



ПАО «ФосАгро»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии со стандартами финансовой отчетности
МСФО и Аудиторское заключение независимого
аудитора**

31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год.....	1
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год.....	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2025 год	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие положения	5
2	Основы подготовки финансовой отчетности	6
3	Существенная информация об учетной политике	8
4	Определение справедливой стоимости	14
5	Выручка	15
6	Себестоимость реализованной продукции Группы	15
7	Административные и коммерческие расходы	16
8	Налоги, кроме налога на прибыль	16
9	Прочие расходы, нетто	16
10	Финансовые доходы и расходы	17
11	Расход по налогу на прибыль	17
12	Основные средства	18
13	Активы в форме права пользования	20
14	Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	20
15	Отложенные налоговые активы и обязательства	21
16	Запасы	22
17	Торговая и прочая дебиторская задолженность	23
18	Денежные средства и их эквиваленты	24
19	Капитал.....	24
20	Прибыль на акцию.....	25
21	Кредиты и облигации	26
22	Обязательства по аренде	29
23	Обязательства по планам с установленными выплатами	29
24	Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	30
25	Управление финансовыми рисками	30
26	Контрактные обязательства	36
27	Условные обязательства	36
28	Операции со связанными сторонами	37
29	Основные компании Группы	38
30	События после отчетной даты	38



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «ФосАгро»:

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества «ФосАгро» (далее – ПАО «ФосАгро») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2025 год;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения с оговоркой

В примечаниях к консолидированной финансовой отчетности руководство Группы не раскрыло информацию о сегментах за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, требуемую в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Раскрытие указанной отсутствующей информации о сегментах в настоящем аудиторском заключении является нецелесообразным, так как подлежащая раскрытию информация о сегментах является чрезмерно объемной по сравнению с настоящим аудиторским заключением.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Возможность возмещения отложенных налоговых активов</p> <p><i>См. примечание 15 к консолидированной финансовой отчетности Группы</i></p> <p>В консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа признала отложенные налоговые активы на сумму 13 876 млн руб. в отношении накопленных налоговых убытков компаний Группы, перенесенных на будущие периоды.</p> <p>В соответствии со стандартом МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» отложенный налоговый актив в отношении неиспользованных налоговых убытков должен признаваться в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть эти неиспользованные налоговые убытки.</p> <p>Руководство Группы провело анализ вероятности получения компаниями Группы налогооблагаемой прибыли в будущем и пришло к выводу, что отложенные налоговые активы являются возмещаемыми. Данный анализ был основан на планах руководства в отношении возмещения отложенных налоговых активов Группы и прогнозах о будущей налогооблагаемой прибыли.</p> <p>Мы продолжили уделять особое внимание проверке наличия убедительных доказательств возможности возмещения отложенных налоговых активов ввиду применения руководством Группы значительных суждений и оценок в отношении размера будущей налогооблагаемой прибыли, сроков ее получения и имеющихся механизмов возмещения отложенных налоговых активов.</p>	<p>Мы выполнили следующие аудиторские процедуры в отношении данного ключевого вопроса аудита:</p> <ul style="list-style-type: none"> Мы получили и проанализировали план руководства по использованию отложенных налоговых активов. Мы оценили текущий статус реализации плана руководства по использованию отложенных налоговых активов, в том числе: <ul style="list-style-type: none"> мы получили прогноз будущей налогооблагаемой прибыли, подготовленный руководством Группы, и провели проверку на выборочной основе допущений в отношении будущих доходов и расходов, отраженных в данном прогнозе, в том числе сравнили их с отраслевыми и рыночными тенденциями. Мы также оценили качество прогнозов руководства Группы путем сопоставления прогнозов за предыдущие периоды с фактическими показателями; мы провели проверку на выборочной основе математической точности расчетов, использованных руководством Группы; мы оценили обоснованность суждений руководства Группы в отношении использования имеющихся у Группы механизмов возмещения отложенных налоговых активов, в том числе с привлечением наших специалистов в области налогообложения; мы проанализировали письменные заявления руководства Группы в отношении проведенной оценки возмещаемости отложенных налоговых активов.



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
	<p>Приемлемость текущих оценок руководства в отношении возмещаемости отложенных налоговых активов при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.</p> <p>Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечании 15 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям стандартов финансовой отчетности МСФО к раскрытию информации.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Интегрированный годовой отчет ПАО «ФосАгро» за 2025 год (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, который, как ожидается, будет нам предоставлен после этой даты.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- 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 оценочных значений, 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.



Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Фегецин Алексей Яковлевич.

27 апреля 2026 года

Москва, Российская Федерация

Фегецин Алексей Яковлевич, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906101957)

ПАО «ФосАгро»*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год*

<i>Млн руб.</i>	<i>Прим.</i>	2025	2024
Выручка	5	573,628	507,689
Себестоимость реализованной продукции Группы	6	(324,577)	(293,484)
Себестоимость товаров для перепродажи		(22,682)	(12,675)
Валовая прибыль		226,369	201,530
Административные и коммерческие расходы	7	(45,288)	(41,620)
Налоги, кроме налога на прибыль	8	(11,856)	(15,489)
Прочие расходы, нетто	9	(10,489)	(10,414)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто	25 (в)	(23,131)	6,452
Прибыль от операционной деятельности		135,605	140,459
Финансовые доходы	10	3,227	6,497
Финансовые расходы	10	(23,728)	(15,694)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	25 (в)	34,470	(22,355)
Прочее		-	137
Прибыль до налогообложения		149,574	109,044
Расход по налогу на прибыль	11	(35,331)	(24,575)
Прибыль за отчетный год		114,243	84,469
Причитающаяся:			
акционерам Компании		114,205	84,430
держателям неконтролирующих долей*		38	39
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб.)	20	882	652
Прочий совокупный (убыток)/доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Актuarные (убытки)/прибыли	23	(402)	132
Прочий совокупный (убыток)/доход за отчетный год		(402)	132
Общий совокупный доход за отчетный год		113,841	84,601
Причитающийся:			
акционерам Компании		113,803	84,562
держателям неконтролирующих долей*		38	39

*Под неконтролирующей долей следует понимать миноритарных акционеров дочерних компаний ПАО «ФосАгро»

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 27 апреля 2026 года:

Генеральный директор
Гильгенберг А. А.Заместитель генерального директора
по финансам и международным проектам
Шарабайко А. Ф.

ПАО «ФосАгро»*Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года*

<i>Млн руб.</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Основные средства	12	395,831	357,577
Материалы долгосрочного использования		13,864	13,564
Отложенные налоговые активы	15	11,669	14,081
Активы в форме права пользования	13	10,166	6,419
Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств		7,083	8,818
Нематериальные активы		3,382	2,991
Катализаторы		2,876	2,987
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	14	951	715
Прочие долгосрочные активы		90	1,310
Внеоборотные активы		445,912	408,462
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	114,323	104,653
Запасы	16	65,070	56,105
Денежные средства и их эквиваленты	18	14,681	10,398
Налог на прибыль к возмещению		11,881	99
НДС и прочие налоги к возмещению		11,542	9,628
Прочие краткосрочные активы		479	3,125
Оборотные активы		217,976	184,008
Итого активов		663,888	592,470
Капитал			
Акционерный капитал	19	372	372
Эмиссионный доход		7,494	7,494
Нераспределенная прибыль		233,025	157,590
Актuarные убытки		(1,273)	(871)
Итого капитала, причитающегося акционерам Компании		239,618	164,585
Неконтролирующая доля		175	137
Итого капитала		239,793	164,722
Обязательства			
Кредиты и облигации	21	119,062	169,962
Отложенные налоговые обязательства	15	30,248	17,031
Обязательства по аренде	22	4,741	3,056
Обязательства по планам с установленными выплатами	23	1,499	1,029
Долгосрочные обязательства		155,550	191,078
Кредиты и облигации	21	209,715	161,661
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	42,796	48,394
Дивиденды к уплате	19	11,135	19,779
НДС и прочие налоги к уплате		3,086	2,633
Обязательства по аренде	22	1,631	1,075
Налог на прибыль к уплате		182	3,128
Краткосрочные обязательства		268,545	236,670
Итого капитала и обязательств		663,888	592,470

