Департамента внутреннего аудита является содействие совершенствованию деятельности Общества и предоставление органам управления Общества независимых и объективных оценок, гарантий и консультаций в отношении надлежащего уровня эффективности и результативности деятельности Общества, достоверности и своевременности бухгалтерской (финансовой) и иной отчетности Общества, соблюдения Обществом применимого к нему законодательства.

Для обеспечения независимости Департамента внутреннего аудита его функциональная и административная подотчетность разграничены. Функционально Департамент подчинен и подотчетен Совету директоров Общества, а административно — непосредственно Генеральному директору (Президенту) Общества.

Руководитель Департамента назначается на должность и освобождается от занимаемой должности Генеральным директором (Президентом) Общества на основании решения Совета директоров Общества.

Внутренний аудит осуществляется посредством проведения плановых и внеплановых аудиторских проверок. Помимо проводимых аудиторских проверок Департамент внутреннего аудита предоставляет по запросам органов и должностных лиц (работников) Общества консультации и заключения по вопросам, связанным с организацией и эффективностью системы управления рисками и внутреннего контроля, операционной деятельности и корпоративных информационных систем Общества.



Положение о внутреннем аудите



Василий Анатольевич Литвинчук

1970 г. р.

Руководитель Департамента внутреннего аудита ПАО «Акрон»

Опыт работы

С 2000 года работает в ПАО «Акрон». Занимал должность заместителя руководителя Управления внутреннего аудита Совета директоров.

С 2004 года — руководитель Управления внутреннего аудита Департамента по аудиту и правовым вопросам ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

С 2005 года — руководитель Департамента внутреннего аудита ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж».

Образование

Высшее — Всероссийский заочный финансово-экономический институт. Экономист (специальность «финансы и кредит»).

Внешний аудит

Для проверки и подтверждения достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета и по международным стандартам финансовой отчетности, ПАО «Акрон» ежегодно привлекает внешних аудиторов, не связанных имущественными интересами с Компанией или ее акционерами.

Кандидатура аудитора предварительно обсуждается на заседании Комитета по аудиту. Комитет по аудиту готовит рекомендации Совету директоров по кандидатуре внешнего аудитора и стоимости его услуг на следующий отчетный год. На основании рекомендаций Комитета Совет директоров предлагает кандидатуру аудитора

на утверждение на годовом заседании Общего собрания акционеров и определяет стоимость его услуг.

При выборе кандидатуры аудитора Комитет по аудиту учитывает общий и отраслевой опыт аудиторской организации, квалификацию ее сотрудников, качество оказываемых услуг, а также стоимость оказания аудиторских услуг.

На годовом заседании Общего собрания акционеров, совмещенном с заочным голосованием, состоявшемся 29 мая 2025 года, внешним аудитором для подтверждения финансовой (бухгалтерской) отчетности по РСБУ утверждено ООО «Русаудит», для подтверждения консолидированной финансовой отчетности по МСФО — АО «Кэпт».

Размер вознаграждения внешним аудиторам по итогам 2025 года с учетом НДС составил:

- **ООО «Русаудит»:**
 - по ПАО «Акрон» — 7,0 млн руб. за оказание аудиторских услуг,
 - по Группе «Акрон» — 18,3 млн руб. за оказание аудиторских услуг.
- **АО «Кэпт»** (а также другие организации сети компаний Kept):
 - по ПАО «Акрон» — 36,9 млн руб., из которых за оказание аудиторских услуг — 19,3 млн руб., за оказание прочих услуг — 17,6 млн руб.,
 - по Группе «Акрон» — 47,5 млн руб., из которых за оказание аудиторских услуг — 26,7 млн руб., за оказание прочих услуг — 20,8 млн руб.

Антикоррупционная деятельность

ПАО «Акрон» уделяет большое внимание вопросу противодействия коррупции в деятельности Компании, так как считает важным реализацию политики прозрачности в вопросах взаимодействия сотрудников и менеджмента Компании с третьими лицами.

В вопросах противодействия коррупции Компания руководствуется Кодексом деловой этики, принятым в 2013 году, в котором содержатся основные нормы поведения, установленные в соответствии с этическими ценностями ПАО «Акрон» и применимым законодательством. Кодекс рекомендован к применению в деятельности всех дочерних обществ ПАО «Акрон».

Руководство Компании считает обязательным применение Кодекса в своих дочерних обществах, финансово-хозяйственная деятельность

которых связана с повышенными рисками вовлечения в коррупцию. Компания считает необходимым совершенствовать корпоративные отношения и практику добросовестного ведения деятельности в своих дочерних обществах и будет стремиться к более глубокому внедрению положений Кодекса при осуществлении их деятельности. Неотъемлемой частью Кодекса является Положение об антикоррупционной политике ПАО «Акрон», где перечислены основные принципы Компании по противодействию коррупции, главным из которых является принцип нулевой толерантности к любым коррупционным проявлениям.

Данный принцип означает безусловный запрет для всех сотрудников и руководителей прямо или косвенно, лично или через посредничество третьих лиц участвовать в любой коррупционной деятельности.

В ПАО «Акрон» реализуется стратегия по противодействию коррупции, которая подразумевает соблюдение сотрудниками и руководящими органами всех принципов Кодекса и Положения об антикоррупционной политике ПАО «Акрон», проведение регулярной комплексной оценки соблюдения положений Кодекса с целью выявления и предотвращения нарушений и выработки соответствующих рекомендаций.

В целях снижения рисков вовлечения Общества и его сотрудников в коррупционные правонарушения ПАО «Акрон» тщательно отбирает контрагентов, придерживается принципов добросовестной конкуренции и внимательно отслеживает любые действия деловых партнеров, которые могут привести к негативным последствиям.

Кроме того, в Компании создана и действует Комиссия по этике и противодействию коррупции, в компетенцию которой входят:

- осуществление контроля за соблюдением Положения об антикоррупционной политике;
- проведение предварительной оценки рисков, связанных с коррупцией и нарушением норм корпоративной этики, разработка вариантов предотвращения таких рисков;
- консультирование сотрудников Компании по вопросам противодействия коррупции, соблюдения и применения Кодекса деловой этики и Положения об антикоррупционной политике;

- рассмотрение поступивших обращений работников, иных заинтересованных лиц по фактам коррупции или неэтичного поведения, выявленным или предполагаемым нарушениям Кодекса деловой этики и Положения об антикоррупционной политике; проведение необходимых проверок; выработка рекомендаций соответствующим органам управления и должностным лицам Компании.

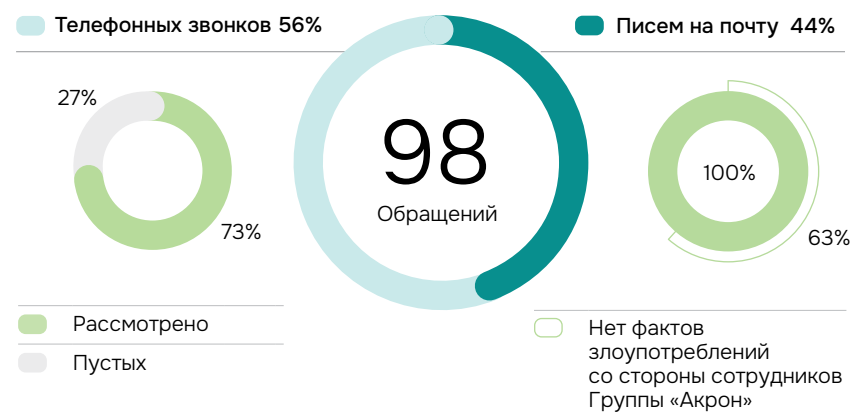
С целью практической реализации норм Кодекса деловой этики и Положения об антикоррупционной политике в Компании работает горячая линия связи с Комиссией, а также функционируют Департамент по безопасности бизнеса и Кредитно-инвестиционный комитет.

В 2025 году на горячую линию поступили следующие сообщения:

- **писем на почту рассмотрено** — 43, из них:
 - не имеющих описания фактов тех или иных злоупотреблений со стороны сотрудников Группы «Акрон» — 27;
- **телефонных звонков** — 55, из них:
 - пустых (реклама или не имеющие отношения к коррупционной тематике) — 15;
 - рассмотрено — 40.

Ряд сообщений содержит сведения о различных злоупотреблениях и других нарушениях на предприятиях. По всем рассмотренным вопросам проведены расследования и приняты соответствующие меры. Существенных обращений, которые были бы направлены на рассмотрение Комиссии по этике и противодействию коррупции, выявлено не было.

Статистика обращений на горячую линию



Кодекс деловой этики, Положение об антикоррупционной политике и Положение о Комиссии по этике и противодействию коррупции



Оценка деятельности органов управления

Комитет по кадрам и вознаграждениям осуществляет предварительную оценку эффективности работы исполнительных органов и иных ключевых руководящих должностных лиц Общества по итогам года с учетом критериев, заложенных в Политику по вознаграждению, а также предварительную оценку достижения указанными лицами поставленных целей.

В 2026 году было проведено заседание Комитета по кадрам и вознаграждениям (в заочной форме), посвященное предварительной оценке эффективности работы исполнительных органов Общества по итогам 2025 года.

Закупочная деятельность

Закупочная деятельность Группы «Акрон» осуществляется с учетом внутренних потребностей предприятий и направлена на своевременное обеспечение производственных площадок продукцией высокого качества при максимально эффективном расходовании денежных средств.

Закупки проводятся на конкурентной основе в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации, стандартами предприятий по анализу, подготовке и оформлению контрактов, заключаемых с поставщиками продукции, и иными локальными актами. Основными направлениями закупочной деятельности являются сырье, вспомогательные материалы, оборудование и запасные части.

При осуществлении закупок предприятия Группы руководствуются следующими принципами:

открытость закупок

- в проводимых тендерах участвуют не только компании, ранее осуществлявшие поставки на предприятия Группы, но и новые компании, имеющие положительный опыт поставок на предприятия химической и смежных отраслей;

обеспечение конкуренции

- компании, направившие свои коммерческие предложения, рассматриваются в качестве потенциальных поставщиков на недискриминационной основе, при этом учитываются как уровень предложенных цен, качество и гарантийные обязательства, так и условия и сроки поставки, платежа;

соответствие поставщиков предъявляемым требованиям

- соответствие закупаемого сырья и материалов требованиям нормативных документов (обязательно наличие паспортов безопасности, гигиенических сертификатов на закупаемое сырье, нормативно-технической документации);
- соответствие технических устройств, оборудования, запасных частей, закупаемых для применения на опасном производственном объекте, обязательным требованиям законодательства о техническом регулировании;
- включение в условия договоров (контрактов) на закупку товарно-материальных ценностей (ТМЦ) требований обеспечения безопасности и охраны здоровья работников (сертификаты соответствия, паспорта безопасности и др.);

целевое и экономически эффективное расходование денежных средств

- осуществление постоянного контроля за производственной и экономической обоснованностью закупок, коммерческой привлекательностью сделок, качеством продукции, полным соответствием продукции техническим и иным требованиям заказчика, надежностью поставщиков.

В рамках Группы «Акрон» действует многоуровневый контроль закупочной деятельности, который, по мнению менеджмента, обеспечивает высокую эффективность закупок.

Как правило, подготовка и проведение закупок осуществляются на предприятиях Группы в соответствии с регламентированными процедурами, закрепленными локальными актами. В ПАО «Акрон» процесс закупок поддерживается и функционирует в рамках системы менеджмента качества, сертифицированной международным органом по сертификации DNV GL на соответствие международному стандарту ISO 9001. В ПАО «Дорогобуж» внедрена система «Управление закупками», позволяющая отслеживать все этапы продвижения заявок на требуемые материалы.

Задачи по оптимизации процессов закупок и сопровождению объединенной номенклатуры на предприятиях Группы, а также по централизованному развитию закупочной деятельности реализуются единым оперативным центром управления материально-техническим обеспечением — Департаментом по закупкам.

В рамках оптимизации процессов закупок, осуществляемой Департаментом по закупкам, определена закупочная стратегия Группы, реализованы проекты создания единого справочника товарно-материальных ценностей, разработана концепция развития системы закупок.

В 2020 году стартовал проект единой электронной торговой площадки (ЭТП) Группы. Переход на электронную коммерцию основных производственных предприятий Группы (ПАО «Акрон», ПАО «Дорогобуж», АО «СЗФК», АО «ВКК») состоялся в 2021 году, а дистрибьюторской сети (АО «Агронова») и сельскохозяйственного подразделения (ООО «Плодородие») — в 2022 году. В 2024 году на ЭТП стала доступной секция по реализации невооруженных ТМЦ.

Активно развивается направление закупок оборудования и материалов из стран Южной и Восточной Азии, для чего в 2023 году была создана Группа по международной коммерческой деятельности, а в 2024 году в Департаменте по закупкам появилось новое подразделение — Группа по международным перевозкам.

В рамках ESG-стратегии Группы в 2025 году был утвержден Кодекс поставщиков, разработан опросный лист по следованию принципам устойчивого развития, а с 2026 года планируется внедрение обязательного для всех поставщиков анкетирования на электронной торговой площадке.

На уровне головной компании Группы Департаментом по безопасности бизнеса осуществляется дополнительный выборочный контроль процедур проведения конкурсов по закупке продукции и последующего исполнения договорных обязательств.

На регулярно проводимых заседаниях Кредитно-инвестиционного комитета (КИК) рассматриваются вопросы заключения конкретных договоров (контрактов) как на приобретение товарно-материальных ценностей (оборудование, сырье, материалы, запасные части и транспортные средства), так и на выполнение проектных, строительно-монтажных, ремонтных и прочих работ для нужд предприятий Группы.

В 2025 году Аппарат Кредитно-инвестиционного комитета осуществил проверку и контроль ценообразования при заключении всех договоров, сумма которых превышает 500 тыс. руб. Кредитно-инвестиционным комитетом было рассмотрено порядка 20 тыс. обращений, проверенных специалистами Аппарата КИК.

В рамках развития и совершенствования деятельности Группы динамично модернизируются структуры контроля, в том числе Аппарат Кредитно-инвестиционного комитета, расширяются полномочия в принятии оперативных решений по закупкам для предприятий Группы.

Строго придерживаясь закупочных процедур, установленных в Компании, специалисты Аппарата КИК проводят всесторонний анализ поставщиков оборудования, сырья и материалов, привлекают внутренние резервы и возможности динамично развивающихся ремонтно-механических служб Группы для изготовления оборудования собственными силами, используют опыт проверенных подрядных организаций для изготовления оборудования по проектам и из материалов заказчика, совместно с Департаментом по закупкам осуществляют работу по привлечению прямых производителей к поставкам на предприятия Группы «Акрон», максимально исключая посреднические схемы.

Специалисты Аппарата КИК системно изучают рынки производителей и совместно с техническими специалистами Группы осуществляют инспекционные поездки на производства с целью расширения портфеля надежных поставщиков для предприятий Группы.

Обращения о закупках, проведение заседаний и голосований, выдача решений КИК осуществляются полностью в ИТ-ландшафте предприятия (ERP ИСА — цифровое ядро Группы в связке с микросервисами), что позволяет сократить время рассмотрения обращений на всех этапах и повысить операционную эффективность.



Электронная
торговая площадка
Группы



Инвесторам и акционерам

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал ПАО «Акрон» составлял 183 785 780 руб. и был разделен на 36 757 156 обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 руб. каждая.

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров, на 31 декабря 2025 года составляло 84^①.

Общее количество номинальных держателей акций – 1.

Собственных акций, находящихся на балансе, нет.

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имеющих право голоса при принятии решений Общим собранием акционеров, – 14 147.

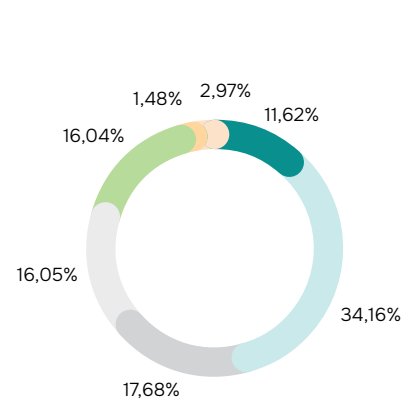
На конец отчетного периода 0,66% уставного капитала принадлежало подконтрольным организациям.

По сведениям, имеющимся в ПАО «Акрон», с июня 2022 года 17,68, 16,05 и 16,04% акций ПАО «Акрон» находятся в доверительном управлении АО «Позитив Инвестментс энд Менеджмент», АО «Гринферт» и АО «Деметра» соответственно.

