

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

**Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Группа «Акрон» и ее деятельность	7
2. Основы учета	7
3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	7
4. Информация по сегментам	8
5. Расчеты и операции со связанными сторонами	10
6. Основные дочерние компании	10
7. Денежные средства и их эквиваленты	10
8. Дебиторская задолженность	11
9. Запасы	12
10. Основные средства	13
11. Лицензии недропользования и связанные затраты	15
12. Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	16
13. Производные финансовые активы и обязательства	17
14. Кредиторская задолженность	17
15. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	17
16. Капитал и резервы	21
17. Неконтролирующие доли	21
18. Себестоимость проданной продукции	22
19. Коммерческие, общие и административные расходы	22
20. Транспортные расходы	23
21. Финансовые доходы / (расходы), нетто	23
22. Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто	23
23. Прибыль на акцию	23
24. Налог на прибыль	23
25. Условные и договорные обязательства и операционные риски	26
26. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	29
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
28. Существенная информация об учетной политике	35
29. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	43
30. События после отчетной даты	44

Аудиторское заключение независимых аудиторов

**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.

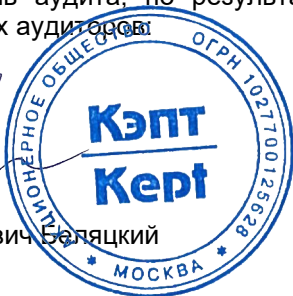
Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, 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



	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 долевые 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
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



	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
<i>Прочий совокупный убыток, который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>			
Инвестиции в долеваемые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- убыток за год от переоценки по справедливой стоимости	12	(886)	(1 586)
<i>Прочий совокупный (убыток) / доход, который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>			
- 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



	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		39 776	30 520
<i>С корректировкой на:</i>			
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)



	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 собственных 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



	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании							
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв изменения справедливой стоимости	Прочие резервы	Накопленный резерв по пересчету валют	Неконтролирующая доля	Итого капитал
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 долевыe 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



	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании							Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв изменения справедливой стоимости	Прочие резервы	Накопленный резерв по пересчету валют	Неконтролирующая доля	
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
<i>Прочий совокупный убыток</i>								
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевые 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



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.

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 «ВКК»	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 2025 год	Обесценение 2025 год	Валовая стоимость 2024 год	Обесценение 2024 год
Непросроченная	21 933	-	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	1 068	(962)	1 875	(1 875)
Итого	24 172	(962)	33 982	(1 875)

Движение по обесценению дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
Обесценение на 1 января	(1 875)	(4 042)
Увеличение	(492)	(141)
Уменьшение	1 405	2 308
Обесценение на 31 декабря	(962)	(1 875)

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	27 206	23 435
Готовая продукция	5 209	11 760
Незавершенное производство	863	657
	33 278	35 852

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в размере 1 114 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 сооружения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Земля	Средства для добычи и первичного обогащения	Незавершенное строительство добывающих активов	Незавершенное строительство	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 сооружения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Земля	Средства для добычи и первичного обогащения	Незавершенное строительство добывающих активов	Незавершенное строительство	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 рублевом 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 рублевом 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 долеваемые 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 нераспределенной 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	11 160	12 181
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



Ниже приводится краткая информация 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 1 500 000 000 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 1 600 000 000 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 ковенанта 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:

	Долговые ценные бумаги		
	Кредиты	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

	Долговые ценные бумаги		
	Кредиты	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 внутригрупповых 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 Договорные 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 иски. 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 1 100 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 находиться 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 – долевой 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 долевые 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 – долевой 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 долевые 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



(в миллионах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

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 долевыми инвестициями 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: 2 861 руб.) и 1 280 руб. находились в банках без рейтинга (31 декабря 2024 года: 1 733 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 долевые 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 котированная 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 совокупный 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 котироваемых 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 ликвидационной 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 соответствие 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 инструментов 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 долевыми инструментами, 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 убытка, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевыми инструментами, 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.