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Млн руб.	Прим.	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль от операционной деятельности		135,605	140,459
Корректировки:			
Амортизация	6, 7	40,712	36,546
Убыток/(доход) от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	202	(70)
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		176,519	176,935
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности ¹		(18,961)	(45,712)
Увеличение запасов, катализаторов и долгосрочных материалов		(8,603)	(13,263)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности ¹		1,989	10,380
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		150,944	128,340
Налог на прибыль уплаченный		(34,430)	(20,953)
Финансовые расходы уплаченные		(23,400)	(14,670)
Денежные средства от операционной деятельности		93,114	92,717
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Процентный доход		3,238	4,958
Погашение займов выданных		2,126	193
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(67,296)	(75,152)
Капитализированные проценты уплаченные	12	(9,280)	(4,702)
Авансы, выданные под приобретение активов в форме права пользования		(1,545)	(136)
Займы выданные		(40)	(2,770)
Прочее		1,111	13,878
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(71,686)	(63,731)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств, за вычетом транзакционных расходов	21	223,099	212,336
Погашение заемных средств	21	(187,834)	(154,961)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	19	(46,620)	(109,169)
Повторная выплата ранее возвращенных дивидендов акционерам Компании	19	(800)	(587)
Возврат дивидендов ²	19	6	3,132
Погашение обязательств по аренде	22	(1,208)	(1,448)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(13,357)	(50,697)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		8,071	(21,711)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		10,398	29,163
Влияние изменений валютных курсов		(3,788)	2,946
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	18	14,681	10,398

¹ Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности, и изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности включают эффект от курсовых разниц по операционной деятельности.

² Группа получила от депозитариев возврат денежных средств, выплаченных в качестве дивидендов лицам, имевшим право на получение дивидендов, но не получивших их по независящим от депозитариев причинам.

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2025 год

Млн руб.	Прим.	Капитал, причитающийся акционерам Компании				Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Актуарные (убытки)/прибыли			
Остаток на 1 января 2024 года		372	7,494	144,658	(1,003)	151,521	84	151,605
Общий совокупный доход/(убыток)								
Прибыль за отчетный год		-	-	84,430	-	84,430	39	84,469
Актуарные прибыли	23	-	-	-	132	132	-	132
Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе капитала								
Дивиденды	19	-	-	(71,484)	-	(71,484)	-	(71,484)
Увеличение неконтролирующей доли участия в дочерней компании		-	-	(14)	-	(14)	14	-
Остаток на 31 декабря 2024 года		372	7,494	157,590	(871)	164,585	137	164,722
Остаток на 1 января 2025 года		372	7,494	157,590	(871)	164,585	137	164,722
Общий совокупный доход/(убыток)								
Прибыль за отчетный год		-	-	114,205	-	114,205	38	114,243
Актуарные убытки	23	-	-	-	(402)	(402)	-	(402)
Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе капитала								
Дивиденды	19	-	-	(46,620)	-	(46,620)	-	(46,620)
Дивиденды невостребованные	19	-	-	7,850	-	7,850	-	7,850
Остаток на 31 декабря 2025 года		372	7,494	233,025	(1,273)	239,618	175	239,793

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**(а) Организационная структура и виды деятельности**

ПАО «ФосАгро» (далее «Материнская компания» или «Компания») представляет собой публичное акционерное общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством РФ. В состав ПАО «ФосАгро» и его подконтрольных предприятий (далее совместно именуемых «Группа») входят российские юридические лица. Материнская компания была зарегистрирована в октябре 2001 года. Адрес Материнской компании: Российская Федерация, г. Москва, 119333, ул. Ленинский проспект, 55/1, стр. 1.

Основным направлением деятельности Группы является производство апатитового концентрата и минеральных удобрений на предприятиях, расположенных в Кировске (Мурманская область), Череповце (Вологодская область), Балаково (Саратовская область) и Волхове (Ленинградская область), и их продажа на территории Российской Федерации и за рубежом.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у ПАО «ФосАгро» отсутствуют непосредственная материнская компания и вышестоящая материнская компания, а также сторона, обладающая конечным контролем, в соответствии с определениями контроля, приведенными в стандарте МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Экономика страны чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены изменениям, а также допускают возможность разных толкований (примечание 27). Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

В 2025 году сохранялась значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Обострение геополитической ситуации привело к существенным колебаниям валютных курсов и в целом повышенной волатильности на финансовых и товарных рынках, а также росту цен на некоторые сырьевые позиции. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении ряда российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Также был введен потолок цен на поставки российской нефти и газа, и эмбарго на российские нефтепродукты. По состоянию на 31 декабря 2025 года курсы доллара США, евро и китайского юаня по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024 года.

С 29 июля 2024 года Центральный банк РФ установил ключевую ставку на уровне 18% годовых, которая впоследствии была пересмотрена и составила 21% годовых по состоянию на 31 декабря 2024 года. С 9 июня 2025 года ставка пересматривалась в сторону снижения и составила 16% годовых по состоянию на 31 декабря 2025 года. С 16 февраля 2026 года ключевая ставка была снижена до 15.5%, и впоследствии до 15% годовых с 23 марта 2026 года.

Нет возможности определить, как долго сохранится повышенная волатильность и когда вышеуказанные факторы стабилизируются. Последствия текущей экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно оценить, текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Данный закон, в частности, предусматривает следующие изменения, вступившие в силу с 1 января 2025 года:

- повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%;
- расширение перечня подакцизных товаров – введен акциз на газ для производителей аммиака (примечание 6);
- изменение порядка исчисления налога на добычу полезных ископаемых: переход на формулу с привязкой к экспортным котировкам для фосфатной руды – FOB Марокко, а также влияние процента содержания полезного компонента в добытой руде. Базовая ставка для фосфатов – 4%.

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

С 1 июля 2025 года вступило в силу решение Совета ЕС о введении пошлин на сельскохозяйственную продукцию и минеральные удобрения из России. В дополнение к действующей ставке в 6.5% вводится пошлина в размере 40 евро за тонну для азотных и 45 евро за тонну для сложных удобрений. Пошлина будет повышаться в течение трех лет. Руководство Группы не ожидает значительного влияния на финансовое положение и хозяйственную деятельность.

28 ноября 2025 года принят Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации». Данный закон предусматривает изменение, вступающее в силу с 1 января 2026 года, об увеличении базовой ставки НДС с 20% до 22%.

Руководство Группы рассмотрело события и условия, которые могут вызвать существенную неопределенность и пришло к выводу, что диапазон возможных сценариев развития событий не вызывает значительных сомнений в способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

2 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, опубликованными Советом по международным стандартам финансовой отчетности, и в соответствии с требованиями Федерального закона № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Группа дополнительно составляет консолидированную финансовую отчетность на английском языке, подготовленную в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

(б) База для оценки

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости с последующей переоценкой через прибыли или убыток.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который также является функциональной валютой Материнской компании и ее дочерних предприятий.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до миллиона, за исключением величин на одну акцию.