Общество не имеет сведений о возможности приобретения или приобретении определенными акционерами степени контроля, несоответствующей их участию в уставном капитале Общества, в том числе на основании акционерных соглашений или по иным основаниям.

Структура акционерного капитала

Структура держателей акций ПАО «Акрон»



Полное наименование	Процент от уставного капитала на 31.12.2025	Процент от уставного капитала на 31.12.2024
Акционерное общество «Акрон Групп»	11,62	10,90
Redbrick Investments S.à r.l.	34,16	34,16
АО «Позитив Инвестментс энд Менеджмент» (счет ДУ)	17,68	17,68
АО «Гринферт» (счет ДУ)	16,05	16,05
АО «Деметра» (счет ДУ)	16,04	16,04
Небанковская кредитная организация «Акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (номинальный держатель)	1,48	1,02
Прочие	2,97	4,15
Итого	100	100

По категориям владельцев акций

Российская Федерация/ субъект Российской Федерации/ муниципальные образования	—	—
Юридические лица	99,4	99,3
Физические лица	0,6	0,7
Итого	100	100

① В том числе счета неустановленных лиц.

Торговые площадки

По состоянию на 31 декабря 2025 года акции Общества (тикер AKRN) торговались в рублях на Московской бирже в котировальном списке «Второй уровень», а также на СПБ Бирже в некотировальной части Списка ценных бумаг.

2%

РОСТ АКЦИЙ
ПАО «АКРОН»
В 2025 ГОДУ



Динамика курса акций ПАО «Акрон» в 2025 году

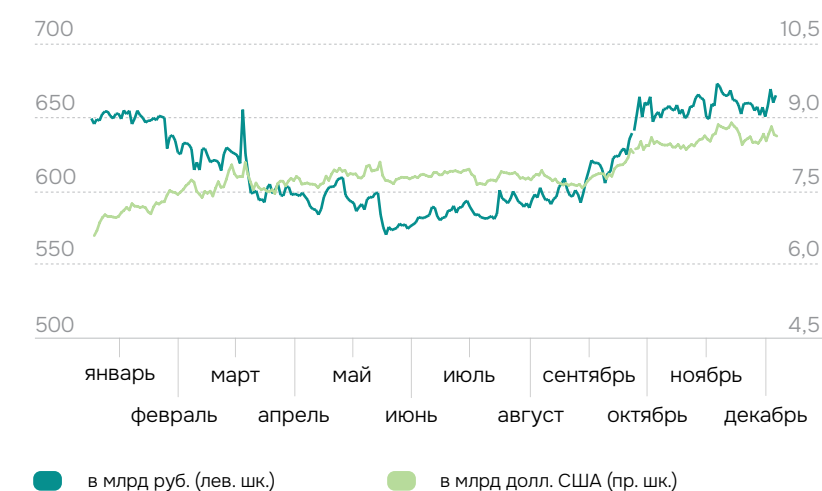
В 2025 году акции ПАО «Акрон» выросли на 2%, при этом индекс Мосбиржи (IMOEX) снизился на 2%. Позитивная динамика акций Компании была подкреплена увеличением объемов производства, ростом мировых цен на удобрения и выплатой дивидендов.

Подробнее см. «Обзор рынка минеральных удобрений», «Финансовый обзор» и «Операционный обзор»

Динамика акций ПАО «Акрон» по сравнению с индексом Московской биржи, %



Динамика капитализации ПАО «Акрон» (Московская биржа)



Данные по торгам обыкновенными акциями ПАО «Акрон» (AKRN)

Московская биржа	2025	2024
Минимальная цена (руб.)	15 334	14 574
Максимальная цена (руб.)	18 398	18 888
Цена на конец года (руб.)	18 100	17 770
Количество сделок за год (шт.)	68 682	133 118
Годовой объем торгов (млн руб.)	3 484	10 336
Среднедневной объем торгов (млн руб.)	13,7	40,4

18 100 руб.

ЦЕНА АКЦИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ
2025 ГОДА



Дивидендная политика

Дивидендная политика ПАО «Акрон», утвержденная Советом директоров в декабре 2012 года, разработана с целью обеспечения прозрачного и понятного акционерам механизма определения размера дивидендов и их выплаты, а также определения стратегии Совета директоров Компании при выработке рекомендаций по размеру дивидендов по акциям, условиям и порядку их выплаты. В соответствии с Положением о дивидендной политике размер выплачиваемых ПАО «Акрон» дивидендов должен составлять не менее 30% от чистой прибыли Компании, определенной по международным стандартам финансовой отчетности. Компания стремится выплачивать дивиденды не менее двух раз за финансовый год.

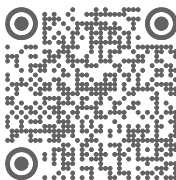
- В 2025 календарном году ПАО «Акрон» объявляло (выплачивало) дивиденды дважды.
- По итогам голосования акционеров на годовом Общем собрании акционеров ПАО «Акрон» 29 мая 2025 года принято решение выплатить (объявить) дивиденды по результатам 2024 года в размере 427 руб. на одну акцию. А также принято решение выплатить (объявить) дивиденды за счет части нераспределенной прибыли 2023 года в размере 107 руб. на одну обыкновенную акцию.
 - По итогам голосования акционеров на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «Акрон» 28 ноября 2025 года принято

решение выплатить (объявить) дивиденды по результатам девяти месяцев 2025 года в размере 189 руб. на акцию.

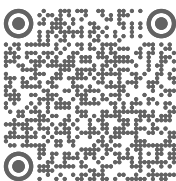
Объявленные дивиденды Общество выплачивает в порядке и в сроки, установленные законодательством.

В единичных случаях Общество не смогло осуществить выплату дивидендов по причине отсутствия у него и держателя реестра акционеров необходимых адресных данных или банковских реквизитов акционеров, а также в связи с принимаемыми органами власти временными мерами экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации.

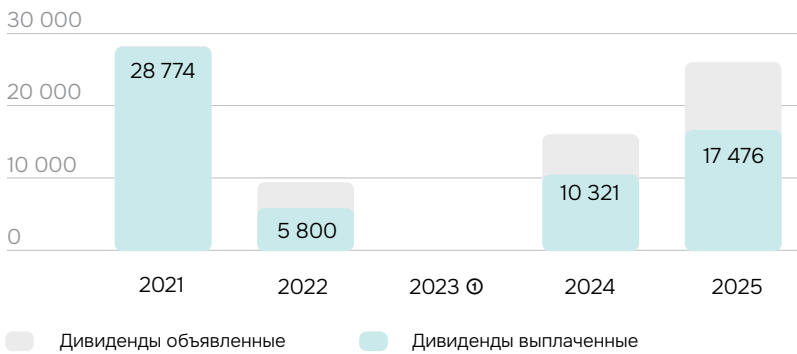
Формулировки решений Общего собрания акционеров по распределению прибыли доступны на корпоративном сайте



Положение о дивидендной политике



Объем выплаченных и объявленных дивидендов за последние пять лет, млн руб.



Совокупная доходность для акционеров

Показатель	2025	2023–2025
Совокупная доходность для акционеров (%)	6,6	6,4
Размер выплаченного дивиденда (руб./акция)	723	1 150
Изменение цены акции (руб.)	448	–210
Изменение сводного индекса полной доходности «брутто» (%)	4,9	59,6
Изменение индекса полной доходности «брутто» химии и нефтехимии (%)	–0,9	11,9

История дивидендных выплат ПАО «Акрон»

Наименование показателя	Распределение нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет				2021 г., полный год	2022 г., полный год	2023 г., полный год	2024 г., полный год	Распределение нерас- пределенной прибыли по результатам прошлых лет	2025 г., девять месяцев
Категория (тип) акций: обыкновенные										
I. Сведения об объявленных дивидендах										
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	240				720	Отсутствует	427	427	107	189
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	8 821 717 440				26 465 152 320	—	15 695 305 612	15 695 305 612	3 933 015 692	6 947 102 484
В т. ч. размер использованной прибыли отчетного периода	228 769 320	4 290 009 000	4 302 939 120		26 465 152 320	—	15 695 305 612	15 695 305 612	3 933 015 692	6 947 102 484
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного периода, за который (по результатам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды:										
по данным консолидированной финансовой отчетности, %	1,72	17,31	112,17		34,03	—	43,76	51,43	10,97	18,95
по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, %	2,12	21,97	75,68		32,19	—	54,01	99,54	13,53	18,29
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного периода, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	Нераспределенная чистая прибыль прошлых лет (2018 г.)	Нераспределенная чистая прибыль прошлых лет (2019 г.)	Нераспределенная чистая прибыль прошлых лет (2020 г.)		Чистая прибыль отчетного периода (2021 г.)	Неприменимо	Чистая прибыль отчетного периода	Чистая прибыль отчетного периода	Нераспределенная чистая прибыль прошлых лет (2023 г.)	Чистая прибыль отчетного периода

Ⓢ Дивиденды в 2023 году не объявлялись и не выплачивались.

История дивидендных выплат ПАО «Акрон» (продолжение)

Наименование показателя	Распределение нераспределенной прибыли по результатам прошлых лет	2021 г., полный год	2022 г., полный год	2023 г., полный год	2024 г., полный год	Распределение нерас- пределенной прибыли по результатам прошлых лет	2025 г., девять месяцев
Категория (тип) акций: обыкновенные							
I. Сведения об объявленных дивидендах (продолжение)							
Орган управления эмитента, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято такое решение	Внеочередное Общее собрание акционеров ПАО «Акрон» 25.02.2022, протокол от 28.02.2022 № 64	Годовым Общим собранием акцио- неров ПАО «Акрон» 27.05.2022, протокол от 30.05.2022 № 65, принято решение: дивиденды по резуль- татам 2021 года (за исключением дивиден- дов, выплачен- ных по результатам девяти месяцев 2021 года) не объ- являть и не выпла- чивать	Годовым Общим собранием акцио- неров ПАО «Акрон» 09.06.2023, протокол от 13.06.2023 № 67, принято решение: прибыль по резуль- татам 2022 года оставить нераспре- деленной, дивиденды по обыкновенным акциям не объявлять и не выплачивать	Годовое Общее собрание акционеров ПАО «Акрон» 08.05.2024, протокол от 14.05.2024 № 69	Годовое заседание Общего собрания акционеров ПАО «Акрон» 29.05.2025, протокол от 30.05.2025 № 70	Годовое заседание Общего собрания акционеров ПАО «Акрон» 29.05.2025, протокол от 30.05.2025 № 70	Заочное голосование Общего собрания акционеров ПАО «Акрон» 28.11.2025 (внеочередное), протокол от 02.12.2025 № 71
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	09.03.2022	Неприменимо	Неприменимо	19.05.2024	09.06.2025	09.06.2025	09.12.2025
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	Номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, — 23.03.2022. Другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 13.04.2022	Неприменимо	Неприменимо	Номинальному держа- телю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг довери- тельному управляюще- му, которые зареги- стрированы в реестре акционеров, — 31.05.2024. Другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 24.06.2024	Номинальному держа- телю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг довери- тельному управляюще- му, которые зареги- стрированы в реестре акционеров, — 25.06.2025. Другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 16.07.2025	Номинальному держа- телю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в рее- стре акционеров, — 25.06.2025. Другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 16.07.2025	Номинальному держа- телю и являющемуся профессиональным участником рынка цен- ных бумаг доверитель- ному управляющему, которые зарегистриро- ваны в реестре акционе- ров, — 23.12.2025. Другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 23.01.2026
Иные сведения об объявленных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Дивиденды по акциям, которые учитывались на казначейском счете эмитента в Акционерном обществе «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.» в количестве 3 776 844 штук, не начислялись и не выплачивались	—	—	—	—	—	—
II. Сведения о выплаченных дивидендах							
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	5 799 684 720	26 456 296 320	—	10 321 081 904	10 321 081 477	2 586 313 157	4 568 347 539
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	65,74	99,97	—	65,76	65,76	65,76	65,76
Причины невыплаты объявленных дивидендов в случае, если объявленные дивиденды не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме	1) У Общества и регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты. 2) В связи с принимаемыми органами власти временными мерами экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации	—	—	У Общества и регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты	У Общества и регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты	У Общества и регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты	У Общества и регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты
Иные сведения о выплаченных дивидендах, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	100% по выплате номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров; 64,77% по выплате другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам	—	—	100% по выплате номи- нальному держателю и являющемуся профес- сиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управ- ляющему, которые заре- гистрированы в реестре акционеров; 64,93% по выплате другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам	100% по выплате номи- нальному держателю и являющемуся профес- сиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управ- ляющему, которые заре- гистрированы в реестре акционеров; 65,22% по выплате другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам	100% по выплате номи- нальному держателю и являющемуся професси- ональным участником рынка ценных бумаг довери- тельному управляющему, которые зарегистрирова- ны в реестре акционеров; 65,22% по выплате другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам	100% по выплате номи- нальному держателю и являющемуся профес- сиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управ- ляющему, которые заре- гистрированы в реестре акционеров; 65,19% по выплате другим зареги- стрированным в реестре акционеров лицам

Облигации

Общий объем облигаций в свободном обращении на 31 декабря 2025 года составил 92 876,3 млн руб. по номинальной стоимости.

В 2025 году состоялось размещение трех выпусков облигаций серий БО-001Р-07, БО-001Р-08, БО-001Р-09 в рамках Программы биржевых облигаций серии 001Р.

В июне 2025 года зарегистрирована новая Программа биржевых облигаций серии 002Р и состоялся первый выпуск БО-002Р-01 в рамках новой Программы. Облигации включены в котировальный список — раздел «Второй уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже.

92 876 млн руб.

ОБЩИЙ ОБЪЕМ ОБЛИГАЦИЙ В СВОБОДНОМ ОБРАЩЕНИИ

Основная информация о находящихся в обращении облигациях ПАО «Акрон» по состоянию на 31 декабря 2025 года

Показатель	Программа биржевых облигаций серии 001Р				Программа биржевых облигаций серии 002Р			
	Облигации серии БО-001Р-01	Облигации серии БО-001Р-02	Облигации серии БО-001Р-04	Облигации серии БО-001Р-05	Облигации серии БО-001Р-06	Облигации серии БО-001Р-07	Облигации серии БО-001Р-08	Облигации серии БО-001Р-09
Общая номинальная стоимость выпуска облигаций в валюте номинала	5 000,0 млн руб.	5 000,0 млн руб.	1 500,0 млн китайских юаней	12 000,0 млн руб.	11 500,0 млн руб.	1 600,0 млн китайских юаней	200 млн долл. США	200 млн долл. США
Объем облигаций в обращении (млн руб.)	118,876	8,602	8 369,4Ⓞ (750,0 млн китайских юаней)	12 000,0	11 500,0	17 854,7Ⓞ (1 600,0 млн китайских юаней)	15 645,3Ⓞ (200 млн долл. США)	15 645,3Ⓞ (200 млн долл. США)
Дата первичного размещения	06.10.2016	06.06.2017	24.05.2024	29.10.2024	09-12.12.2024	14.03.2025	24.04.2025	06.06.2025
Амортизация	—	—	50% от номинала в дату окончания 6-го купонного периода — 21 ноября 2025 года	10% от номинальной стоимости в даты окончания купонного периода: 18-го — 22 апреля 2026 года, 21-го — 21 июля 2026 года, 24-го — 19 октября 2026 года, 27-го — 17 января 2027 года, 30-го — 17 апреля 2027 года, 33-го — 16 июля 2027 года	20% от номинальной стоимости в даты окончания купонного периода: 20-го — 1 августа 2026 года, 23-го — 30 октября 2026 года, 26-го — 28 января 2027 года, 29-го — 28 апреля 2027 года	30% от номинальной стоимости в даты окончания купонного периода: 17-го — 6 августа 2026 года; 20-го — 4 ноября 2026 года	50% от номинальной стоимости в дату окончания купонного периода: 28-го — 12 августа 2027 года	12,5% от номинальной стоимости в даты окончания купонного периода: 33-го — 21 февраля 2028 года; 36-го — 21 мая 2028 года; 39-го — 19 августа 2028 года; 42-го — 17 ноября 2028 года; 45-го — 15 февраля 2029 года; 48-го — 16 мая 2029 года; 51-го — 14 августа 2029 года
Дата погашения	24.09.2026	25.05.2027	22.05.2026	14.10.2027	27.07.2027	04.03.2027	10.11.2027	12.11.2029
Количество купонных периодов	20	20	8	36	32	24	31	54
Процентная ставка	Ставка: купоны 1-8 — 9,55%, 9-12 — 5,90%, 13-20 — 3,00%	Ставка: купоны 1-9 — 8,60%, 10-13 — 5,50%, 14-20 — 5,00%	Ставка: купоны 1-8 — 7,75%	Ставка: купоны 1-36 — переменные, определяются как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из ключевой ставки Банка России + спред 1,75% годовых	Ставка: купоны 1-32 — переменные, определяются как сумма доходов за каждый день купонного периода исходя из ключевой ставки Банка России + спред 3,25% годовых	Ставка: купоны 1-24 — 10,50%	Ставка: купоны 1-31 — 7,95%	Ставка: купоны 1-54 — 7,75%

Ⓞ В рублях по курсу Банка России на 31 декабря 2025 года.