(г) Применение оценок и допущений

В целях подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство сделало ряд оценок и допущений, связанных с представлением активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от указанных расчетных оценок.

Оценки и допущения регулярно анализируются. Изменения оценок признаются в том периоде, в котором они были пересмотрены, а также во всех будущих периодах, на которые они оказывают влияние.

Информация о существенных допущениях и оценках, оказавших наиболее значительный эффект на данную консолидированную финансовую отчетность, представлена в следующих примечаниях:

- примечание 3 (б) (iii) – предполагаемые сроки полезного использования основных средств;
- примечание 15 – признание отложенных налоговых активов: наличие будущего налогооблагаемого дохода для зачета имеющихся налоговых убытков.

2 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(д) Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и одобренные для применения на территории Российской Федерации, стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали на нее существенного воздействия:

- Отсутствие конвертируемости валюты – Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

(е) Новые стандарты и интерпретации, еще не принятые к использованию

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. В настоящее время Группа проводит оценку их влияния на консолидированную финансовую отчетность:

- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 10 и стандарту МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – Выпуск 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).

Остальные новые стандарты и интерпретации не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Перечисленные ниже положения учетной политики применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(а) Операции в иностранной валюте

Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и облигациям, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прибыль/убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто». Все остальные прибыли и убытки от курсовых разниц представляются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прибыль/убыток от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто».

(б) Основные средства

(i) Первоначальное признание

Основные средства отражены по себестоимости (фактической стоимости) за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО (1 января 2005 года) была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату (условно-первоначальная стоимость), рассчитанной независимым оценщиком.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и капитализированные затраты по заемным средствам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

(ii) Последующие расходы

Расходы, связанные с текущим ремонтом и техническим обслуживанием основных средств, признаются в составе прибыли или убытка по мере возникновения.

Группа признает в качестве активов расходы, связанные с ремонтом и техническим обслуживанием основных средств, с периодичностью реже 12 месяцев и стоимостью более 100 тыс. рублей, и амортизирует данные активы равномерно до следующего ремонта.

Расходы, связанные с заменой крупных запасных частей и модернизацией основных средств, капитализируются и амортизируются в обычном порядке.

(iii) Амортизация

Амортизация начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных объектов основных средств с применением линейного метода и отражается в составе прибыли или убытка за период. Начисление амортизации начинается с месяца приобретения или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – с месяца завершения их строительства и готовности к эксплуатации. Амортизация на землю не начисляется.

Начисление амортизации основных средств производится в течение следующих сроков их полезного использования:

- Здания 10-60 лет;
- Машины и оборудование 5-35 лет;
- Производственный и хозяйственный инвентарь 2-25 лет.

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(iv) **Капитализация затрат по заемным средствам.**

Затраты по заемным средствам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), включаются в состав стоимости такого актива.

Капитализация затрат по заемным средствам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по заемным средствам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по заемным средствам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы) за исключением случаев, когда средства привлечены для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. В таких случаях капитализируется сумма фактических затрат.

Капитализированные затраты по заемным средствам отражаются в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности для целей консолидированного отчета о движении денежных средств.

(v) **Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств**

Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании.

(в) **Финансовые инструменты**

Непроизводные финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, долгосрочная дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты, займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс — для инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, — все затраты, относящиеся непосредственно к совершению сделки.

Финансовые активы Группы, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают торговую и прочую дебиторскую задолженность (за исключением дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости, по договорам с отложенным ценообразованием), долгосрочную дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, займы выданные.

Финансовые активы Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают дебиторскую задолженность по договорам с отложенным ценообразованием и инвестиции в долевые инструменты.

Финансовые обязательства Группы, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают кредиты и облигации, обязательства по аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность, дивиденды к уплате.

(г) **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, подлежащие выплате по требованию в течение нескольких рабочих дней без штрафных санкций, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита и в случае планируемого использования денежных средств для краткосрочных нужд.

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(д) Запасы

В фактическую стоимость произведенной готовой продукции и незавершенного производства включается соответствующая часть производственных накладных расходов, рассчитанная исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования. Чистая цена продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на доведение запасов до текущего состояния и затрат на реализацию.

Запасы (готовая продукция и товары для перепродажи) торговых компаний учитываются по методу ФИФО, запасы производственных компаний учитываются по методу средневзвешенной стоимости и включают затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего местонахождения и состояния.

Запасные части, которые планируется использовать для строительства или капитализируемых ремонтов, классифицируются в качестве внеоборотных активов и отражаются в составе статьи «Материалы долгосрочного использования».

Катализаторы со сроком использования свыше года отражаются в составе внеоборотных активов и списываются в себестоимость производства пропорционально объему выпущенной продукции. Катализаторы со сроком использования до 1 года включительно отражаются в составе запасов.

(е) Обесценение

Финансовые активы

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Группа оценивает резервы под убытки либо на основании ОКУ, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты; либо на основании ОКУ за весь срок финансового инструмента, которые являются результатом всех возможных событий, приводящих к дефолту на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка дебитором предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дебитор соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
- дебитор неплатежеспособен;
- дебитор нарушил финансовое условие (условия);
- повышается вероятность того, что дебитор начнет процедуру банкротства.

Группа проводит оценку резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности, используя упрощенный подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. При расчете ожидаемых кредитных убытков Группа проводит сегментирование контрагентов по географическим регионам и учитывает кредитный рейтинг, скорректированный на текущие и прогнозируемые будущие показатели заемщиков и экономической среды, в которой они осуществляют деятельность, а также опыт возникновения кредитных убытков.

Группа оценивает резервы под убытки по прочим финансовым активам либо на основании ОКУ, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты или до даты погашения согласно договору, если она наступает раньше, пока не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания актива. При оценке ОКУ и кредитного риска Группа рассматривает количественную и качественную информацию и проводит анализ, основанный на фактическом опыте кредитных убытков Группы, и учитывающий перспективную информацию. При этом, в случае несвоевременного погашения задолженности более чем на 30 дней подразумевается, что произошло значительное увеличение кредитного риска.

При значительном увеличении кредитного риска с момента первоначального признания или наличии признаков обесценения финансового актива, ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившегося финансового актива, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период.

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(ж) Аренда

Группа как арендатор

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают фиксированные платежи.

Группа разделяет денежные потоки по аренде на погашение основной задолженности по договорам аренды (финансовая деятельность) и проценты, уплаченные по договорам аренды (операционная деятельность), в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения ставки, продления аренды или ее прекращения, или других событий.

Согласно стандарту МСФО (IFRS) 16, активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Исходя из упрощения практического характера, указанного в стандарте МСФО (IFRS) 16, Группа признает расходы в отношении краткосрочной аренды (срок аренды объекта учета истекает в течение 12 месяцев с даты признания объекта учета) и аренды малоценных активов равномерно на протяжении срока аренды. Данные расходы включаются в себестоимость реализованной продукции, административные расходы и коммерческие расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(з) Вознаграждения работникам

(i) Пенсионные планы с установленными выплатами

Чистые обязательства Группы по планам с установленным выплатами по окончании трудовой деятельности, включая пенсионные планы, рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих отчетных периодах. Далее подобные выплаты дисконтируются для определения их приведенной стоимости, при этом справедливая стоимость активов, связанных с любым планом (при наличии такового), подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчеты производятся по методу прогнозируемой условной единицы.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма прироста вознаграждений признается в качестве расхода в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе единовременно. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже приобретено, соответствующий расход признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения в полном объеме.