Кредитные рейтинги

Информация о действующих кредитных рейтингах на 31 декабря 2025 года

Рейтинг кредитоспособности
нефинансовой компании

ruAA/стабильный

Дата присвоения/обновления
28.11.2025

эксперт ра

AA.ru/стабильный

Дата присвоения/обновления
29.01.2025

НКР

Ценные бумаги эмитента

эксперт ра

Облигации серии БО-001Р-05

Дата присвоения/ обновления	Значение кредитного рейтинга/ прогноз
02.12.2025	Рейтинг кредитоспособности ruAA

Облигации серии БО-001Р-08

Дата присвоения/ обновления	Значение кредитного рейтинга/ прогноз
02.12.2025	Рейтинг кредитоспособности ruAA

Облигации серии БО-001Р-06

Дата присвоения/ обновления	Значение кредитного рейтинга/ прогноз
02.12.2025	Рейтинг кредитоспособности ruAA

Облигации серии БО-001Р-09

Дата присвоения/ обновления	Значение кредитного рейтинга/ прогноз
02.12.2025	Рейтинг кредитоспособности ruAA

Облигации серии БО-001Р-07

Дата присвоения/ обновления	Значение кредитного рейтинга/ прогноз
02.12.2025	Рейтинг кредитоспособности ruAA

Облигации серии БО-002Р-01

Дата присвоения/ обновления	Значение кредитного рейтинга/ прогноз
02.12.2025	Рейтинг кредитоспособности ruAA

Рейтинг подтвержден 22.01.2026.

Взаимодействие с акционерами и раскрытие информации

ПАО «Акрон» стремится проводить политику высокой информационной прозрачности, основными принципами которой являются оперативное и регулярное раскрытие достоверной информации о деятельности Компании, ее доступность, соблюдение разумного баланса между информационной открытостью и сохранением коммерческой тайны, инсайдерской информации. Компания полностью соблюдает требования законодательства о раскрытии информации, руководствуясь Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и Кодексом корпоративного управления, рекомендованным Банком России. В Компании действует Положение об информационной политике, утвержденное Советом директоров, которое определяет основные принципы раскрытия информации.

ПАО «Акрон» своевременно информирует заинтересованных лиц путем размещения сообщений в ленте новостей информационных агентств, в средствах массовой информации в соответствии с требованиями действующего законодательства и правил листинга бирж, опубликования информации на сайте Общества в разделе «Раскрытие информации» и на сайте информационного агентства «Интерфакс», а также отвечая на вопросы представителей средств массовой информации, профессиональных участников рынка ценных бумаг и других заинтересованных лиц.

Контакты для инвесторов



Илья Попов

Руководитель Департамента по стратегии и связям с инвесторами ПАО «Акрон» (Москва)

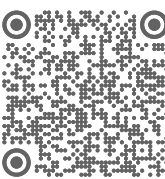
Тел.: +7 (495) 745-77-45 (доб. 5252)
E-mail: ipopov@acron.ru



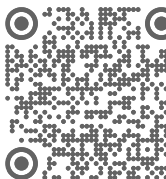
Анна Горбунова

Руководитель Управления обращения ценных бумаг ПАО «Акрон» (Великий Новгород)

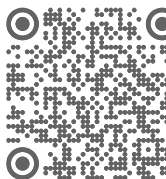
Тел.: +7 (8162) 99-67-63
E-mail: gorbunova@vnov.acron.ru



Положение об информационной политике



Сайт «Интерфакс»



Раздел «Раскрытие информации» на корпоративном сайте

Финансовая отчетность

Аудиторское заключение независимых аудиторов

169

Консолидированная финансовая отчетность

173

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

180

Финансовые результаты по РСБУ

226

Аудиторское заключение независимых аудиторов

АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499



Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Акрон»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Акрон» и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год и консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в первом абзаце раздела «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, и за исключением влияния на сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года обстоятельства, изложенного во втором абзаце раздела «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» требует от предприятия раскрывать наименование конечной контролирующей стороны. Руководство не раскрыло наименование конечной контролирующей стороны, если таковая имеется, по состоянию на 31 декабря 2025 года и не предоставило нам надлежащие заявления и документы, чтобы сделать вывод о том, существует ли такая сторона. Мы не имели возможности получить необходимые подтверждения наличия или отсутствия у Группы конечной контролирующей стороны с помощью альтернативных аудиторских процедур. Как следствие, мы не имели возможности определить, были ли выполнены требования Международного стандарта финансовой отчетности МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» по раскрытию информации.

Группа не раскрыла имя конечной контролирующей стороны по состоянию на 31 декабря 2024 года. Раскрытие данной информации требуется Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Мы не имеем возможности предоставить данную информацию.

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Обесценение добывающих активов ВКК

См. примечания 11, 13 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
В связи с текущей экономической ситуацией и изменением рыночных и макроэкономических показателей Группа выявила индикаторы обесценения внеоборотных активов АО «Верхнекамская калийная компания» («ВКК») по состоянию на 31 декабря 2025 года. ВКК – дочернее предприятие Группы, владеющее лицензией на разработку калийного месторождения, расположенной в Пермском крае Российской Федерации. Ввиду существенности балансовой стоимости активов, существования неотъемлемого риска неопределенности при прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, наличия существенных ненаблюдаемых вводных данных, наличия специфических параметров и субъективной оценки, требующей от руководства применения значительного профессионального суждения, мы считаем вопрос обесценения внеоборотных активов ВКК ключевым вопросом аудита.	Мы получили понимание внутренних контролей Группы за процессом оценки. Мы провели оценку независимости и профессиональной компетенции компании-оценщика, привлеченного Группой для определения ценности использования бизнеса ВКК. Мы привлекли наших экспертов в области оценки и провели критический анализ ключевых исходных допущений, лежащих в основе прогноза дисконтированных денежных потоков, используемого для определения ценности использования бизнеса ВКК, путем сопоставления с полученными из внешних источников отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, а также прочей доступной нам информацией. Мы проверили математическую точность расчетов. Мы оценили применяемую методологию на предмет соответствия специфическим условиям Группы, а также общепринятой практике оценки. Мы провели проверку точности и полноты соответствующих раскрытий в отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «Акрон» за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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.

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов 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:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- 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;

• проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

• планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о 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 Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту 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 настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Илья Олегович Беляцкий

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906108483, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 26/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351
Москва, Россия
20 марта 2026 года

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	268 267	216 328
Лицензии недропользования и связанные затраты	11	34 800	49 571
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	6 960	7 846
Активы в форме права пользования		1 669	2 111
Отложенные налоговые активы	24	447	600
Прочие внеоборотные активы		8 489	8 957
Итого внеоборотные активы		320 632	285 413
Оборотные активы			
Запасы	9	33 278	35 852
Дебиторская задолженность	8	38 840	48 792
Денежные средства и их эквиваленты	7	25 738	68 338
Прочие оборотные активы		232	513
Итого оборотные активы		98 088	153 495
ИТОГО АКТИВЫ		418 720	438 908

КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	2 758	2 758
Собственные выкупленные акции		(1)	(2)
Нераспределенная прибыль		226 365	212 913
Резерв изменения справедливой стоимости		(18 967)	(18 081)
Прочие резервы		(4 301)	(7 929)
Накопленный резерв по пересчету валют		9 389	12 350
Капитал, причитающийся собственникам Компании		215 243	202 009
Неконтролирующие доли	17	2 200	7 511
ИТОГО КАПИТАЛ		217 443	209 520

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	75 760	79 095
Долгосрочные обязательства по аренде		1 879	2 172
Отложенные налоговые обязательства	24	10 536	7 613
Прочие долгосрочные обязательства		2 235	5 115
Итого долгосрочные обязательства		90 410	93 995
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	14	36 606	30 181
Краткосрочные кредиты и займы	15	65 022	92 581
Краткосрочные производные финансовые инструменты	13	-	3 122
Авансы полученные		7 157	7 875
Краткосрочные обязательства по аренде		217	330
Прочие краткосрочные обязательства		1 865	1 304
Итого краткосрочные обязательства		110 867	135 393
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		201 277	229 388
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		418 720	438 908

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 20 марта 2026 года.

В. Я. Куницкий
Президент

А. В. Миленков
Финансовый директор

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка	4	237 638	198 167
Себестоимость проданной продукции	18	(119 456)	(98 833)
Валовая прибыль		118 182	99 334
Транспортные расходы	20	(21 788)	(22 728)
Коммерческие, общие и административные расходы	19	(17 864)	(29 775)
Обесценение добывающих активов	11	(17 500)	-
Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто	22	(14 624)	5 280
Результаты операционной деятельности		46 406	52 111
Финансовые доходы / (расходы), нетто	21	9 879	(7 146)
Расходы по процентам		(3 554)	(5 261)
Прибыль / (убыток) от операций с производными финансовыми инструментами, нетто		785	(42)
Прибыль до налогообложения		53 516	39 662
Расход по налогу на прибыль	24	(13 740)	(9 142)
Прибыль за отчетный год		39 776	30 520
Прочий совокупный убыток, который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:			
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- убыток за год от переоценки по справедливой стоимости	12	(886)	(1 586)
Прочий совокупный (убыток) / доход, который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:			
- разница от пересчета валют		(3 080)	993
Прочий совокупный убыток за отчетный год		(3 966)	(593)
Общий совокупный доход за отчетный год		35 810	29 927
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		39 643	30 439
Держателям неконтролирующих долей		133	81
Прибыль за отчетный год		39 776	30 520
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		35 796	29 771
Держателям неконтролирующих долей		14	156
Общий совокупный доход за отчетный год		35 810	29 927
Прибыль на акцию			
Базовая (выраженная в рублях)	23	1 088,17	834,14
Разводненная (выраженная в рублях)	23	1 088,17	834,14

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		39 776	30 520
С корректировкой на:			
Расход по налогу на прибыль	24	13 740	9 142
Амортизацию основных средств и нематериальных активов		14 862	13 087
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки		(913)	(1 848)
Создание резерва под списание запасов		721	-
Убыток от выбытия основных средств, нетто		264	344
Расходы по процентам		3 554	5 261
Доходы по процентам		(3 631)	(5 182)
(Прибыль) / убыток от операций с производными финансовыми инструментами, нетто		(785)	42
Обесценение добывающих активов	11	17 500	-
Курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		(9 719)	7 870
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		75 369	59 236
Уменьшение / (увеличение) общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		9 500	(6 480)
Уменьшение / (увеличение) авансов поставщикам		1 267	(2 742)
Уменьшение / (увеличение) прочей дебиторской задолженности		458	(947)
Уменьшение / (увеличение) запасов		1 755	(2 219)
Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов		281	(226)
Уменьшение отложенного дохода		(225)	(1 471)
Уменьшение задолженности поставщикам и подрядчикам		(1 021)	(276)
Уменьшение прочей кредиторской задолженности		32	1 461
(Уменьшение) / увеличение авансов от заказчиков		(718)	846
Уменьшение прочих краткосрочных обязательств		(1 590)	(1 558)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		85 108	45 624
Налог на прибыль уплаченный		(9 838)	(7 831)
Проценты уплаченные		(18 502)	(13 702)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		56 768	24 091
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(54 540)	(46 540)
Проценты полученные		3 347	3 780
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(2 745)	3 925
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(53 938)	(38 835)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Приобретение неконтролирующих долей	17	(9 188)	(34 651)
Выкуп собственных акций	16	-	(5 653)
Продажа собственный акций	16	3 279	-
Дивиденды, выплаченные акционерам	16	(17 265)	(10 315)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле	16	(436)	-
Привлечение заемных средств	15	110 088	103 475
Погашение заемных средств	15	(126 643)	(50 442)
Выкуп собственных долговых ценных бумаг	15	(400)	-
Продажа выкупленных собственных долговых ценных бумаг	15	400	-
Платежи по обязательствам по аренде		(360)	(575)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в) / полученных от финансовой деятельности		(40 525)	1 839
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(37 695)	(12 905)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		68 338	78 421
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		(4 905)	2 822
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	7	25 738	68 338

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании							Итого капитал
	Акцио- нерный капитал	Собствен- ные выку- пленные акции	Нерас- преде- ленная прибыль	Резерв изме- нения спра- ведливой стоимости	Прочие резервы	Накоплен- ный резерв по пересче- ту валют	Неконтро- лирующая доля	
Остаток на 1 января 2024 года	2 758	-	206 307	(16 495)	(488)	11 432	27 207	230 721
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный год	-	-	30 439	-	-	-	81	30 520
Прочий совокупный убыток								
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в доле- вые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 12)	-	-	-	(1 586)	-	-	-	(1 586)
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	918	75	993
Итого прочий совокупный убыток	-	-	-	(1 586)	-	918	75	(593)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	30 439	(1 586)	-	918	156	29 927
Выкуп собственных акций	-	(2)	-	-	(5 651)	-	-	(5 653)
Дивиденды объявленные	-	-	(15 628)	-	-	-	-	(15 628)
Приобретение неконтролирующей доли (Примечания 13 и 17)	-	-	(8 215)	-	(1 790)	-	(19 917)	(29 922)
Прочее	-	-	10	-	-	-	65	75
Итого операций с собственниками Компании	-	(2)	(23 833)	-	(7 441)	-	(19 852)	(51 128)
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 758	(2)	212 913	(18 081)	(7 929)	12 350	7 511	209 520

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании							
	Акцио- нерный капитал	Собствен- ные выку- пленные акции	Нерас- преде- ленная прибыль	Резерв изме- нения спра- ведливой стоимости	Прочие резервы	Накоплен- ный резерв по пересчету валют	Неконтро- лирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2025 года	2 758	(2)	212 913	(18 081)	(7 929)	12 350	7 511	209 520
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный год	-	-	39 643	-	-	-	133	39 776
Прочий совокупный убыток								
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в доле- вые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 12)	-	-	-	(886)	-	-	-	(886)
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	(2 961)	(119)	(3 080)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	-	(886)	-	(2 961)	(119)	(3 966)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	39 643	(886)	-	(2 961)	14	35 810
Продажа собственных акций	-	1	-	-	3 278	-	-	3 279
Дивиденды объявленные	-	-	(26 575)	-	-	-	(436)	(27 011)
Приобретение неконтролирующей доли (Примечания 13 и 17)	-	-	(2 815)	-	350	-	(4 889)	(7 354)
Прочее	-	-	3 199	-	-	-	-	3 199
Итого операций с собственниками Компании	-	1	(26 191)	-	3 628	-	(5 325)	(27 887)
Остаток на 31 декабря 2025 года	2 758	(1)	226 365	(18 967)	(4 301)	9 389	2 200	217 443

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Акрон»

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

(в миллионах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

1. Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включает в себя публичное акционерное общество «Акрон» (далее – Компания или Акрон) и его дочерние компании (далее совместно именуемые – Группа или Группа «Акрон»). Акции Компании торгуются на Московской бирже.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений, сырья и сопутствующей продукции. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Новгородской, Смоленской и Мурманской областях Российской Федерации.

Компания зарегистрирована и расположена в Великом Новгороде, Новгородская область, Российская Федерация, 173012.

2. Основы учета

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением переоценки по справедливой стоимости производных финансовых инструментов, инвестиций в долевые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности. Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта первичной экономической среды, в которой компании Группы осуществляют свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (руб.).

Если не указано иное, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей (руб.). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Обесценение лицензий недропользования и связанных затрат. Группа выполнила ежегодное тестирование обесценения лицензии недропользования АО «ВКК». Возмещаемая сумма этой генерирующей единицы (ГЕ) была определена, исходя из расчетов ценности использования на 31 декабря 2025 года. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов и опубликованные ведущими отраслевыми изданиями расчетные рыночные цены на основные удобрения за тот же период. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Используемая ставка дисконтирования отражает риски, присущие этой ГЕ, как указано далее в Примечании 11.

Капитализация затрат по займам, относящимся к лицензии недропользования. Лицензии недропользования составляют часть инвестиционных проектов по разработке месторождений, подготовка которых к предполагаемому использованию неизбежно требует значительного времени и проведения административных и технических работ. Руководство рассматривает лицензии на разведку и последующую разработку полезных ископаемых в качестве квалифицируемых активов для целей капитализации затрат по займам. Кроме того, руководство оценивает необходимость продолжения капитализации в течение периодов, когда процесс активной разработки прерывается для целей осуществления существенных проектных и технических работ, являющихся типичными для разработки месторождений (Примечание 11).

Функциональная валюта зарубежных дочерних компаний. Деятельность иностранных юридических лиц, зарегистрированных в Швейцарии, США, странах Латинской Америки и Люксембурге фактически представляет собой пассивную деятельность по владению портфельными инвестициями в экономической среде материнского предприятия. В этой связи руководство заключило, что функциональной валютой указанных юридических лиц должен быть российский рубль.

4. Информация по сегментам

Группа представляет анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, способной приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший руководящий орган, ответственный за принятие операционных решений, представляет собой лицо или группу лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности предприятия. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, направления инвестиций, изменения технологического процесса, цели и приоритеты определяются и оцениваются в соответствии с текущей структурой сегментов Группы:

- «Акрон» – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Акрон»;
- «Дорогобуж» – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Дорогобуж»;
- «Торговая деятельность» – представляет собой зарубежные и российские сбытовые компании Группы;
- «Добыча СЗФК» – представляет собой добычу апатит-нефелиновых руд и последующую переработку в апатитовый концентрат;
- «Прочее» – представляет собой транспортные и логистические услуги, сельскохозяйственные и управленческие операции, также включает добывающие предприятия АО «ВКК», АО «Горнорудная компания «Партомчорр», North Atlantic Potash Inc. и прочие активы в Канаде, находящиеся в стадиях разработки, разведки и оценки.

В отношении ряда активов, входящих в сегмент «Торговая деятельность», были введены ограничительные меры. Детали раскрыты в Примечании 25 (iii) «Условия осуществления деятельности Группы».

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

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, анализирует финансовую информацию по сегментам, подготовленную на основании МСФО, которая включает выручку от продаж и показатель EBITDA.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты каждого сегмента на основании показателей операционной прибыли, скорректированной на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовой разницы, прочих неденежных и чрезвычайных статей (EBITDA). Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе «Акрон» определение EBITDA может отличаться от определения, используемого в других компаниях.

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

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка от продаж внешним покупателям	EBITDA
Акрон	171 994	(10 691)	161 303	69 589
Дорогобуж	52 315	(21 120)	31 195	11 442
Торговая деятельность	34 487	(243)	34 244	(1 213)
Добыча СЗФК	28 334	(18 962)	9 372	11 242
Прочее	3 907	(2 383)	1 524	612
Итого	291 037	(53 399)	237 638	91 672

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

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка от продаж внешним покупателям	EBITDA
Акрон	147 673	(11 402)	136 271	45 279
Дорогобуж	41 909	(27 232)	14 677	6 596
Торговая деятельность	37 377	(180)	37 197	725
Добыча СЗФК	23 637	(15 680)	7 957	8 196
Прочее	3 636	(1 571)	2 065	(75)
Итого	254 232	(56 065)	198 167	60 721

Сверка EBITDA и результатов операционной деятельности:

	2025 год	2024 год
Результаты операционной деятельности	46 406	52 111
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14 862	13 087
Обесценение добывающих активов	17 500	-
Убыток / (прибыль) по курсовым разницам от операционных сделок, нетто	12 640	(4 821)
Убыток от выбытия основных средств, нетто	264	344
Итого консолидированный показатель EBITDA	91 672	60 721

Информация о географических областях:

Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ выручки от продаж внешним покупателям и внеоборотных активов Группы. При раскрытии следующей информации выручка сегмента представлена исходя из географического расположения покупателей, а активы сегмента – исходя из местонахождения активов.

	2025 год	2024 год
Выручка		
США	53 570	29 404
Азия (не включая КНР)	42 989	35 873
Российская Федерация	42 009	39 481
Бразилия	37 373	43 283
Латинская Америка (не включая Бразилию)	24 554	18 486
КНР	12 601	12 325
Африка	11 903	8 096
СНГ	5 918	6 742
Прочие	6 721	4 477
Итого	237 638	198 167

	2025 год	2024 год
Внеоборотные активы		
Российская Федерация	301 866	265 094
Канада	6 400	7 701
Эстония	3 934	3 148
Итого	312 200	275 943

В состав внеоборотных активов включены активы, не относящиеся к финансовым инструментам и отложенным налоговым активам.

За 2025 год выручка от логистической деятельности, представляющей собой отдельную обязанность к исполнению в рамках МСФО (IFRS) 15, составила 3 733 руб. (2024 год: 8 199 руб.). Данная выручка учтена в составе строки «Торговая деятельность» информации по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

В отчетный период выручка от продаж одному покупателю превысила 10% общей выручки Группы (2024 год: трем покупателям индивидуально).

5. Расчеты и операции со связанными сторонами

Понятие «связанные стороны» соответствует определению в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые другой стороной решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за ней общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами не являются значительными за исключением задолженности по дивидендам в сумме 14 440 руб. (31 декабря 2024 года: 8 375 руб.) (Примечание 14).

i

Вознаграждение основному руководящему персоналу

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 4 525 руб. (2024 год: 4 248 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования, входящие в состав указанной суммы, составили 605 руб. (2024 год: 569 руб.).

6.

Основные дочерние компании

Далее приведен список наиболее существенных дочерних компаний Группы, а также фактические доли участия в их уставном капитале.

Название компании	Страна регистрации	Доли владения	
		2025 год	2024 год
Дочерние компании			
ПАО «Дорогобуж»	Россия	96,9%	96,86%
АО «СЗФК»	Россия	100%	100%
АО «БКК»	Россия	100%	90,1%
North Atlantic Potash Inc.	Канада	100%	100%
Norica Holding S.a.r.l.	Люксембург	100%	100%
AS DBT	Эстония	100%	100%
АО «Агронова»	Россия	100%	100%
Acron Trading Switzerland AG	Швейцария	100%	100%
Acron USA Inc.	США	100%	100%
Beijing Yong Sheng Feng AMP Co. Ltd.	КНР	100%	100%
Acron Argentina S. R.L.	Аргентина	100%	100%
Acron Colombia S. A.S.	Колумбия	100%	100%
Acron Importacao E Comercio De Fertilizantes Brasil LTDA.	Бразилия	100%	100%
ООО «Плодородие»	Россия	100%	100%

7.

Денежные средства и их эквиваленты

	2025 год	2024 год
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	9 676	41 824
Денежные средства на банковских счетах в банках в долларах США	13 511	16 552
Денежные средства на банковских счетах в банках в китайских юанях	977	7 874
Денежные средства на банковских счетах в прочих иностранных валютах	1 574	2 088
Итого денежные средства и их эквиваленты	25 738	68 338

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 8 737 руб. (31 декабря 2024 года: 36 053 руб.).

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными, за исключением указанных ниже.

Часть банковских счетов в иностранной валюте в сумме 887 руб. ограничена в использовании по состоянию на отчетную дату (31 декабря 2024 года: 4 376 руб.) (Примечание 25 (iii)).

Ниже представлен анализ остатков на банковских счетах и депозитов с точки зрения надежности банков:

	2025 год	2024 год
Рейтинг AAA(RU)*	10 356	43 355
Рейтинг AA – A-**	1 331	4 373
Рейтинг AA+(RU) – AA-(RU) *	1 051	4 217
Рейтинг A+(RU)*	11 219	11 778
Рейтинг BBB+ – BB+**	477	2 861
Рейтинг BBB+ – BBB(RU)*	24	21
Без рейтинга	1 280	1 733
Итого	25 738	68 338

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства АКРА.
** Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

8.

Дебиторская задолженность

	2025 год	2024 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	23 120	32 620
Векселя к получению	176	187
Прочая дебиторская задолженность	1 052	1 362
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(962)	(1 875)
Итого финансовые активы	23 386	32 294
Авансы выданные	5 688	6 879
Налог на добавленную стоимость к возмещению	9 468	8 654
Предоплата по налогу на прибыль	103	741
Дебиторская задолженность по прочим налогам	195	224
Итого дебиторская задолженность	38 840	48 792

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

На 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочих дебиторов в сумме 962 руб. (31 декабря 2024 года: 1 875 руб.) была полностью обесценена. Данная просроченная задолженность возникла в рамках введенных ограничений в использовании банковских счетов. За отчетный период часть дебиторской задолженности, по которой ранее был начислен резерв под обесценение в полной сумме, была получена. Оставшаяся непросроченная задолженность не является кредитно-обесцененной по МСФО (IFRS) 9. Подверженность кредитному риску является минимальной ввиду коротких сроков оплаты и высокого кредитного качества дебиторов.

По состоянию на отчетную дату распределение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по количеству дней просрочки платежа было следующим:

	Валовая стоимость	Обесценение	Валовая стоимость	Обесценение
	2025 год	2025 год	2024 год	2024 год
Непросроченная	21933	-	23 541	-
Просроченная менее 3 месяцев	689	-	3 784	-
Просроченная от 3 до 9 месяцев	249	-	4 560	-
Просроченная от 9 до 12 месяцев	233	-	222	-
Просроченная свыше 12 месяцев	1068	(962)	1875	(1875)
Итого	24172	(962)	33 982	(1875)

Движение по обесценению дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
Обесценение на 1 января	(1875)	(4 042)
Увеличение	(492)	(141)
Уменьшение	1405	2 308
Обесценение на 31 декабря	(962)	(1875)

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали обеспечительные платежи по дебиторской задолженности покупателей.

За исключением задолженности покупателей и заказчиков и авансов поставщикам, другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

9. Запасы

	2025 год	2024 год
Сырье, материалы и запасные части	27206	23 435
Готовая продукция	5209	11760
Незавершенное производство	863	657
	33 278	35 852

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в размере 1114 руб. (31 декабря 2024 года: 393 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года запасы в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам не передавались.

10. Основные средства

	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Земля	Средства для добычи и первичного обогащения	Незавершенное строительство добывающих активов	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость									
Остаток на 1 января 2025 года	62 511	83 772	8 427	4 863	2 471	66 302	73 961	42 684	344 991
Поступления	-	-	-	-	-	-	41 768	25 376	67 144
Перенос между категориями	4 381	16 907	387	1 237	105	22 765	(22 765)	(23 017)	-
Выбытия	(616)	(1 392)	(34)	(18)	(109)	(461)	-	-	(2 630)
Курсовые разницы	(1 015)	(577)	(51)	(20)	-	-	-	-	(1 663)
Остаток на 31 декабря 2025 года	65 261	98 710	8 729	6 062	2 467	88 606	92 964	45 043	407 842
Накопленная амортизация									
Остаток на 1 января 2025 года	35 452	57 294	3 846	2 930	-	29 141	-	-	128 663
Амортизационные отчисления	2 374	6 952	475	376	-	4 329	-	-	14 506
Выбытия	(588)	(1 354)	(32)	(10)	-	(382)	-	-	(2 366)
Курсовые разницы	(647)	(512)	(50)	(19)	-	-	-	-	(1 228)
Остаток на 31 декабря 2025 года	36 591	62 380	4 239	3 277	-	33 088	-	-	139 575
Остаточная стоимость									
Остаток на 1 января 2025 года	27 059	26 478	4 581	1 933	2 471	37 161	73 961	42 684	216 328
Остаток на 31 декабря 2025 года	28 670	36 330	4 490	2 785	2 467	55 518	92 964	45 043	268 267

	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Земля	Средства для добычи и первичного обогащения	Незавершен- ное строитель- ство добываю- щих активов	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость									
Остаток на 1 января 2024 года	58 048	78 870	5 737	4 473	2 567	61 865	47 956	30 856	290 372
Поступления	-	-	-	-	-	-	30 566	23 994	54 560
Перенос между категориями	4 013	4 976	2 746	386	45	4 561	(4 561)	(12 166)	-
Выбытия	(51)	(359)	(80)	(6)	(141)	(124)	-	-	(761)
Курсовые разницы	501	285	24	10	-	-	-	-	820
Остаток на 31 декабря 2024 года	62 511	83 772	8 427	4 863	2 471	66 302	73 961	42 684	344 991
Накопленная амортизация									
Остаток на 1 января 2024 года	32 791	51 526	3 519	2 654	-	25 592	-	-	116 082
Амортизационные отчисления	2 389	5 766	375	269	-	3 614	-	-	12 413
Выбытия	(34)	(244)	(72)	(2)	-	(65)	-	-	(417)
Курсовые разницы	306	246	24	9	-	-	-	-	585
Остаток на 31 декабря 2024 года	35 452	57 294	3 846	2 930	-	29 141	-	-	128 663
Остаточная стоимость									
Остаток на 1 января 2024 года	25 257	27 344	2 218	1 819	2 567	36 273	47 956	30 856	174 290
Остаток на 31 декабря 2024 года	27 059	26 478	4 581	1 933	2 471	37 161	73 961	42 684	216 328

В состав поступлений 2025 года в объекты незавершенного строительства и незавершенного строительства добывающих активов, относящихся к АО «ВКК» и ПАО «Акрон», включены капитализированные расходы по кредитам в сумме 12 765 руб. в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (2024 год: 8 216 руб.) по ставке процента на заемные средства в размере 11,3% (2024 год: 9,34%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные средства в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам не передавались.

Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов. Генерирующие единицы (ГЕ), представляющие самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления, и которые не превышают по своему размеру сегмент.

Руководство Группы пришло к выводу, что в отношении всех ГЕ на 31 декабря 2025 года отсутствуют индикаторы обесценения, за исключением АО «ВКК» (Примечание 11), необходимость тестирования на обесценение которого обусловлена ростом процентных ставок и снижением прогнозных цен реализации и AS DBT — необходимость тестирования на обесценение в результате введенных ограничительных мер на использование активов данного компонента.

11. Лицензии недропользования и связанные затраты

Лицензия АО «Верхнекамская калийная компания» (АО «ВКК»)

В мае 2008 года дочерняя компания Группы, АО «ВКК», в ходе конкурса приобрела лицензию на разведку и добычу калийно-магниевых солей на Талицком участке Верхнекамского месторождения, расположенном на территории Пермского края (Российская Федерация). Срок лицензии истекает в апреле 2053 года. В 2016 году АО «ВКК» согласовало с соответствующими государственными органами технический проект освоения Талицкого участка. В соответствии с измененными в 2016 году условиями пользования недрами АО «ВКК» обязуется вывести горнодобывающее предприятие на проектную мощность не позднее 2028 года.

Группа продолжает строительство ГОК АО «ВКК». В связи с этим сумма капитализированных в стоимость лицензии расходов по кредитам за 2025 год составила 4 039 руб. со ставкой капитализации 11,3% (2024 год: 2 723 руб. со ставкой капитализации 9,34%). В состав незавершенного строительства добывающих активов АО «ВКК» в 2025 году также были капитализированы расходы по кредитам в сумме 11 409 руб. (2024 год: 6 734 руб.).

Лицензии на разработку в Канаде

В 2025 году Группа продолжила разведку залежей калийных солей в канадской провинции Саскачеван. Срок действия разрешений на разведку истек в 2016 году, и Группа воспользовалась преимущественным правом на оформление лицензий на разработку. На 31 декабря 2025 года Группа владела лицензиями на добычу и разрешением на разведку на 10 участках залежей калийных солей стоимостью 6 400 руб. (31 декабря 2024 года: 7 698 руб.).