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(ii) Долгосрочные выплаты работникам помимо пенсий

Чистые обязательства Группы по планам долгосрочных выплат работникам помимо пенсий представляют собой сумму будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих отчетных периодах. Расчет обязательства производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Обязательство дисконтируется до его приведенной стоимости, при этом справедливая стоимость любых активов плана подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Все актуарные прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения в полном объеме.

(iii) Пенсионные планы с установленными взносами

Группа производит обязательные отчисления на государственное пенсионное обеспечение в Социальный фонд России. Данные суммы списываются на расходы в том периоде, когда работниками Группы были оказаны услуги, к которым относятся данные начисления.

(и) Налог на прибыль

Сумма текущего налога рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, фактически действующих или, по сути, вступивших в силу на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Исходя из положений законодательства, действующих или введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации возникшей временной разницы. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от их реализации.

(к) Выручка

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товаром или услугой переходит к покупателю. Сумма признаваемой выручки представляет собой плату, которую Группа ожидает получить в обмен на товары или услуги с учетом любых торговых, оптовых и других скидок.

Цена реализации на товары или услуги может быть фиксированной или предварительно установленной, с последующим определением финальной цены в срок, установленный договором (договоры с отложенным ценообразованием). Выручка от реализации по таким договорам первоначально признается по предварительно установленной цене. Дебиторская задолженность по договорам с отложенным ценообразованием оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток с отражением соответствующей корректировки в составе выручки, до момента определения финальной цены.

Авансы, полученные до того, как контроль перешел к покупателю, признаются в качестве контрактных обязательств. Сумма возмещения не содержит значительного компонента финансирования, поскольку условия платежа по большинству контрактов составляют менее одного года. По состоянию на отчетную дату не раскрывается информация об оставшихся обязанностях к исполнению, первоначальная ожидаемая продолжительность которых составляет один год или менее, как допускается стандартом МСФО (IFRS) 15.

В договорах с покупателями используются различные условия доставки товаров. Группа выявила, что по условиям некоторых договоров на поставку товаров существует обязательство осуществить доставку и связанные с доставкой услуги после момента передачи покупателю контроля над товарами в порту погрузки. Согласно стандарту 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 несущественной.

Выручка Группы включает выручку от оказания транспортных услуг. Затраты, связанные с оказанием транспортных услуг, представлены преимущественно логистическими расходами и включены в состав себестоимости реализованной продукции Группы.

3 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(л) Экспортные таможенные пошлины

Таможенные пошлины на экспорт минеральных удобрений рассматриваются Группой как дополнительный сбор, и признаются в качестве логистических расходов в составе себестоимости реализованной продукции.

(м) Налоги, кроме налога на прибыль

Группа отражает сумму налогов, кроме налога на прибыль, в отдельной строке консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе «Налоги, кроме налога на прибыль» (примечание 8). Группа не классифицирует данные расходы по их назначению в строках себестоимости реализованной продукции, административных и коммерческих расходов, так как представление в отдельной строке консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, по мнению Группы, наиболее прозрачно и полно представляет информацию о влиянии налогов, кроме налога на прибыль, на финансовые результаты Группы.

(н) Финансовые доходы и финансовые расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы, дивидендный доход, амортизация дисконта по финансовым активам, амортизация дохода от привлечения финансирования, доля в прибыли ассоциированных предприятий и прибыль от курсовых разниц по финансовой деятельности. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка по мере его начисления. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по кредитам и облигациям, процентные расходы по обязательствам аренды, банковские комиссии, расходы от досрочного выкупа облигаций, процентные расходы по обязательствам по планам с установленными выплатами, доля в убытке ассоциированных предприятий и убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют и доля в прибыли и убытке ассоциированных предприятий отражаются в нетто-величине.

(о) Затраты на вскрышные работы

При добыче апатитовой руды открытым способом перед началом промышленной добычи полезных ископаемых существует необходимость переместить большое количество пустой породы, чтобы получить доступ к экономически рентабельным для переработки ресурсам.

В соответствии со спецификой проведения вскрышных работ Группой, руда, доступ к которой улучшается в результате проведения вскрышных работ, извлекается в среднем не дольше четырех месяцев. Таким образом, коэффициент вскрышных работ (объем вскрыши к объему добытой апатитовой руды) является относительно постоянным в течение периода, поэтому расходы на вскрышные работы, понесенные в процессе эксплуатации месторождения, отражаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения.

4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- **Уровень 1:** котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- **Уровень 2:** исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- **Уровень 3:** исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Справедливая стоимость определялась для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(а) Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, представленных краткосрочными выданными займами, торговой и прочей дебиторской задолженностью (за исключением дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости, по договорам с отложенным ценообразованием), денежными средствами и их эквивалентами, торговой и прочей кредиторской задолженностью, относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости и приблизительно соответствует их балансовой стоимости на отчетную дату.

Справедливая стоимость облигаций определяется для целей раскрытия информации на основе рыночных котировок и включается в уровень 1 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных займов выданных, долгосрочной дебиторской задолженности и всех кредитов и займов полученных относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

(б) Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

Справедливая стоимость инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и дебиторской задолженности по договорам продажи с отложенным ценообразованием, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется с использованием методов оценки и относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется на основе модели дисконтированных денежных потоков от операционной деятельности объекта инвестиций.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по договорам продажи с отложенным ценообразованием рассчитывается на основании рыночных цен на минеральные удобрения, ожидаемых на дату определения финальной цены. Эти допущения основаны на консенсус-прогнозах цен, составляемых независимыми аналитическими агентствами, скорректированных в соответствии с формулами расчета цены, указанными в действующих договорах поставки.

5 ВЫРУЧКА

Млн руб.	2025	2024
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	547,893	492,450
Прочая выручка	25,735	15,239
Выручка	573,628	507,689

6 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ ГРУППЫ

Млн руб.	2025	2024
Производственная себестоимость реализованной продукции Группы	(292,593)	(227,713)
Сера и серная кислота	(41,152)	(12,255)
Расходы на персонал	(39,411)	(35,169)
Амортизация	(36,656)	(33,207)
Материалы и услуги	(31,040)	(26,097)
Калий хлористый	(26,461)	(17,574)
Расходы на ремонт	(23,095)	(19,382)
Природный газ ¹	(22,824)	(16,948)
ТЗР по апатитовому концентрату	(19,990)	(16,739)
Аммиак	(18,895)	(14,343)
Электроэнергия	(8,983)	(8,340)
Топливо	(7,253)	(7,215)
Антислеживатель	(4,008)	(3,909)
Сульфат аммония	(3,798)	(3,550)
Реагенты	(3,336)	(3,564)
Буровзрывные работы	(3,300)	(3,152)
Услуги по переработке давальческого сырья	(2,391)	(6,269)
Логистические расходы реализованной продукции Группы	(31,984)	(65,771)
Тариф РЖД и вознаграждение операторов	(21,515)	(19,306)
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	(10,730)	(11,441)
Прочие услуги и материалы	(1,122)	(885)
Таможенные пошлины ²	1,383	(34,139)
Себестоимость реализованной продукции Группы	(324,577)	(293,484)

¹ В 2025 году в составе расходов Группы на природный газ отражены расходы на акцизы на газ, используемый при производстве аммиака, в сумме 3,368 млн руб.

² В 2025 году Группа отразила доход в сумме 1,383 млн руб., полученный в результате актуализации сумм таможенных пошлин за 2024 год по отдельным договорам с отложенным ценообразованием.