	2025 год	2024 год
Стоимость		
Остаток на 1 января	50 819	47 619
Поступления	4 200	2 919
Курсовая разница	(1 459)	281
Остаток на 31 декабря	53 560	50 819
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		
Остаток на 1 января	(1 248)	(1 236)
Обесценение	(17 500)	-
Амортизационные отчисления	(12)	(12)
Остаток на 31 декабря	(18 760)	(1 248)
Остаточная стоимость		
Остаток на 1 января	49 571	46 383
Остаток на 31 декабря	34 800	49 571

Состав статьи «Лицензии недропользования и связанные затраты»:

	2025 год	2024 год
Месторождение апатит-нефелиновых руд (стадия производства / разработки)	728	740
Месторождение калийно-магниевых солей (стадия разработки)	25 893	39 354
Разрешения на разработку	6 400	7 698
Лицензии и расходы по месторождению в стадии разведки и оценки	1 429	1 429
Актив, связанный с выполнением обязательств лицензионного соглашения	350	350
	34 800	49 571

Тестирование на предмет обесценения АО «ВКК»

Поскольку активы АО «ВКК» находятся в стадии разработки, руководство Группы провело ежегодное тестирование этой генерирующей единицы на предмет обесценения на 31 декабря 2025 года.

Возмещаемая сумма каждой ГЕ определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования. Руководство Группы привлекло независимого оценщика АО «НЭО Центр» для определения ценности использования бизнеса АО «ВКК» по состоянию на 31 декабря 2025 года. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств, подготовленные в номинальном выражении, на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов. Прогноз движения денежных средств охватывает период времени, равный сроку эксплуатации рудника. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

На основании этих расчетов, в связи со снижением прогнозных экспортных цен в рублёвом эквиваленте, был признан убыток от обесценения лицензии недропользования в размере 17 500 руб. Данный убыток относится к операционному сегменту «Прочее». Возмещаемая ГЕ составила 142 319 руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года. Основные допущения при расчете стоимости представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период после выхода на проектную мощность	67–77%	71–83%
Прогнозируемый годовой темп роста выручки	2%	2%
Год начала производства	2026	2026
Ставка дисконтирования	14,1–14,8%	14,4–15,2%

Руководство определило плановый показатель EBITDA на основании своих самых реалистичных ожиданий в отношении развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. Использованные ставки дисконтирования — это ставки после уплаты налога, отражающие конкретные риски, присущие ГЕ, и оцененные на основе средневзвешенной стоимости капитала.

Руководство выявило, что возмещаемая сумма сильно зависит от изменения экспортных цен в рублёвом эквиваленте и ставки дисконтирования. Рост экспортной цены в рублевом эквиваленте на 5% или снижение ставки дисконтирования на 1 процентный пункт приводит к тому, что возмещаемая стоимость становится равной балансовой стоимости. Учитывая волатильность экономической ситуации последних лет, использование прогнозных показателей, включая макроэкономических, требует от руководства значительного суждения. В частности, будущие курсы валют для определения прогнозных показателей были определены путем усреднения данных из нескольких публичных источников: макроэкономический опрос Банка России, прогноз Минэкономразвития России, институт «Центр развития» НИУ ВШЭ, Евразийский банк развития, Блумберг. Применение курсов из одного источника без усреднения данных из нескольких источников, приведет к отсутствию обесценения в случае применения источника, прогнозирующего наибольшее ослабление рубля к доллару США, либо к дополнительному обесценению в размере 17 000 руб. в случае применения прогноза с наименьшим ослаблением рубля по отношению к доллару США.

12. Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	7 846	9 432
Убыток от переоценки по справедливой стоимости, признанный в прочем совокупном доходе	(886)	(1 586)
Остаток на 31 декабря	6 960	7 846

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные				
Grupa Azoty S. A.	Производство удобрений	Польша	6 492	7 378
Прочее		Российская Федерация	468	468
Итого внеоборотные			6 960	7 846
Итого			6 960	7 846

Справедливая стоимость инвестиций в компанию Grupa Azoty S. A. была определена на основании котировальной цены на активном рынке с учетом скидки на отсутствие ликвидности (Примечание 27). На 31 декабря 2025 года инвестиции в компанию Grupa Azoty S. A. ограничены в использовании в рамках введения ограничительных мер (Примечание 25 (iii)).

13. Производные финансовые активы и обязательства

В отчетном году ПАО «Акрон» реализовало опцион «колл» и выкупило 10% минус 1 акцию в дочерней компании АО «ВКК» за 9 188 руб., увеличив долю владения в АО «ВКК» до 100%. Эффект от выкупа опциона, представляющий собой разницу между ценой исполнения и текущей стоимостью неконтролирующей доли, отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале по строке «Приобретение неконтролирующей доли». Группа признала уменьшение неконтролирующей доли в размере 4 889 руб. и уменьшение величины нераспределённой прибыли в размере 2 815 руб. Эффект от изменения справедливой стоимости до момента выкупа в сумме 785 руб. отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Прибыль / (убыток) от операций с производственными финансовыми инструментами, нетто». Эффект от первичного признания выкупленных опционов в сумме 350 руб. был реклассифицирован из прочих резервов в состав нераспределенной прибыли.

14. Кредиторская задолженность

	2025 год	2024 год
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	11160	12181
Кредиторская задолженность по дивидендам (Примечание 16)	14 494	8 422
Итого финансовая кредиторская задолженность	25 654	20 603
Кредиторская задолженность перед персоналом	7 312	6 531
Задолженность по налогам	2 348	2 496
Задолженность по налогу на прибыль	1 102	398
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	190	153
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	36 606	30 181

15. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2025 год	2024 год
Выпущенные облигации	92 877	43 768
Кредитные линии	35 585	39 962
Кредиты с определенным сроком	12 790	87 973
	141 252	171 703

График погашения кредитов и займов Группы:

	2025 год	2024 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
– в течение 1 года	65 022	92 648
– от 1 до 5 лет	76 230	79 055
	141 252	171 703

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2025 год	2024 год
Заемные средства, выраженные в:		
– рублях	25 233	95 272
– долларах США	71 383	56 220
– в китайских юанях	44 636	20 140
– евро	-	71
	141 252	171 703

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

На 31 декабря 2025 года сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках банковских кредитов, составила 116 479 руб. (31 декабря 2024 года: 110 104 руб.). Сроки и условия неиспользованных кредитных линий соответствуют срокам и условиям прочих кредитов и займов.

Ниже приводится краткая информация об остатках по краткосрочным кредитам и займам:

	2025 год	2024 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигационный заем с плавающей процентной ставкой: от ключевой ставки Банка России +1,75% до ключевой ставки Банка России +3,25% годовых	8 200	-
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой 3% годовых	119	-
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 19% до 24% годовых	-	2 962
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от 70% ключевой ставки Банка России +4,45% до ключевой ставки Банка России +3,25% годовых	1 263	377
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от ключевой ставки Банка России +4,2% до ключевой ставки Банка России +6,6% годовых	-	29 000
В долларах США		
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от CME 1M Term SOFR +0,26161% +1,8% до CME 1M Term SOFR +0,26161% +3,8% (2024: от CME 1M Term SOFR +0,26161% +1,8% до CME 1M Term SOFR +0,26161% +3,8%) годовых	11 185	34 102
Кредиты с плавающей процентной ставкой CME 1M Term SOFR +0,11448% +3,5% годовых	-	16 066
Кредитные линии с фиксированной процентной ставкой от 7% до 8,9% годовых	6 761	-
В китайских юанях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 7,75% до 10,5% годовых	19 082	10 070
Кредитные линии с фиксированной процентной ставкой от 6,25% до 9% годовых	18 412	-
В евро		
Кредиты с плавающей процентной ставкой 6M EURIBOR +0,65% годовых	-	71
Итого краткосрочные кредиты и займы	65 022	92 648
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	-	(67)
Итого краткосрочные обязательства	65 022	92 581

Нижеследующая таблица содержит краткую информацию о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам:

	2025 год	2024 год
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой 5% (2024: от 3% до 5%) годовых	9	127
Облигационный заем с плавающей процентной ставкой: от ключевой ставки Банка России +1,75% до ключевой ставки Банка России +3,25% (2024: от ключевой ставки Банка России +1,75% до ключевой ставки Банка России +3,75%) годовых	15 300	23 500
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от 70% ключевой ставки Банка России +4,45% до ключевой ставки Банка России +3,25% годовых	342	534
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от ключевой ставки Банка России +1,85% до ключевой ставки Банка России +5,25% годовых	-	38 771
В долларах США		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 7,7% до 7,95% годовых	43 025	-
Кредитные линии с фиксированной процентной ставкой от 7% до 7,45% годовых	10 412	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой CME Term SOFR +0,26161% +1,8% годовых	-	6 052
В китайских юанях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой 10,5% (2024: 7,75%) годовых	7 142	10 071
Итого долгосрочные кредиты и займы	76 230	79 055
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	(470)	40
Итого долгосрочные обязательства	75 760	79 095

В мае 2024 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 1500 000 000 китайских юаней со сроком погашения в мае 2026 года. Облигации были размещены по фиксированной ставке в размере 7,75% годовых с ежеквартальной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости в ноябре 2025 года. В ноябре 2025 года Группа частично погасила облигации на сумму 750 000 000 китайских юаней.

В октябре 2024 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 12 000 руб. со сроком погашения в октябре 2027 года. Облигации размещены под переменную ставку в размере ключевой ставки Банка России +1,75% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с апреля 2026 года.

В декабре 2024 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 11 500 руб. со сроком погашения в июле 2027 года. Облигации размещены под переменную ставку в размере ключевой ставки Банка России +3,25% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с августа 2026 года.

В марте 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 1600 000 000 китайских юаней со сроком погашения в марте 2027 года. Облигации были размещены по фиксированной ставке в размере 10,5% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с августа 2026 года.

В апреле 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 200 000 000 долларов США со сроком погашения в ноябре 2027 года. Облигации были размещены по фиксированной ставке в размере 7,95% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости в августе 2027 года.

В июне 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 200 000 000 долларов США со сроком погашения в ноябре 2029 года. Облигации были размещены по фиксированной ставке в размере 7,75% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с февраля 2028 года.

В октябре 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 150 000 000 долларов США со сроком погашения в марте 2029 года. Облигации были размещены по фиксированной ставке 7,7% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости в декабре 2028 года.

Указанные облигации были включены в котировальный список В и торгуются на Московской бирже. Справедливая стоимость непогашенных облигаций на 31 декабря 2025 года составила 95 578 руб. со ссылкой на котировки Московской биржи на отчетную дату (31 декабря 2024 года: 44 026 руб.).

По кредитным соглашениям установлены требования по поддержанию Группой и ее предприятиями минимального уровня чистых активов, чистого долга к показателю EBITDA и по нескольким соглашениям поддержание определенного уровня соотношения EBITDA к процентным расходам. На 31 декабря 2025 года эти требования относятся в том числе и к долгосрочным кредитным соглашениям на сумму 53 309 руб. (31 декабря 2024 года: 45 397 руб.). Также кредитные соглашения содержат ряд ограничительных условий и оговорки о досрочном наступлении срока погашения в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком своих обязательств по кредитным договорам, включающим ограничения на материальные операции с активами. Условия кредитных договоров также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов. Группа ожидает, что данные ковенанты будут соблюдаться в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты, тестирование ковенант проводится раз в квартал. В отношении обслуживания части заимствований, выраженных в иностранной валюте, по отношению к кредиторам из так называемых недружественных стран у Группы время от времени возникают препятствия, связанные с введением санкционных ограничений и соответствующих ограничительных мер со стороны Правительства РФ. Руководство Группы предпринимает все возможные меры по соблюдению своих обязательств по отношению к данным кредиторам и регулярно анализирует возникающие случаи с точки зрения соблюдения условий соответствующих кредитных соглашений, и, соответственно, принимает решения о классификации соответствующей задолженности в контексте требований (МСФО) IAS 1 п. 74.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:

	Кредиты	Долговые ценные бумаги	Итого
Остаток на 1 января 2025 года	127 908	43 768	171 676
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств	46 737	63 351	110 088
Погашение заемных средств	(118 183)	(8 460)	(126 643)
Выкуп собственных долговых ценных бумаг	-	(400)	(400)
Продажа выкупленных собственных долговых ценных бумаг	-	400	400
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(71 446)	54 891	(16 555)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(8 114)	(5 782)	(13 896)
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	(443)	-	(443)
Остаток на 31 декабря 2025 года	47 905	92 877	140 782

	Кредиты	Долговые ценные бумаги	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	103 392	127	103 519
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств	61 340	42 135	103 475
Погашение заемных средств	(50 442)	-	(50 442)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	10 898	42 135	53 033
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	9 137	1 506	10 643
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	4 481	-	4 481
Остаток на 31 декабря 2024 года	127 908	43 768	171 676

16. Капитал и резервы

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 36 757 156 акций (31 декабря 2024 года: 36 757 156 акций) номинальной стоимостью 5 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции выпущены в обращение и полностью оплачены.

Всего в обращении находится следующее количество акций (номинал указан в рублях за акцию):

	Кол-во обыкновенных акций в обращении	Кол-во выкупленных собственных акций	Итого акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Находящийся в обращении акционерный капитал
На 1 января 2024 года	36 757 156	(71 490)	2 758	-	2 758
Выкуп собственных акций	-	(380 701)	-	(2)	(2)
На 31 декабря 2024 года	36 757 156	(452 191)	2 758	(2)	2 756
Продажа собственных акций	-	209 895	-	1	1
На 31 декабря 2025 года	36 757 156	(242 296)	2 758	(1)	2 757

В апреле 2025 года Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 427 руб. на одну обыкновенную акцию по результатам 2024 года, а также в размере 107 руб. на одну обыкновенную акцию по результатам прошлых лет на общую сумму 19 628 руб.

В ноябре 2025 года Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 189 руб. на одну обыкновенную акцию по результатам девяти месяцев 2025 года на общую сумму 6 947 руб.

На 31 декабря 2025 года часть суммы не была выплачена и отражена как кредиторская задолженность по дивидендам (Примечание 14), большая часть которой относится к задолженности перед связанными сторонами (Примечание 5).

17. Неконтролирующие доли

Следующие таблицы содержат обобщенную информацию до исключения внутригрупповых расчетов в отношении каждого дочернего предприятия Группы, неконтролирующая доля участия в которых является существенной.

На 31 декабря 2025 года

	ПАО «Дорогобуж»	Прочие несущественные дочерние предприятия	Исключение внутри- групповых расчетов	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	3,12%			
Внеоборотные активы	25 649			
Оборотные активы	20 767			
Долгосрочные обязательства	(3 726)			
Краткосрочные обязательства	(13 462)			
Чистые активы	29 228			
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	912	1 288	-	2 200
Выручка	52 315			
Прибыль и общий совокупный доход	5 888			
Прибыль / (убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	184	(49)	-	133
Денежные потоки от операционной деятельности	4 691			
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	1 562			
Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	(8 119)			
Нетто изменение денежных средств и их эквивалентов	(1 866)			
Курсовые разницы	(1 008)			

На 31 декабря 2024 года

	АО «ВКК»	ПАО «Дорогобуж»	Прочие несущественные дочерние предприятия	Исключение внутригрупповых расчетов	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	9,9%	3,14%			
Внеоборотные активы	88 502	26 301			
Оборотные активы	2 636	22 071			
Долгосрочные обязательства	(38 230)	(828)			
Краткосрочные обязательства	(3 449)	(10 239)			
Чистые активы	49 459	37 305			
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	4 896	1 171	1 444	-	7 511
Выручка	-	41 909			
(Убыток) / прибыль и общий совокупный доход	(334)	4 768			
(Убыток) / прибыль, приходящиеся на неконтролирующую долю	(33)	150	(36)	-	81
Денежные потоки от операционной деятельности	686	7 591			
Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(21 158)	(7 536)			
Денежные потоки от финансовой деятельности	20 200	3 068			
Нетто изменение денежных средств и их эквивалентов	(272)	3 123			
Курсовые разницы	7	171			

18. Себестоимость проданной продукции

	2025 год	2024 год
Природный газ	32 071	23 033
Прочие материалы и компоненты	15 926	16 253
Затраты на персонал	16 866	12 454
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14 862	13 087
Топливо и электроэнергия	14 830	12 456
Калийное сырье, использованное в производстве	11 719	9 985
Ремонт и техническое обслуживание	6 933	5 035
Расходы на социальные нужды	1 470	1 082
Буровзрывные работы	1 325	930
Услуги сторонних организаций	1 198	1 340
Общепроизводственные расходы	1 161	1 079
Налог на добычу полезных ископаемых	1 095	2 099
	119 456	98 833

19. Коммерческие, общие и административные расходы

	2025 год	2024 год
Затраты на персонал	12 361	11 569
Экспортные пошлины (Примечание 25 (iii))	1 343	14 866
Налоги, кроме налога на прибыль	892	371
Охрана	780	600
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	545	381
Содержание зданий	381	384
Страхование	348	314
Командировочные расходы	272	294
Представительские расходы	209	165
Банковские услуги	195	340
Расходы на услуги связи	63	63
Маркетинговые услуги	47	62
НИОКР	45	56
Прочие расходы	383	310
	17 864	29 775

20. Транспортные расходы

	2025 год	2024 год
Железнодорожный тариф	9 365	8 275
Перевалка грузов	7 661	7 564
Аренда вагонов	2 772	3 055
Контейнерные перевозки	977	2 856
Услуги по обслуживанию подвижного состава	661	667
Прочие расходы	352	311
	21 788	22 728

21. Финансовые доходы / (расходы), нетто

	2025 год	2024 год
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам, нетто	7 192	(10 692)
Проценты к получению по займам выданным и срочным депозитам	3 631	5 182
Прочие финансовые расходы, нетто	(944)	(1 636)
	9 879	(7 146)

22. Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто

	2025 год	2024 год
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	913	1 848
Убыток от выбытия основных средств, нетто	(264)	(344)
Резерв обесценения запасов	(721)	-
Расходы на благотворительность	(1 462)	(780)
(Убыток) / прибыль по курсовым разницам, нетто	(12 640)	4 821
Прочие операционные расходы, нетто	(450)	(265)
	(14 624)	5 280

23. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций. На 31 декабря 2025 года обыкновенные акции Компании не обладают потенциальным разводняющим эффектом. На 31 декабря 2024 года обыкновенные акции Компании обладали потенциальным разводняющим эффектом, связанным с правом исполнения обязательств по опционам обратного выкупа путем передачи собственных обыкновенных акций (Примечание 13).