В 2025 году в составе расходов на персонал отражены расходы Группы на взносы в Социальный фонд Российской Федерации в сумме 9,300 млн руб. (2024 год: 8,203 млн руб.).

7 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Млн руб.	2025	2024
Административные расходы	(38,725)	(35,547)
Расходы на персонал	(25,348)	(24,260)
Профессиональные услуги	(2,680)	(2,546)
Услуги по охране и пожарной безопасности	(2,504)	(2,033)
Амортизация	(2,471)	(1,874)
Представительские и командировочные расходы	(1,432)	(1,095)
Офисный инвентарь и канцелярия	(1,145)	(1,086)
Ремонты и техобслуживание	(862)	(691)
Реклама и продвижение бренда	(610)	(400)
Коммунальные услуги	(517)	(386)
Страхование	(381)	(462)
Прочие услуги	(775)	(714)
Коммерческие расходы	(6,563)	(6,073)
Расходы на персонал	(3,150)	(3,089)
Амортизация	(1,585)	(1,465)
Ремонты и техобслуживание	(635)	(438)
Реклама и продвижение бренда	(526)	(456)
Прочие услуги	(667)	(625)
Административные и коммерческие расходы	(45,288)	(41,620)

В 2025 году в составе расходов на персонал отражены расходы Группы на взносы в Социальный фонд Российской Федерации в сумме 5,088 млн руб. (2024 год: 4,847 млн руб.)

8 НАЛОГИ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

Млн руб.	2025	2024
Налог на добычу полезных ископаемых	(8,298)	(12,288)
Налог на имущество	(2,543)	(2,296)
Земельный налог	(377)	(372)
НДС, включенный в состав расходов	(278)	(221)
Плата за загрязнение окружающей среды	(172)	(183)
Плата за пользование водными объектами	(104)	(86)
Прочие налоги	(84)	(43)
Налоги, кроме налога на прибыль	(11,856)	(15,489)

9 ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

Млн руб.	2025	2024
Социальные расходы	(11,560)	(11,189)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(202)	70
Увеличение резерва по кредитным убыткам	(134)	(302)
Увеличение резерва под снижение стоимости запасов	(21)	(202)
Штрафы, пени, возмещение ущерба	1,469	810
Прибыль от выбытия запасов	229	454
Восстановление оценочного обязательства	23	102
Прочие расходы, нетто	(293)	(157)
Прочие расходы, нетто	(10,489)	(10,414)

10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Млн руб.	2025	2024
Процентный доход	2,791	5,383
Амортизация дисконта	-	890
Прочие финансовые доходы	436	224
Финансовые доходы	3,227	6,497
Процентный расход по кредитам и облигациям (прим. 21)	(21,694)	(14,530)
Процентный расход по обязательствам аренды (прим. 22)	(693)	(429)
Результат от досрочного выкупа облигаций	(512)	-
Банковская комиссия	(216)	(279)
Процентный расход по обязательствам по планам с установленными выплатами	(174)	(130)
Прочие финансовые расходы	(439)	(326)
Финансовые расходы	(23,728)	(15,694)

11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Ставка налога на прибыль Группы составляет 25% (в 2024 году: 20%).

Млн руб.	2025	2024
Начисление текущего налога	(19,702)	(25,477)
Изменение отложенного налога за счет увеличения ставки по налогу на прибыль до 25%	-	370
Возникновение и восстановление временных разниц	(15,629)	532
Расход по налогу на прибыль	(35,331)	(24,575)

Сверка по налогу на прибыль:

Млн руб.	2025	2024
Прибыль до налогообложения	149,574	109,044
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(37,394)	(21,809)
Налоговый эффект от применения налоговых льгот	3,513	646
Расходы и доходы, не влияющие на налогооблагаемую базу	(1,450)	(3,412)
Расход по налогу на прибыль	(35,331)	(24,575)

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Данный закон предусматривал повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25% начиная с 1 января 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа провела переоценку отложенных налоговых активов и обязательств с применением новой ставки 25%. Данная переоценка привела к увеличению доходов по отложенному налогу на прибыль на 370 млн руб.

12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Млн руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 года	146,691	259,834	26,198	65,591	498,314
Поступления	5,076	9,757	5,043	63,154	83,030
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	1,973	-	-	1,973
Перемещения	18,945	25,883	-	(44,828)	-
Выбытия	(2,269)	(6,614)	(272)	(18)	(9,173)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года	168,443	290,833	30,969	83,899	574,144
Поступления	4,451	10,545	5,623	57,036	77,655
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	1,833	-	-	1,833
Перемещения	21,989	39,065	-	(61,054)	-
Выбытия	(1,854)	(6,531)	(394)	(19)	(8,798)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	193,029	335,745	36,198	79,862	644,834
Накопленная амортизация на 1 января 2024 года	(43,391)	(130,036)	(16,224)	-	(189,651)
Начисленная амортизация	(9,939)	(22,594)	(2,693)	-	(35,226)
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	(529)	-	-	(529)
Выбытие	2,105	6,471	263	-	8,839
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года	(51,225)	(146,688)	(18,654)	-	(216,567)
Начисленная амортизация	(11,007)	(25,843)	(2,866)	-	(39,716)
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	(1,228)	-	-	(1,228)
Выбытие	1,607	6,531	370	-	8,508
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 года	(60,625)	(167,228)	(21,150)	-	(249,003)
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	103,300	129,798	9,974	65,591	308,663
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	117,218	144,145	12,315	83,899	357,577
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	132,404	168,517	15,048	79,862	395,831

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, затраты по заемным средствам в сумме 9,280 млн руб. (2024: 4,702 млн руб.) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 10.66% годовых (2024: 6.37% годовых).

12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2025 года наиболее существенные суммы накопленных затрат в составе баланса незавершенного строительства относятся к следующим инвестиционным проектам:

- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация Кировского рудника, по состоянию на 31 декабря 2025 года 11,086 млн руб., на 31 декабря 2024 года 11,712 млн руб.;
- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация Расвумчоррского рудника, по состоянию на 31 декабря 2025 года 7,883 млн руб., на 31 декабря 2024 года 9,635 млн руб.;
- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация апатит-нефелиновых обогатительных фабрик, по состоянию на 31 декабря 2025 года 5,115 млн руб., на 31 декабря 2024 года 4,501 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация мощностей по производству фосфорных удобрений, по состоянию на 31 декабря 2025 года 12,463 млн руб., на 31 декабря 2024 года 11,260 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация и поддержка мощностей по производству серной кислоты, по состоянию на 31 декабря 2025 года 7,180 млн руб., на 31 декабря 2024 года 7,148 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: проекты по модернизации и поддержке мощностей производства экстракционной фосфорной кислоты, по состоянию на 31 декабря 2025 года 2,935 млн руб., на 31 декабря 2024 года 2,812 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация производства кормового монокальцийфосфата, по состоянию на 31 декабря 2025 года 311 млн руб., на 31 декабря 2024 года 2,362 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей сернокислотного производства, по состоянию на 31 декабря 2025 года 4,102 млн руб., на 31 декабря 2024 года 5,756 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей по производству экстракционной фосфорной кислоты, по состоянию на 31 декабря 2025 года 3,675 млн руб., на 31 декабря 2024 года 7,231 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей по производству аммиака, по состоянию на 31 декабря 2025 года 2,662 млн руб., на 31 декабря 2024 года 2,276 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация шламонакопителя для перехода на сухой способ складирования фосфогипса, по состоянию на 31 декабря 2025 года 1,422 млн руб., на 31 декабря 2024 года 3,397 млн руб.;
- Волховский филиал АО «Апатит»: строительство мощностей по производству водорастворимого МАФ, по состоянию на 31 декабря 2025 года 1,439 млн руб., на 31 декабря 2024 года 20 млн руб.

13 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

У Группы имеются следующие виды активов в форме права пользования: железнодорожные вагоны, производственное оборудование, контейнеры для насыпных грузов, офисы. Срок аренды обычно составляет 5 лет, с возможностью продления договора аренды после этой даты.

Млн руб.	Здания	Машины и оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	286	4,191	2,763	7,240
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих договоров	139	1,384	65	1,588
Перемещение в состав основных средств (прим. 12)	-	(1,444)	-	(1,444)
Амортизация	(92)	(543)	(198)	(833)
Выбытия	(17)	(115)	-	(132)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	316	3,473	2,630	6,419
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих договоров	116	2,772	2,650	5,538
Перемещение в состав основных средств (прим. 12)	-	(605)	-	(605)
Амортизация	(115)	(702)	(322)	(1,139)
Выбытия	(11)	(36)	-	(47)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	306	4,902	4,958	10,166

Признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

Млн руб.	2025	2024
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	1,139	833
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	1,137	609
Расходы, относящиеся к договорам с переменной арендной ставкой	1,061	670
Процентные расходы по обязательствам по аренде	693	429

Признано в консолидированном отчете о движении денежных средств:

Млн руб.	2025	2024
Арендные платежи (прим. 22)	(1,208)	(1,448)
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	(1,137)	(609)
Расходы, относящиеся к договорам с переменной арендной ставкой	(1,061)	(670)
Процентные платежи (прим. 22)	(693)	(429)
Итого платежи	(4,099)	(3,156)

14 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Балансовые стоимости инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия и доли владения Группы в них представлены ниже:

Млн руб.	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Доля владения	Балансовая стоимость	Доля владения
АО «Хибинская тепловая компания» (Россия)	718	50%	607	50%
ООО «ВЦ Тимирязев» (Россия)	114	48%	-	48%
АО «Гипроруда» (Россия)	60	25%	61	25%
АО «Солигаличский известковый комбинат» (Россия)	59	26%	47	26%
Итого	951		715	

15 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Отложенные налоговые активы и обязательства по видам временных разниц

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

Млн руб.	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Активы	Обяза- тельства	Нетто	Активы	Обяза- тельства	Нетто
Основные средства и нематериальные активы	182	(29,925)	(29,743)	75	(25,096)	(25,021)
Активы в форме права пользования	-	(2,542)	(2,542)	-	(1,605)	(1,605)
Прочие внеоборотные активы	109	-	109	48	(3,635)	(3,587)
Оборотные активы	2,197	(2,258)	(61)	1,249	(4,706)	(3,457)
Накопленные налоговые убытки	13,876	-	13,876	15,189	-	15,189
Кредиты, облигации и займы ¹	216	(3,570)	(3,354)	13,131	(94)	13,037
Прочие обязательства	3,136	-	3,136	2,494	-	2,494
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	19,716	(38,295)	(18,579)	32,186	(35,136)	(2,950)
Взаимозачет	(8,047)	8,047	-	(18,105)	18,105	-
Отложенные налоговые активы/(обязательства), нетто	11,669	(30,248)	(18,579)	14,081	(17,031)	(2,950)

¹Временные разницы по кредитам, облигациям и займам представлены курсовыми разницами по валютным заимствованиям.

Отложенные налоговые активы, признанные по накопленным налоговым убыткам, относятся к российским компаниям Группы. В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации сумма накопленных налоговых убытков по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть перенесена на будущее без ограничения срока их использования.

Руководство разработало стратегию по использованию вышеприведенного налогового убытка. При оценке возмещения налоговых убытков руководство принимает во внимание прогноз относительно будущей налогооблагаемой прибыли Группы и налоговую позицию Группы с целью подтверждения высокой вероятности того, что соответствующая налогооблагаемая прибыль будет получена, с учетом имеющихся в распоряжении Группы механизмов реструктуризации в целях реализации отложенных налоговых убытков. В течение 2025 года часть налогового убытка, в отношении которого ранее был признан отложенный налоговый актив на сумму 1,538 млн руб., была использована за счет получения налогооблагаемого дохода (2024: 1,735 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года не было признано отложенное налоговое обязательство по налогооблагаемым временным разницам в сумме 131,783 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: по налогооблагаемым временным разницам в сумме 101,896 млн руб.), связанным с инвестициями в дочерние предприятия, поскольку либо Материнская компания имеет возможность контролировать сроки восстановления данных временных разниц и существует высокая вероятность того, что эти разницы не будут восстановлены в обозримом будущем, либо по причине применения нулевой ставки налога на прибыль по внутригрупповым дивидендам.

15 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(б) Изменение величины временных разниц в течение года

Млн руб.	31 декабря 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	1 января 2025 года
Основные средства и нематериальные активы	(29,743)	(4,722)	(25,021)
Активы в форме права пользования	(2,542)	(937)	(1,605)
Прочие внеоборотные активы	109	3,696	(3,587)
Оборотные активы	(61)	3,396	(3,457)
Накопленные налоговые убытки	13,876	(1,313)	15,189
Кредиты, облигации и займы	(3,354)	(16,391)	13,037
Прочие обязательства	3,136	642	2,494
Отложенные налоговые (обязательства) / активы, нетто	(18,579)	(15,629)	(2,950)

Млн руб.	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Изменение отложенного налога за счет увеличения ставки по налогу на прибыль до 25%	1 января 2024 года
Основные средства и нематериальные активы	(25,021)	(3,236)	(5,004)	(16,781)
Активы в форме права пользования	(1,605)	164	(321)	(1,448)
Прочие внеоборотные активы	(3,587)	238	(717)	(3,108)
Оборотные активы	(3,457)	(1,175)	(691)	(1,591)
Накопленные налоговые убытки	15,189	(1,521)	3,998	12,712
Кредиты, облигации и займы	13,037	5,696	2,607	4,734
Прочие обязательства	2,494	366	498	1,630
Отложенные налоговые (обязательства) / активы, нетто	(2,950)	532	370	(3,852)

16 ЗАПАСЫ

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и запасные части	29,297	26,450
<i>Готовая продукция:</i>		
Минеральные удобрения	20,241	16,130
Апатитовый концентрат	1,178	868
Прочие продукты	578	1,057
<i>Незавершенное производство:</i>		
Минеральные удобрения и прочая продукция	9,951	8,220
Минеральные удобрения для перепродажи, приобретенные у третьих лиц	3,207	3,347
Прочие товары	937	331
Резерв под снижение стоимости запасов	(319)	(298)
Итого запасы	65,070	56,105

17 ТРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	90,283	86,958
Прочая дебиторская задолженность ¹	488	2,983
Резерв по кредитным убыткам	(683)	(599)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	24,008	14,630
Авансы по таможенным пошлинам	192	654
Дебиторская задолженность персонала	35	34
Резерв по сомнительным долгам и ожидаемым кредитным убыткам	-	(7)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	114,323	104,653

¹ По состоянию на 31 декабря 2024 года прочая дебиторская задолженность включала авансы по таможенным пошлинам в сумме 2,256 млн руб., которые были возвращены в течение 2025 года, так как с 1 января 2025 года ставка таможенной пошлины составляет 0%.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа провела переоценку дебиторской задолженности по договорам продажи с отложенным ценообразованием, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и отразила корректировку в выручке.