	2025 год	2024 год
Средневзвешенное количество акций в обращении	36 757 156	36 757 156
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных и погашенных акций	(326 254)	(265 760)
Средневзвешенное количество акций в обращении (базовое)	36 430 902	36 491 396
Эффект наличия права исполнения обязательств путем передачи собственных обыкновенных акций	-	-
Средневзвешенное количество акций в обращении (разводненное)	36 430 902	36 491 396
Прибыль, причитающаяся собственникам Компании	39 643	30 439
Базовая (в российских рублях)	1 088,17	834,14
Разводненная (в российских рублях)	1 088,17	834,14

24. Налог на прибыль

	2025 год	2024 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	11 180	7 693
Расход по отложенному налогу – изменение временных разниц	2 560	1 449
Расход по налогу на прибыль	13 740	9 142

Применимая для Группы налоговая ставка составляет 25% (до 1 января 2025 года – 20%) и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расходов по налогу следующим образом:

	2025 год	2025 год	2024 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	53 516	100%	39 662	100%
Расчетная сумма налога	13 379	25%	7 932	20%
Эффект применения разных ставок налогообложения	534	1%	195	0%
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	155	0%	643	2%
Изменение величины непризнанных вычитаемых временных разниц	(328)	(1)%	167	0%
Пересчет отложенных налогов по ставке 25%	-	-	205	1%
Расход по налогу на прибыль	13 740	26%	9 142	23%

С 1 января 2025 года предусмотрено повышение ставки налога на прибыль до 25%. Данное изменение привело к дополнительным расходам в сумме 205 руб., связанным с переоценкой отложенных налоговых активов и обязательств, которые были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2024. Ряд компаний Группы сохраняют ставку налога на прибыль в 2025 году на уровне 20% на основании Соглашения о защите и поощрении капиталовложений Мурманской области и Пермского края.

С учетом существующей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии консолидированного налогового убытка. В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для основных российских дочерних компаний по ставке 25% (2024 год: 25%).

Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенное налоговое обязательство в размере 16 003 руб. (31 декабря 2024 года: 19 197 руб.) в части временных разниц в сумме 64 012 руб. (31 декабря 2024 года: 76 789 руб.), возникших в отношении инвестиций в дочерние компании, не было признано в связи с тем, что Компания контролирует возникновение этого обязательства и уверена, что в обозримом будущем оно не возникнет.

Непризнанные отложенные налоговые активы

В 2020 году возник отложенный налоговый актив в размере 1 434 руб. в части признанных налоговых убытков в сумме 5 736 руб., возникших в отношении продажи акций в дочерней компании, не был признан в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды, не является вероятным. Согласно действующему налоговому законодательству, срок действия вычитаемых временных разниц не ограничен.

Изменение сальдо отложенного налога

	1 января 2024 года	Признаны в прибыли или убытке	Признано в капитале	31 декабря 2024 года	Признаны в прибыли или убытке	Признано в капитале	31 декабря 2025 года
Основные средства	2 260	2 586	-	4 846	985	-	5 831
Лицензии недропользования и связанные затраты	7 254	1 602	-	8 856	(1 540)	-	7 316
Запасы	2	(238)	-	(236)	(153)	-	(389)
Финансовые инструменты	(2 386)	(8)	1 592	(802)	131	516	(155)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(92)	(558)	-	(650)	(180)	-	(830)
Дебиторская задолженность	(108)	(88)	-	(196)	3	-	(193)
Кредиторская задолженность	(869)	(333)	-	(1 202)	(59)	-	(1 261)
Кредиты и займы	(2 361)	(639)	-	(3 000)	3 273	-	273
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	(30)	(7)	-	(37)	-	-	(37)
Прочие временные разницы	302	(868)	-	(566)	100	-	(466)
Чистые отложенные налоговые обязательства	3 972	1 449	1 592	7 013	2 560	516	10 089
Признанные отложенные налоговые активы	(923)	323	-	(600)	153	-	(447)
Признанные отложенные обязательства	4 895	1 126	1 592	7 613	2 407	516	10 536
Чистые отложенные налоговые обязательства	3 972	1 449	1 592	7 013	2 560	516	10 089

Практически все отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, будут предположительно реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

25. Условные и договорные обязательства и операционные риски

i обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет неисполненные обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 10 437 руб. (31 декабря 2024 года: 10 455 руб.).

В соответствии с условиями лицензий, Группа обязана приступить к разработке определенных полезных ископаемых не позднее сроков, определенных соответствующими лицензионными соглашениями (Примечание 11).

Группа уже выделила необходимые ресурсы по таким обязательствам. Руководство Группы считает, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или аналогичных обязательств.

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы по осуществлению платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали предоставленные гарантии.

ii Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются искивые требования. Исходя из собственных оценок, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

iii Условия осуществления деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации, также Группа имеет сбытовую сеть в странах Европейского союза, США, Азии и Латинской Америки. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние не только экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка, но также макроэкономические показатели, специфические требования местных регуляторов других стран, где Группа ведет свою деятельность. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Указанные меры повлияли на операционную деятельность компаний Группы, зарегистрированных в Швейцарии и Европейском союзе. Часть банковских счетов и активов были заморожены, дальнейшее распоряжение ими возможно с предварительного согласия местных компетентных органов страны регистрации соответствующей компании или страны нахождения соответствующего актива.

В мае 2022 года Компания прекратила программу глобальных депозитарных расписок в связи с поправками к российскому законодательству, запрещающими обращение депозитарных расписок, которые представляют акции российских эмитентов, и предписывающими отменить действующие программы депозитарных расписок. После прекращения листинга на Лондонской бирже Компания сохраняет листинг на организованном рынке Московской биржи.

В 2023 году Правительство РФ ввело экспортные пошлины. С 1 января 2023 года на экспорт удобрений из России была введена пошлина в размере 23,5% от разницы между таможенной стоимостью и ценой отсечения в 450 долларов США за тонну. С 1 сентября 2023 года ставка вывозной таможенной пошлины на минеральные удобрения применяется в размере 7%, но не менее 1100 рублей за тонну. С 1 января 2025 года Правительство РФ отменило экспортные пошлины на экспорт удобрений из Российской Федерации.

Руководство полагает, что необходимость обеспечения продовольственной безопасности будет поддерживать спрос на минеральные удобрения во всем мире. Текущая ситуация по оценкам руководства не оказывает существенного эффекта на способность Группы продолжать свою деятельность и погашать обязательства 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.

iv Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

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

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

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

В настоящее время в Государственную думу РФ внесен законопроект, предусматривающий ряд изменений в Налоговый Кодекс РФ. В случае принятия данного законопроекта общая ставка НДС будет увеличена с 20% до 22%, а также ожидается ряд иных изменений по налогам, страховым взносам с 2026 года.

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

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

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

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

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

- увеличение количества офшоров (в частности, страны ЕС, США, Великобритания, Япония и пр.) приводит к ценовому контролю и, соответственно, рискам по трансфертному ценообразованию по более широкому перечню сделок с независимыми лицами;

- требования к информации для целей трансфертного ценообразования для её предоставления в налоговые органы были расширены, включая расширение объема информации для отражения в документации по трансфертному ценообразованию и уведомления о контролируемых сделках, появилась необходимость предоставления новых форм отчетности;

- действуют более высокие штрафные санкции в отношении сумм доначисления, включая введение налога у источника при занижении налогооблагаемой базы.

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

С 1 января 2025 года вступили в силу изменения в Налоговый Кодекс РФ, в частности:

- увеличена общая ставка по налогу на прибыль до 25%;

- увеличена ставка по налогу у источника выплаты дохода до 25% (кроме ставок для отдельных категорий доходов);

- введены дифференцированные ставки по НДФЛ в зависимости от размера и вида дохода, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде.

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

Возможные налоговые обязательства, вытекающие из неопределенности практического применения законодательства, могут составить существенную величину, размер которой определить невозможно с достаточной надежностью, однако руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Руководство считает, что в отношении вероятных налоговых рисков все необходимые резервы были созданы и отражены в составе обязательств Группы.

V Вопросы охраны окружающей среды

Природоохранное законодательство в Российской Федерации продолжает развиваться. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в текущих условиях и с учетом действующего законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

26. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

26.1 Управление финансовыми рисками

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2025 года:

	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход — долевого инструмент	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 7)			
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	25 738	-	25 738
Дебиторская задолженность (Примечание 8)			
- Задолженность покупателей и заказчиков за вычетом резерва	22 158	-	22 158
- Векселя к получению	176	-	176
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	1 052	-	1 052
Инвестиции в долевы е инструменты (Примечание 12)			
- Акции компаний	-	6 960	6 960
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	49 124	6 960	56 084

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2024 года:

	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход — долевого инструмент	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 7)			
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	68 338	-	68 338
Дебиторская задолженность (Примечание 8)			
- Задолженность покупателей и заказчиков за вычетом резерва	30 745	-	30 745
- Векселя к получению	187	-	187
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	1 362	-	1 362
Инвестиции в долевы е инструменты (Примечание 12)			
- Акции компаний	-	7 846	7 846
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	100 632	7 846	108 478

В ходе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Валютный риск — риск убытков в результате негативных колебаний обменных курсов различных валют по отношению к функциональной валюте Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы, фьючерсным коммерческим сделкам в иностранной валюте, включая погашение займов в иностранной валюте и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы за счет выравнивания структуры активов и обязательств, выраженных в одной и той же валюте.

Основным источником валютной выручки Группы являются экспортные операции. Поскольку Группа экспортирует за пределы РФ около 82% своей продукции, Группа подвергается валютному риску, возникающему ввиду изменений валютного курса, главным образом, доллара США. Ввиду того, что большинство операционных расходов Группы выражено в рублях, выгода от слабого курса рубля по отношению к доллару США частично компенсируется увеличением процентных расходов и курсовых разниц по кредитам Группы, которые преимущественно номинированы в долларах США.

Привлечение Группой валютных кредитов и займов зависит от текущих и форвардных ставок иностранных валют по отношению к российскому рублю. Кредитные линии, выраженные в различных валютах, минимизируют валютный риск Группы и позволяют ей оперативно реагировать на резкие изменения валютных курсов.

В таблицах ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату:

На 31 декабря 2025 года	Доллар США	Евро	Китайский юань
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13 511	-	977
Дебиторская задолженность	3 051	-	1 460
	16 562	-	2 437
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 108)	(403)	(99)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(71 383)	-	(44 636)
	(72 491)	(403)	(44 735)
Чистая позиция	(55 929)	(403)	(42 298)

На 31 декабря 2024 года	Доллар США	Евро	Китайский юань
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	16 552	724	7 874
Дебиторская задолженность	26 014	-	2 668
	42 566	724	10 542
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(868)	(467)	(26)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(56 220)	(71)	(20 140)
	(57 088)	(538)	(20 166)
Чистая позиция	(14 522)	186	(9 624)

Чувствительность к изменению валютных курсов рассчитывается как совокупность чистых валютных рисков и в основном связана с задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и их эквивалентами, заемными средствами, кредиторской задолженностью, активами и обязательствами по производным финансовым инструментам выраженными в долларах США и китайских юанях. Группа рассчитывает чувствительность для 20-процентного ослабления российского рубля относительно доллара США и для 10-процентного ослабления российского рубля относительно китайского юаня для остатков на 31 декабря 2025 года.

	2025 год	2024 год
Влияние на капитал и прибыль за вычетом налогов:		
Укрепления доллара США на 20%	(8 389)	(2 178)
Ослабления доллара США на 20%	8 389	2 178
Укрепления китайского юаня на 10%	(3 172)	(722)
Ослабления китайского юаня на 10%	3 172	722

Так как у Группы не имеется долевых ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, и других финансовых инструментов, переоценка которых осуществляется через счета капитала, влияние изменения обменного курса на капитал составило бы ту же величину, что и для прибыли после налогообложения.

(ii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли бы повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Колебание процентных ставок может привести к изменению процентов к получению и уплате. Основной задачей Группы по управлению процентным риском является защита чистого результата по процентам. Управление процентным риском осуществляется финансовым и казначейским подразделениями Группы.

Все предприятия Группы привлекают необходимое им финансирование через казначейское подразделение Группы в форме займов. Как правило, тот же принцип применяется в отношении депозитов денежных средств, полученных подразделениями.

Мониторинг динамики рыночных процентных ставок и анализ позиции Группы по процентным кредитам и займам осуществляются казначейским и финансовым подразделениями Группы в рамках процесса управления процентным риском. Мониторинг осуществляется с учетом действующих условий рефинансирования, продления существующих позиций и альтернативного финансирования.

Доход Группы и ее денежные потоки от операционной деятельности в существенной степени независимы от изменений рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Группы в связи с различными кредитными линиями. Заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2025 года заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 36 290 руб. (31 декабря 2024 года: 148 473 руб.) (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 10 процентных пунктов выше, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 10 256 руб. меньше — в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой. По состоянию на 31 декабря 2024 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 10 процентных пунктов выше, при том что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 9 417 руб. меньше — в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой. Влияние изменения процентной ставки за год на капитал было бы аналогично воздействию на прибыль после налогообложения.

Значительная часть долговых обязательств Группы, составляющая на 31 декабря 2025 года 25 105 руб. (31 декабря 2024 года: 92 182 руб.), привязана к ключевой ставке Банка России.

(iii) Ценовой риск

Периодически Группа инвестирует средства в предприятия, обладающие высоким потенциалом роста на рынке. Инвестиции оцениваются казначейским подразделением Группы и утверждаются при условии того, что внутренний уровень прибыли на инвестицию превышает текущую величину средневзвешенной стоимости капитала.

Группа не проводит операций с финансовыми инструментами, стоимость которых подвергается риску изменения стоимости товаров, обращающихся на открытом рынке.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, и снижение стоимости дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2025 года максимальная сумма кредитного риска в размере 49 124 руб. (2024 год: 100 632 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты. Данная сумма не включает долевые инвестиции и производные финансовые инструменты, раскрытые в Примечании 26.1.

На 31 декабря 2025 года у Группы денежные средства в сумме 477 руб. находились в иностранных банках с рейтингом от BB+ до BBB по версии рейтингового агентства Fitch (31 декабря 2024 года: 2861 руб.) и 1280 руб. находились в банках без рейтинга (31 декабря 2024 года: 1733 руб.). У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска по другим финансовым активам.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 7.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. В отношении задолженности покупателей и заказчиков и дебиторской задолженности по займам действует политика активного управления кредитным риском, которая концентрируется на непрерывном отслеживании кредитного риска и состоянии расчетов. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение развития и рентабельности Группы за счет оптимизации использования активов одновременно с сохранением риска на приемлемом уровне.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляются казначейским подразделением Группы. Кредитная политика требует проведения кредитных оценок и присвоения рейтингов покупателям и заемщикам. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Прежде чем предоставить новому клиенту заем, Группа проводит оценку его кредитоспособности. Кредитное качество клиентов и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Работа с покупателями, не соответствующими критериям кредитоспособности, осуществляется исключительно по предоплате.