Следующая информация показывает движение дебиторской задолженности Группы по договорам продажи с отложенным ценообразованием:

Млн руб.	2025	2024
Остаток на 1 января	54,443	33,586
Признание дебиторской задолженности	158,300	131,612
Погашение дебиторской задолженности	(137,301)	(116,746)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто	(12,955)	5,785
Доход от переоценки по справедливой стоимости (нереализованный)	1,110	206
Остаток на 31 декабря	63,597	54,443

На 31 декабря 2025 года повышение/(снижение) прогнозных цен на 5% при том, что другие переменные остались бы неизменными, привело бы к увеличению/(уменьшению) справедливой стоимости дебиторской задолженности Группы по договорам продажи с отложенным ценообразованием на 2,168 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 2,002 млн руб.).

Изменения в сумме резерва по кредитным убыткам представлены ниже:

Млн руб.	2025	2024
Остаток на 1 января	(606)	(489)
Увеличение резерва по кредитным убыткам	(108)	(331)
Восстановление резерва	-	29
Использование резерва	31	185
Остаток на 31 декабря	(683)	(606)

Информация о просроченных суммах торговой и прочей дебиторской задолженности приведена в примечании 25 (д).

18 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах	14,550	10,139
Депозиты до востребования	124	251
Денежные средства в кассе	7	8
Итого денежные средства и их эквиваленты	14,681	10,398

По состоянию на 31 декабря 2025 года наиболее существенные остатки (более 95%) денежных средств и их эквивалентов были размещены в крупном российском банке, имеющем кредитный рейтинг на уровне AAA, согласно данным независимых российских рейтинговых агентств (АКРА, «Эксперт РА») (по состоянию на 31 декабря 2024 года в крупных российских банках, имеющих кредитные рейтинги на уровне AA+ и AAA).

19 КАПИТАЛ

(а) Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года акционерный капитал Компании состоит из 129,500,000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 2.5 рубля за акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция дает один голос.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года количество обыкновенных акций, разрешенных к дополнительному выпуску, составляет 994,977,080 штук номинальной стоимостью 2.5 рубля за акцию.

(б) Дивидендная политика

Дивидендная политика Группы основывается на следующих принципах:

- эффективное и обоснованное соотношение долей прибыли, направляемых на выплату дивидендов и реинвестирование в дальнейшее развитие компании;
- прозрачность и предсказуемость дивидендных выплат как фактор инвестиционной привлекательности.

Решение о выплате дивидендов, сроках и объеме выплат принимается Общим собранием акционеров на основе рекомендаций Совета директоров. При выработке рекомендаций Совет директоров принимает во внимание размер доходов Компании за отчетный период и ее финансовое состояние. Для расчета размера средств, направляемых на дивидендные выплаты, Совет директоров исходит из объема консолидированного свободного денежного потока Компании за отчетный период (квартал, половина года, первые 9 месяцев года или год), рассчитанного на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Свободный денежный поток включает денежные потоки от операционной деятельности за вычетом денежных потоков от инвестиционной деятельности, рассчитанных на основании консолидированного отчета о движении денежных средств. Решение о выплате промежуточных дивидендов принимается Общим собранием акционеров не позднее чем через 3 месяца после окончания соответствующего отчетного периода. Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не должен превышать 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам – 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Держатели глобальных депозитарных расписок ФосАгро также имеют право на получение дивидендов по акциям на условиях Депозитарных соглашений. В соответствии с дивидендной политикой, Совет директоров стремится к тому, чтобы сумма средств, направляемых на выплату дивидендов, составила от 50% до более чем 75% (в зависимости от уровня долговой нагрузки компании) от консолидированного свободного денежного потока компании за соответствующий период, рассчитанного на основании консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. При этом размер объявленных дивидендов не должен быть ниже 50% от чистой прибыли за соответствующий период по МСФО, скорректированной на нереализованные курсовые разницы.

19 КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в) Дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации, сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2025 года накопленная нераспределенная прибыль Материнской компании составила 75,422 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 41,635 млн руб.).

Рекомендованные Советом директоров	Утвержденные собранием акционеров	Сумма на одну обыкновенную акцию, руб.	Размер дивидендов, млн руб.
Февраль 2025 года	Май 2025 года	87	11,266.5
Август 2025 года	Сентябрь 2025 года	273	35,353.5
Итого			46,620.0
Рекомендованные Советом директоров	Утвержденные собранием акционеров	Сумма на одну обыкновенную акцию, руб.	Размер дивидендов, млн руб.
Май 2024 года	Июнь 2024 года	309	40,015.5
Август 2024 года	Сентябрь 2024 года	117	15,151.5
Ноябрь 2024 года	Декабрь 2024 года	126	16,317.0
Итого			71,484.0

Следующая информация показывает движение дивидендов Группы к уплате:

Млн руб.	2025	2024
Остаток на 1 января	19,779	54,919
Дивиденды, объявленные	46,620	71,484
Возврат дивидендов ¹	6	3,132
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	(46,620)	(109,169)
Дивиденды не востребовавшие ²	(7,850)	-
Повторная выплата ранее возвращенных дивидендов акционерам Компании	(800)	(587)
Остаток на 31 декабря	11,135	19,779

¹ Группа получила от депозитариев возврат денежных средств, выплаченных в качестве дивидендов лицам, имевшим право на получение дивидендов, но не получивших их по независящим от депозитариев причинам.

² По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа увеличила нераспределенную прибыль за счет списания обязательств по не востребовавшимся акционерами дивидендам в связи с истечением срока давности на истребование данной задолженности.

20 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается исходя из средневзвешенного количества акций, находящихся в обращении. Поскольку эффект разводнения отсутствует, разводненная прибыль на акцию равна величине базовой прибыли.

	2025	2024
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	129,500,000	129,500,000
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании (млн руб.)	114,205	84,430
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	882	652

21 КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

В данном примечании приводится информация о договорных условиях предоставления Группе кредитов и выпуска облигаций. Более подробно об операциях аренды см. примечание 22. Информация о подверженности Группы валютному риску, процентному риску и риску ликвидности содержится в примечании 25.

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные кредиты и облигации		
Необеспеченные банковские кредиты	88,979	96,684
Облигации в российских рублях	85,372	-
Облигации в китайских юанях	33,478	-
Проценты к уплате	1,952	2,588
Замещающие облигации	-	36,291
Еврооблигации	-	26,398
Банковские комиссии (краткосрочные)	(341)	(300)
Прочее	275	-
Итого краткосрочные кредиты и облигации	209,715	161,661
Долгосрочные кредиты и облигации		
Облигации в долларах США	77,617	10,168
Замещающие облигации	29,998	38,991
Еврооблигации	9,116	-
Необеспеченные банковские кредиты	2,398	19,117
Облигации в российских рублях	-	75,000
Облигации в китайских юанях	-	26,854
Банковские комиссии (долгосрочные)	(264)	(168)
Прочее	197	-
Итого долгосрочные кредиты и облигации	119,062	169,962
Итого кредиты и облигации	328,777	331,623

В июне 2024 года Компания разместила на Московской Бирже пятилетние облигации серии БО-П01-USD на сумму 100 млн долларов США по ставке квартального купона 6.25% годовых.

В сентябре 2024 года Компания разместила на Московской Бирже двухлетние облигации серии БО-П02 на сумму 35,000 млн рублей с переменным купоном, определяемым как ключевая ставка Банка России, увеличенная на 1.1%.