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы было два контрагента, на долю которых индивидуально приходилось более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы (31 декабря 2024 года: три контрагента).

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (Примечание 8).

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить свои финансовые обязательства, такие как погашение финансового долга и платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро обращаемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 7), инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 12). По оценкам руководства, в случае необходимости удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности активы, входящие в портфель ликвидных активов, могут быть реализованы с получением денежных средств в течение одного дня.

Казначейское подразделение Группы еженедельно осуществляет планирование ликвидности и докладывает руководству Группы. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока погашения.

	Балансовая стоимость	По требованию и менее 3 мес.	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года							
Облигации выпущенные*	92 877	1 753	31 699	41 502	29 627	-	104 581
Кредитные линии*	35 585	2 387	24 442	10 746	-	-	37 575
Срочные кредиты*	12 790	6 896	5 677	277	205	-	13 055
Обязательства по аренде	2 096	54	163	201	510	1 168	2 096
Кредиторская задолженность	33 156	33 156	-	-	-	-	33 156
Итого	176 504	44 246	61 981	52 726	30 342	1 168	190 463

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2025 года.

	Балансовая стоимость	По требованию и менее 3 мес.	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2024 года							
Облигации выпущенные*	43 768	1 747	15 322	23 522	16 948	-	57 539
Срочные кредиты*	87 973	26 085	26 833	49 561	257	-	102 736
Кредитные линии*	39 962	4 871	36 097	8 726	-	-	49 694
Обязательства по аренде	2 502	132	198	233	582	1 357	2 502
Кредиторская задолженность	27 287	27 287	-	-	-	-	27 287
Производные финансовые инструменты	3 122	-	3 122	-	-	-	3 122
Итого	204 614	60 122	81 572	82 042	17 787	1 357	242 880

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Группа контролирует соблюдение минимального требуемого остатка денежных средств для краткосрочных платежей в соответствии с принятой Группой финансовой политикой. К таким остаткам денежных средств относятся текущие остатки на счетах в банках и банковские депозиты. Политика Группы по финансированию оборотного капитала нацелена на максимальное использование собственных денежных поступлений от операционной деятельности с привлечением краткосрочных банковских кредитов, займов и иных источников внешнего финансирования для обеспечения достаточного уровня ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие обязательства Группы превышают текущие активы (31 декабря 2024 года: не превышали).

26.2 Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2025 году стратегия Группы, как и в 2024 году, заключалась в поддержании разумного значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
Долгосрочные кредиты и займы	75 760	79 095
Краткосрочные кредиты и займы	65 022	92 581
Итого долг	140 782	171 676
Итого капитал	217 443	209 520
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	65%	82%

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания определенных показателей, отражающих требования к капиталу и основанных на минимальном уровне отношения EBITDA к чистым процентным расходам.

В 2025 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2010 года, предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 3,5:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на курсовые прибыли и убытки по операционным статьям, результат от выбытия основных средств, инвестиции и обесценение лицензий на недропользование. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 15).

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых процентов к уплате:

	2025 год	2024 год
EBITDA	91 672	60 721
Проценты к получению (Примечание 21)	(3 631)	(5 182)
Проценты к уплате	3 554	5 261
Капитализированные проценты к уплате (Примечания 10 и 11)	16 076	10 278
Чистые проценты к уплате	15 999	10 357
EBITDA / Чистые проценты к уплате	5,73:1	5,86:1

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств Группы (Примечание 15) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации и Эстонии. Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе «Акрон» определение EBITDA может отличаться от определения, действующего в других компаниях.

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которую можно было бы выручить от продажи актива или пришлось бы уплатить с целью передачи обязательства в рамках обычной сделки, совершенной между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котироваемая на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые через прочий совокупных доход, и производные финансовые инструменты отражаются в консолидированной отчетности о финансовом положении по справедливой стоимости.

Группа раскрывает финансовые инструменты, учитываемые в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости, в соответствии с МСФО (IFRS) 13, «Оценка справедливой стоимости».

Уровни иерархии оценки справедливой стоимости, предусмотренные для классификации справедливой стоимости, включают следующие:

- уровень 1: котировальная цена на активном рынке;
- уровень 2: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются данные наблюдаемых рынков;
- уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в основном данные ненаблюдаемых рынков.

По состоянию на 31 декабря 2025 года вложения в долевые инструменты, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 6 492 руб. (2024 год: 7 378 руб.), остаются на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости, поскольку котироваемые цены на рынке таких долевого инструментов не применимы к оценке данных инструментов в рамках введенных ограничительных мер (Примечание 25 (iii)). Для определения справедливой стоимости этих долевого инструментов руководство применяет метод оценки, в рамках которого все существенные исходные параметры основывались на наблюдаемых и ненаблюдаемых рыночных данных.

Оценка, проведенная 31 декабря 2025 года, содержит оговорку о «существенной неопределенности оценки» из-за сложившейся геополитической обстановки и введенных санкций, которые привели к введению временного принудительного управления данными инвестициями. Данная оговорка не делает оценку недействительной, но подразумевает, что существует значительно большая неопределенность, чем при нормальных рыночных условиях. Соответственно, оценщик не может придавать предыдущим рыночным данным в целях сопоставления такое же значение как раньше, и существует повышенный риск того, что цена, полученная в реальной сделке, будет отличаться от оценки в заключении. В связи с возросшей неопределенностью допущения могут быть существенно пересмотрены в будущем.

В 2025 и 2024 годах никакие инструменты не переводились из Уровня 3 на Уровень 1 иерархии.

Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Взаимосвязь между существенными ненаблюдаемыми исходными данными и оценкой справедливой стоимости
Модель оценки основана на котировальной цене на активном рынке с учетом скидки на отсутствие ликвидности	- Период отсутствия ликвидности: до 5 лет - Волатильность: 28-37% - Дивиденды не предполагаются	Расчетная справедливая стоимость увеличится (уменьшится), если: - Период отсутствия ликвидности сократится (ниже); - волатильность будет выше (ниже).

Прочие вложения включены в категорию уровня 3.

Все имеющиеся обязательства по облигационным займам были включены в категорию уровня 1 в сумме 92 877 руб. (31 декабря 2024 года: 43 768 руб.).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и задолженности по займам приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличается от их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

28. Существенная информация об учетной политике

28.1. Денежные средства и их эквиваленты

В состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с исходным сроком погашения три месяца или менее. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов раздела краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

28.2. Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент возникновения по амортизированной стоимости. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) за весь срок. ОКУ за весь срок — это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить). Группа учитывает кредитный риск каждого дебитора на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая внешние рейтинги), путем применения экспертного суждения, а также с учетом фактического опыта кредитных убытков.

Оценочные резервы под убытки по дебиторской задолженности вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

28.3. Запасы

Запасы включают сырье, готовую продукцию, незавершенное производство, катализаторы, запасные части и другое сырье и материалы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи — это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

28.4. Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, в случае если это применимо, скорректированной для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 года, с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда необходимо.

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация других объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания, применяемому для списания первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости. Сроки амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	Количество лет
Здания	40-50
Машины и оборудование	10-20
Прочее оборудование и автотранспортные средства	5-20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива, за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются по состоянию на каждую отчетную дату.

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

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств отражается в составе прибылей и убытков.

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

28.5. Аренда

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

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

Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

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

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

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

Обязательства по аренде впоследствии увеличиваются на процентные расходы по обязательству по аренде и уменьшаются на сумму арендной платы. Обязательство переоценивается, когда происходят изменения в будущих арендных платежах в результате изменения индекса или ставки, изменения в оценке ожидаемой суммы к оплате по гарантии остаточной стоимости или, при необходимости, изменений в оценке того, насколько вероятно исполнение опциона на покупку или продление, а также маловероятно исполнение опциона на расторжение.

Группа применила суждение для определения срока аренды по некоторым договорам аренды, в которых она является арендатором, включающим опционы на продление. Оценка того, имеется ли у Группы разумная уверенность в отношении применения таких опционов, влияет на срок аренды, который существенно влияет на сумму признаваемых арендных обязательств и активов в форме права пользования.

При определении срока юридической защиты (то есть максимального срока аренды) учитывается, имеет ли право Группа и арендодатель расторгнуть договор аренды без разрешения другой стороны, и, если да, приведет ли это прекращение к более чем незначительному штрафу. Если существует более чем незначительный штраф, то срок юридической защиты продлевается до момента, когда существует не более чем незначительный штраф.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, например, те, которые не отражают изменения рыночных арендных ставок, не должны учитываться при оценке обязательств по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земельных участков, когда арендные платежи основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок (или того, и другого сразу) властями, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом пересмотра, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса или ставки или фиксированные по сути, поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

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

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

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к некоторым договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренде. Группа признает арендные платежи, относящиеся к этим договорам аренды, как расход равномерно на протяжении срока аренды.

28.6. Амортизация лицензий и затрат на разведку и оценку месторождений

Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений полезных ископаемых амортизируются линейно в течение ожидаемого срока разработки месторождения начиная с даты готовности производственных мощностей к выпуску обогащенной руды, пригодной для использования в производстве сложных минеральных удобрений или для продажи на сторону.

28.7. Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов. Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до того момента, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не осуществляла капитальные вложения в квалифицируемые активы. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются по средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенная стоимость процентов применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением тех средств, которые привлекаются непосредственно для приобретения квалифицируемого актива. Когда это имеет место, понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов подлежат капитализации. В состав затрат по займам, капитализируемым в стоимости квалифицируемых активов, включаются курсовые разницы, которые рассматриваются как корректировка величины затрат на выплату процентов. Корректировка представляет собой сумму дополнительных затрат по процентам, которые возникли бы по кредиту с идентичными условиями, но в функциональной валюте предприятия.

28.8. Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы основные дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях и убытках, если они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, также отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается методом балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму учетной или налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или, по существу, принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, полученной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания позиций налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

28.9. Операции в иностранной валюте

Пересчет иностранных валют. Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальным обменным курсам Центрального банка на конец года, отражаются в прибылях или убытках. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не проводится в отношении неденежных статей. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Положительные и отрицательные курсовые разницы по операционным статьям представлены в составе прочих операционных расходов; положительные и отрицательные курсовые разницы по финансовым статьям представлены в составе чистых финансовых доходов.

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) переводятся в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу;
- (iv) все возникающие курсовые разницы признаются как прочий совокупный доход.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочернее предприятие выбывает в результате реализации, ликвидации, погашения акционерного капитала или закрытия всей или части компании, курсовые разницы, учтенные в составе капитала в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в прибыль или убыток.

По состоянию на 31 декабря 2025 года основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 78,2267 руб., 1 китайский юань к 11,1592 руб., 1 евро к 92,0938 руб. (31 декабря 2024 года: 1 долл. США к 101,6797 руб., 1 китайский юань к 13,4272 руб., 1 евро к 106,1028 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

28.10. Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы определяются и пересматриваются ежегодно, и отражаются в финансовой отчетности по дисконтированной стоимости, рассчитанной с использованием ставки дисконтирования, применимой для экономической среды Компании или её дочерних обществ на отчетную дату.

Резервы оцениваются по дисконтированной стоимости рассчитанных руководством затрат, необходимых для погашения обязательств, существующих на отчетную дату. Переоценка резервов проводится ежегодно, и изменения суммы резервов, возникающие по прошествии времени, отражаются ежегодно как расходы на выплату процентов в отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения в сумме резервов, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, являются изменением оценок руководства, и, за исключением обязательства по восстановлению, отражаются в отчете о прибылях и убытках в соответствующий отчетный период.

Обязательство по восстановлению признается, когда Группа имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства по демонтажу, вывозу и восстановлению объектов основных средств. Сумма такого обязательства представляет собой текущую стоимость оценочных затрат, которые, как ожидается, потребуются для погашения данного обязательства и определены с использованием безрисковых ставок дисконтирования до налогообложения, скорректированных с учетом рисков, присущих данному обязательству. Изменения суммы обязательства, возникающие по прошествии времени, отражаются как расходы на выплату процентов. Изменения в сумме обязательства, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, пересмотр которых проводится ежегодно, являются изменением оценок руководства. Такие изменения отражаются как поправки к балансовой стоимости основных средств и соответствующих обязательств по состоянию на соответствующую отчетную дату.

28.11. Акционерный капитал

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии, за вычетом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены и утверждены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

Представление и порядок учета опционов «пут», которые будут урегулированы акциями Компании.

Дочерние компании продают неконтролирующим акционерам свои акции с привязанными опционами «пут», которые дают этим неконтролирующим акционерам право продать Группе имеющиеся у них акции дочерних предприятий в обмен на переменное количество акций Компании. Если в момент исполнения опционов у Группы отсутствует обязанность выплаты денежных средств или иного финансового актива, акции дочернего предприятия, имеющиеся у неконтролирующих акционеров, представляются как часть капитала, а выпущенные опционы «пут» классифицируются как производные финансовые обязательства. Такие опционы учитываются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с МСФО (IAS) 39.

При первоначальном признании обязательства дебетовая часть проводки относится на «прочие составляющие» собственного капитала. Признание долей, принадлежащих неконтролирующим акционерам, являющихся держателями выпущенных опционов «пут» или форвардных договоров (в отношении указанных долей) не прекращается в момент признания соответствующего финансового обязательства.

Представление и порядок учета опционов «колл», предметом которых являются акции дочерних компаний. Группа покупает выпущенные третьими сторонами опционы «колл», которые дают право купить (у этой третьей стороны) акции дочерней компании. Купленный опцион «колл» при первичном признании отражается по кредиту собственного капитала Компании и классифицируется по дебету как производный финансовый актив, в дальнейшем учитываемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

28.12. Признание выручки

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается в момент перехода контроля над товаром покупателю. Контроль переходит к покупателю в момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров.

Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы.

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» 1 января 2018 года.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения.

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 с применением метода отражения суммарного эффекта (без упрощений практического характера). Эффект влияния первоначального применения стандарта на дату первоначального применения (то есть 1 января 2018 года) оценивается как незначительный. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, не пересчитывалась, то есть она представлена в том виде, в котором была представлена ранее в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями.

Группа провела анализ влияния нового стандарта на финансовую отчетность. В результате Группа выявила, что по условиям договоров на поставку значительной доли химических удобрений Группа обязуется осуществить доставку и связанные с доставкой услуги после момента передачи покупателю контроля над товарами в порту погрузки. Согласно МСФО (IAS) 18 Группа признавала такие услуги и начисляла соответствующие затраты в полном объеме в момент погрузки. Согласно МСФО (IFRS) 15 данные услуги представляют собой отдельную обязанность к исполнению, выручка по которой должна признаваться в течение периода доставки в качестве выручки от логистической деятельности. Группа признает выручку по данным логистическим услугам в момент окончания доставки ввиду того, что потенциальная разница рассчитана и признана незначительной.

Кроме того, согласно условиям ряда договоров, окончательная цена на поставленные товары определяется после перехода контроля над товарами к покупателю. В соответствии с текущими требованиями Группа признает выручку, основываясь на оценке ожидаемой цены. В момент определения окончательной цены разница между ожидаемой и окончательной ценой признается в качестве прочей выручки. Требования МСФО (IFRS) 15 не привели к существенному изменению в объемах признаваемой выручки. Однако МСФО (IFRS) 15 оказал влияние на презентацию признанной выручки: только выручка, признанная по предварительной цене в момент продажи товаров, признается в качестве выручки по договорам с покупателями.

28.13. Финансовые активы и обязательства

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

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску.

Классификация и последующая оценка. При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход — для долевого инструмента либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

• он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;

• его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству.

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

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

Прекращение признания

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

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются, величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее в этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты. В рамках своей финансовой деятельности Группа также участвует в операциях с производными финансовыми инструментами, включая опционы на покупку и продажу акций, соглашения о валютных и процентных свопах. Политика Группы предусматривает оценку этих инструментов по справедливой стоимости с отнесением полученных прибылей или убытков на счет прибылей и убытков. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием фактических рыночных данных и методов оценки, основанных на рыночной процентной ставке, действующих в отношении аналогичных инструментов сообразно обстоятельствам. Все производные финансовые инструменты отражены по справедливой стоимости в составе активов в тех случаях, когда справедливая стоимость является положительной величиной, и в составе обязательств, когда справедливая стоимость является отрицательной величиной. У Группы нет производных финансовых инструментов, которые учитывались бы как хеджи.

28.14. Прибыль на акцию

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

28.15. Сегментная отчетность

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

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе. Операционные сегменты, чьи внешние и межсегментные продажи, активы, прибыли или убытки составляют 10% или более от соответствующего показателя всех операционных сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

28.16. Расходы на разведку и оценку месторождений

Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности, капитализируются. Капитализируемые затраты включают затраты, напрямую связанные с геологическим изучением, в том числе приобретение прав на разведку, включая расходы, связанные с выполнением лицензионного соглашения; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; поисковое бурение; бороздовое опробование; опробование; деятельность по оценке технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов. В соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов» активы геологоразведочной деятельности оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. До этапа начала добычи амортизация на активы геологоразведочной деятельности не начисляется.

Затраты по проведению вскрышных работ, связанных с будущим производством, капитализируются в составе основных средств и оборудования до начала стадии производства.

При наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов геологоразведочной деятельности не может быть возмещена, проводится их тестирование на обесценение.

28.17. Затраты на разработку месторождений

Затраты на разработку месторождений, понесенные Группой или от ее имени, накапливаются отдельно по каждому перспективному участку, на котором были обнаружены запасы, разработка которых является экономически целесообразной. К таким затратам относятся затраты, непосредственно связанные со строительством шахты и соответствующей инфраструктуры. После принятия решения о разработке месторождения затраты, относящиеся к данному перспективному участку, переносятся в категорию объектов «незавершенного строительства добывающих мощностей» и отдельно раскрываются в Примечании 10. Понесенные затраты подлежат тестированию на обесценение, как только начинается этап разработки месторождения.

Затраты на разработку переносятся в категорию «основных средств для добычи и первичного обогащения» в конце этапа ввода шахты и наземной инфраструктуры в эксплуатацию, когда шахта и наземная инфраструктура готовы к ведению операционной деятельности в соответствии с планами руководства. Затраты на разработку не подлежат амортизации вплоть до момента их перевода в категорию «основных средств для добычи и первичного обогащения».

29. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

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

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

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

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

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

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

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

Прочие стандарты

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

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7);
- Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7).

Хотя требование, раскрывать новые стандарты или поправки к стандартам, не оказывающие значительного влияния на финансовую отчетность, отсутствует, Группа включила информацию о новых стандартах и поправках к существующим стандартам и об их возможном влиянии на консолидированную финансовую отчетность в иллюстративных целях.

30. События после отчетной даты

В феврале 2026 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации (1 500 000 штук по 1 000 китайских юаней каждая) на сумму 1 500 000 000 китайских юаней (около 16 580 руб. по курсу на дату размещения) со сроком погашения в сентябре 2028 года. Облигации были размещены по фиксированной ставке в размере 6,8% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости в июле 2028 года.

Финансовые результаты по РСБУ

Полная версия годовой бухгалтерской отчетности ПАО «Акрон» и аудиторское заключение за 2025 год по РСБУ приведены в Приложении № 4.

Ниже представлены Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2025 года и Отчет о финансовых результатах за 2025 год.

Бухгалтерский баланс ПАО «Акрон» (тыс. руб.)

Пояс- нения	Наименование показателя	Код показ.	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
2.2	Нематериальные активы	1110	352 392	222 772	184 151
2.1	Основные средства	1150	87 174 199	75 722 006	65 480 183
	Инвестиционная недвижимость	1160	129 506	115 222	108 110
2.8	Финансовые вложения	1170	196 996 079	162 542 194	87 981 798
2.17	Отложенные налоговые активы	1180	3 302 801	4 115 071	3 737 477
2.4	Прочие внеоборотные активы	1190	2 567 994	3 621 701	4 704 377
Итого по разделу I		1100	290 522 971	246 338 966	162 196 096
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
2.3	Запасы	1210	21 501 244	19 909 693	17 042 553
	Долгосрочные активы к продаже	1215	—	—	—
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	248 610	229 608	221 408
2.5	Дебиторская задолженность	1230	34 356 664	51 709 482	40 715 200
2.8	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 351 094	17 094	14 617 094
2.6	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	11 537 385	46 228 498	54 255 551
2.7	Прочие оборотные активы	1260	258 159	160 775	204 540
Итого по разделу II		1200	74 253 156	118 255 150	127 056 346
БАЛАНС		1600	364 776 127	364 594 116	289 252 442

Пояс- нения	Наименование показателя	Код показ.	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
2.11	Уставный капитал	1310	183 786	183 786	183 786
	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	1320	(—)	(—)	(12)
2.11	Накопленная дооценка внеоборотных активов	1340	905 099	913 180	916 214
	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	—	—	—
2.11	Резервный капитал	1360	30 401	30 401	30 401
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	189 646 407	160 769 501	160 663 371
Итого по разделу III		1300	190 765 693	161 896 868	161 793 760
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
2.10	Заемные средства	1410	71 754 589	85 585 546	52 075 522
2.17	Отложенные налоговые обязательства	1420	11 339 891	9 279 799	7 783 336
	Оценочные обязательства	1430	—	—	—
	Прочие долгосрочные обязательства	1450	—	2 732 134	2 580 404
Итого по разделу IV		1400	83 094 480	97 597 479	62 439 262
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
2.10	Заемные средства	1510	63 762 318	75 823 330	36 605 973
2.9	Кредиторская задолженность	1520	23 834 665	26 461 756	21 322 055
	Доходы будущих периодов	1530	379 123	46 958	50 458
2.12	Оценочные обязательства	1540	2 930 080	2 766 731	6 497 352
2.13	Прочие краткосрочные обязательства	1550	9 768	994	543 582
Итого по разделу V		1500	90 915 954	105 099 769	65 019 420
БАЛАНС		1700	364 776 127	364 594 116	289 252 442

Руководитель **В.Я. Куницкий**
Главный бухгалтер **Н.А. Павлова**
27 марта 2026 года

Отчет о финансовых результатах ПАО «Акрон»
(тыс. руб.)

Пояс- нения	Наименование показателя	Код показ.	За 2025 год	За 2024 год
2.14	Выручка	2110	171 997 329	147 823 158
2.15	Себестоимость продаж	2120	(79 809 550)	(69 935 688)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	92 187 779	77 887 470
2.15	Коммерческие расходы	2210	(17 572 550)	(31 224 909)
2.15	Управленческие расходы	2220	(8 795 933)	(7 656 180)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	65 819 296	39 006 381
	Доходы от участия в других организациях	2310	26 392 263	148 788
	Проценты к получению	2320	3 430 864	5 344 802
	Проценты к уплате	2330	(18 287 531)	(11 149 547)
2.14	Прочие доходы	2340	1 928 748	727 820
2.15	Прочие расходы	2350	(17 438 268)	(12 707 979)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	61 845 372	21 370 265
2.17	Налог на прибыль организаций, в т. ч.:	2410	(9 643 024)	(4 718 789)
2.17	текущий налог на прибыль организаций	2411	(6 770 662)	(4 632 866)
2.17	отложенный налог на прибыль организаций	2412	(2 872 362)	(85 923)
	Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (за вычетом относящегося к ней налога на прибыль организаций)	2420	—	—
2.17	Прочее	2460	212 706	(882 946)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	52 415 054	15 768 530
	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 (убыток)	2530	—	—
	Совокупный финансовый результат периода	2500	52 415 054	15 768 530
2.16	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1 425,98	428,99
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	—	—

Руководитель **В.Я. Куницкий**
Главный бухгалтер **Н.А. Павлова**
27 марта 2026 года

Приложение № 1

Информация о совершенных (заключенных) Обществом в отчетном году крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность

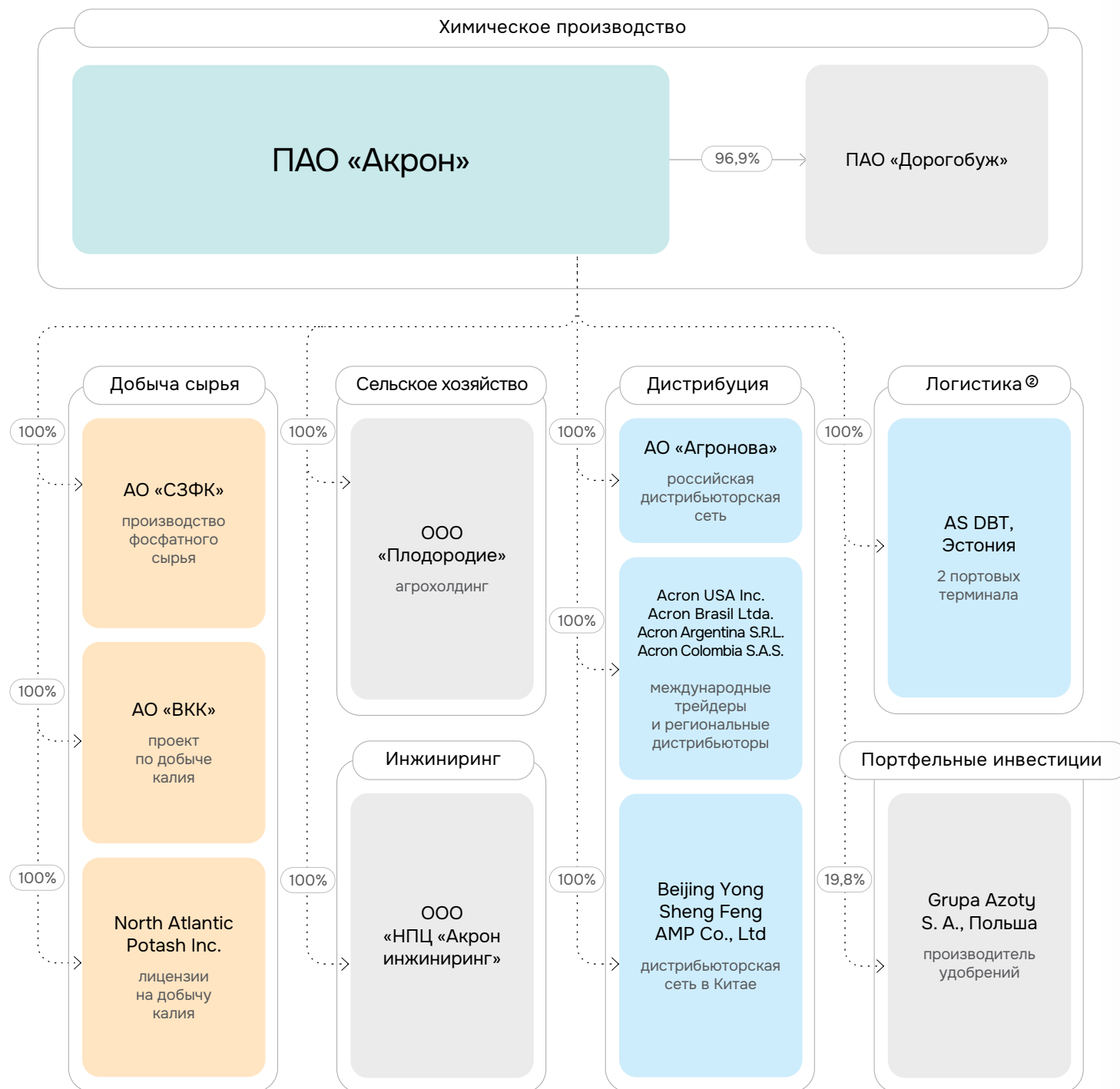
В 2025 году ПАО «Акрон» не совершало сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками.

Отчет о заключенных ПАО «Акрон» в 2025 году сделках, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность,

а также подробная информация о перечне указанных сделок в соответствии с п. 59.3 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Банком России, включены в отдельный документ — Отчет о заключенных ПАО «Акрон» в 2025 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность.

Приложение № 2

Структура Группы ①

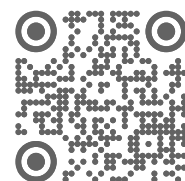


① Данные указаны в процентах от уставного капитала по состоянию на 31 декабря 2025 года, владение напрямую и через дочерние компании, на схеме указаны основные компании Группы; полный список аффилированных лиц доступен на корпоративном сайте Компании в разделе «Раскрытие информации». Общее число юридических лиц в группе эмитента составляет 55 единиц.
② Деятельность активов заморожена.

Контактная информация

Информация о Компании

Полное фирменное наименование акционерного общества	Публичное акционерное общество «Акрон»
Сокращенное фирменное наименование акционерного общества	ПАО «Акрон»
Сведения о способе создания акционерного общества	Акционерное общество создано в соответствии с указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992 года № 721 в результате преобразования Новгородского производственного объединения «Азот» в акционерное общество открытого типа и является его правопреемником по всем правам и обязанностям. На основании распоряжения администрации г. Новгорода № 3835-рз от 19 ноября 1992 года Новгородское производственное объединение «Азот» имени 50-летия Великого Октября преобразовано в Акционерное общество открытого типа «Акрон».
Дата создания акционерного общества	19 ноября 1992 года
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1025300786610
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	5321029508
Место нахождения и адрес юридического лица (почтовый адрес)	Великий Новгород, Новгородская обл., 173012, Россия
Наименование акционерного общества в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен Годовой отчет, не изменялось. Реорганизаций акционерного общества в течение трех последних лет, предшествующих дате окончания отчетного периода, за который составлен Годовой отчет, не осуществлялось.	
Центральный офис ПАО «Акрон»	Краснопресненская наб., д. 12 (Центр международной торговли), Москва, 123610, Россия Тел.: +7 (495) 745-77-45, +7 (495) 411-55-94 E-mail: info@acron.ru
Производственная площадка ПАО «Акрон»	Великий Новгород, 173012, Россия Тел.: +7 (8162) 99-61-09 E-mail: root@vnov.acron.ru



Информация о ПАО «Акрон» и дочерних компаниях представлена на корпоративном сайте www.acron.ru



Информация для акционеров



Анна Горбунова

Руководитель Управления
обращения ценных бумаг

Тел.: +7 (8162) 99-67-63

Информация для инвесторов



Илья Попов

Руководитель Департамента
по стратегии и связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 745-77-45 (доб. 5252)

Аудитор отчетности по российским стандартам

ООО «Русаудит» (ОГРН 1037700117949)
ул. Бутырская, д. 76, стр. 1, пом. I,
Москва, 127015, Россия
Тел.: +7 (495) 783-88-00

Регистратор

АО «НРК-Р.О.С.Т.»
ул. Стромынка, д. 18, корп. 56, Москва, 107076, Россия
Тел.: +7 (495) 780-73-63, +7 (495) 989-76-50
Лицензия: 045-13976-000001 от 3 декабря 2002 года
(без ограничения срока действия)

Аудитор консолидированной финансовой отчетности

АО «Кэпт» (ОГРН 1027700125628)
БЦ «Алкон III»
Ленинградский пр., д. 34а,
Москва, 125040, Россия
Тел.: +7 (495) 937-44-77

Прогнозные заявления

Настоящий Годовой отчет Публичного акционерного общества «Акрон» и его дочерних обществ (далее – Группа «Акрон») содержит определенные прогнозные заявления в отношении производственной деятельности Группы и ее ожидаемых результатов, экономических показателей, финансового состояния, проектов и перспектив развития. К утверждениям в отношении будущего относится все, что не является свершившимся фактом на момент составления настоящего Годового отчета. Слова «может», «будет», «ожидать», «оценивать», «планировать», «прогнозировать», «предполагать», «продолжать», «стремиться», «считает» и иные сходные с ними слова и выражения либо их отрицательные (положительные) формы указывают на прогнозный характер заявлений, сделанных на основе предположений и оценок, которые Компания считает разумными на момент составления настоящего Годового отчета.

Данные заявления прогнозного характера в отношении будущего связаны с неопределенностями, предположениями и неотъемлемыми рисками как общего, так и частного характера. Существует вероятность, что предположения, намерения и иные прогнозные заявления могут не осуществиться. Группа предупреждает о том, что фактические результаты, возможно, будут отличаться от прогнозных заявлений, которые действительны только на момент составления настоящего Годового отчета. Компания не утверждает и не гарантирует, что результаты деятельности, выраженные в прогнозных заявлениях, будут достигнуты, поэтому они не должны рассматриваться как наиболее вероятные.