В ноябре 2024 года Компания разместила на Московской Бирже пятилетние облигации серии БО-02-01 на сумму 20,000 млн рублей с переменным купоном, определяемым как ключевая ставка Банка России, увеличенная на 2%. По выпуску предусмотрена оферта через 2 года. В январе 2025 года Компания разместила дополнительный выпуск на 40,000 млн рублей в рамках этой серии облигаций. В июне 2025 года Компания досрочно погасила облигации этой серии на 29,753 млн рублей.

В феврале 2025 года Компания разместила на Московской Бирже облигации серии БО-02-02 на сумму 1,000 млн китайских юаней по ставке ежемесячного купона 10.4% годовых и сроком на 1.5 года.

В апреле 2025 года Компания разместила на Московской Бирже облигации серии БО-02-03 на сумму 250 млн долларов США с постоянным купоном по ставке 7.5% годовых и сроком на 2.5 года. В июне 2025 года Компания разместила дополнительный выпуск на 392.2 млн долларов США в рамках этой серии облигаций.

В октябре 2025 года Компания разместила на Московской Бирже облигации серии БО-02-04 на сумму 250 млн долларов США с постоянным купоном по ставке 7% годовых и сроком на 3 года.

21 КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Информация об обязательствах по облигациям Группы представлена ниже:

Млн руб.	Дата погашения	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
		Ставка, %	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Ставка, %	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Валюта							
Облигации в долларах США							
Доллар США	18.09.2027	7.50%	50,237	51,751	-	-	-
Доллар США	12.10.2028	7.00%	19,557	20,161	-	-	-
Доллар США	31.05.2029	6.25%	7,823	8,077	6.25%	10,168	9,800
Облигации в российских рублях							
Российский рубль	08.09.2026	17.10%	35,000	35,147	22.10%	35,000	34,885
Российский рубль	12.11.2026 ¹	18.00%	30,372	30,963	23.00%	20,000	20,250
Российский рубль	17.04.2026	9.40%	20,000	19,789	9.40%	20,000	18,492
Замещающие облигации							
Доллар США	16.09.2028	2.60%	29,998	27,584	2.60%	38,991	33,649
Доллар США	23.01.2025	-	-	-	3.05%	36,291	36,443
Облигации в китайских юанях							
Китайский юань	09.04.2026	4.20%	22,319	20,087	4.55%	26,854	25,592
Китайский юань	12.08.2026	10.40%	11,159	11,492	-	-	-
Еврооблигации							
Доллар США	16.09.2028	2.60%	9,116	6,267	2.60%	11,849	7,958
Доллар США	23.01.2025	-	-	-	3.05%	14,549	12,221
Обязательства по облигациям			235,581	231,318		213,702	199,290

¹ Срок указан по дате oferty.

Расшифровка кредитов и облигаций, деноминированных в различных валютах, представлена ниже:

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
В долларах США	130,253	134,256
В юанях	108,409	85,383
В рублях	88,759	109,639
В Евро	1,356	2,345
Итого	328,777	331,623

Сроки погашения кредитов и облигаций следующие:

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Менее года	209,715	161,661
1-2 года	52,649	120,837
2-3 года	58,595	-
3-4 года	7,818	38,968
4-5 лет	-	10,157
Итого	328,777	331,623

21 КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлен анализ изменений в кредитах и облигациях Группы, обусловленных денежными и неденежными движениями:

Млн руб.	2025	2024
Стоимость обязательств на 1 января	331,623	248,139
Привлечение	223,099	212,336
Погашение	(187,834)	(154,961)
Курсовые разницы	(38,180)	25,251
Капитализированные проценты начисленные	9,280	4,702
Капитализированные проценты уплаченные	(9,280)	(4,702)
Процентные расходы	21,694	14,530
Проценты уплаченные	(22,353)	(13,851)
Результат от досрочного погашения облигаций	512	-
Амортизация комиссии банка	357	179
Прочее	(141)	-
Стоимость обязательств на 31 декабря	328,777	331,623

Согласно условиям соглашений по кредитам и облигациям Группы по долгосрочным обязательствам, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2025 года составляла 11,473 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 19,117 млн руб.), Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода.

Финансовые ковенанты включают следующие:

- соотношение консолидированного общего долга к показателю EBITDA Группы на конец каждого отчетного периода не должно превышать 3.5:1;
- соотношение консолидированного чистого долга к показателю EBITDA Группы на конец каждого отчетного периода не должно превышать 3:1;
- соотношение консолидированного чистого долга к капиталу Группы на конец каждого отчетного периода не должно превышать 1.5:1;
- соотношение консолидированного показателя EBITDA к процентным расходам/ чистым процентным расходам Группы на конец каждого отчетного периода не должно быть ниже 3:1.

Финансовые ковенанты рассчитываются Группой в соответствии с определениями, указанными в соответствующих договорах.

Нефинансовые ковенанты предусматривают соблюдение ряда условий, например, использование средств по целевому назначению, предоставление указанных в соответствующих договорах документов и финансовой отчетности, ограничение на существенное выбытие активов, залог имущества, реорганизацию и прочие.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдает установленные кредитными соглашениями показатели и не ожидает их нарушения.

В 2024 году Группа превысила показатель соотношения консолидированного чистого долга к капиталу. На 31 декабря 2024 года долгосрочная часть некоторых кредитов и облигаций была отражена в составе краткосрочных кредитов и облигаций в связи с отсутствием безусловного права отсрочить погашение по меньшей мере на двенадцать месяцев после отчетной даты. В 2025 году Группа получила освобождение, подтверждающее, что иностранный кредитор не будет предъявлять требования о досрочном возврате сумм кредита и причитающихся процентов.

22 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Млн руб.	Обязательства по аренде без последующего выкупа актива	Обязательства по аренде с последующим выкупом актива	Итого
Баланс на 1 января 2024 года	846	3,385	4,231
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	463	979	1,442
Арендные платежи (прим. 13)	(474)	(974)	(1,448)
Процентные расходы по обязательствам аренды	137	292	429
Процентные платежи	(137)	(292)	(429)
Выбытие	(144)	-	(144)
Курсовые разницы	1	49	50
Баланс на 31 декабря 2024 года	692	3,439	4,131
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	742	2,835	3,577
Арендные платежи (прим. 13)	(361)	(847)	(1,208)
Процентные расходы по обязательствам аренды	171	522	693
Процентные платежи	(171)	(522)	(693)
Выбытие	(50)	-	(50)
Курсовые разницы	(2)	(76)	(78)
Баланс на 31 декабря 2025 года	1,021	5,351	6,372

23 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЛАНАМ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства по выплате пенсий	1,095	773
Обязательства по выплате единовременных вознаграждений в связи с окончанием трудовой деятельности, кроме пенсий	404	256
Итого обязательства по планам с установленными выплатами	1,499	1,029

В АО «Апатит», включая все филиалы, Группой определены планы выплат единовременных вознаграждений в установленном размере по окончании трудовой деятельности работникам, имеющим определенную выслугу лет. Движения в части обязательств по планам с установленными выплатами составили:

Млн руб.	2025	2024
Обязательства по планам с установленными выплатами на 1 января	1,029	1,129
Вознаграждения выплаченные	(161)	(136)
Стоимость услуг текущего периода и расход по процентам	229	168
Актuarные убытки/(прибыли), признанные в прочем совокупном доходе	402	(132)
Обязательства по планам с установленными выплатами на 31 декабря	1,499	1,029

При оценке обязательств по планам с установленными выплатами использовались следующие основные актуарные допущения:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ставка дисконтирования	14.72%	17.78%
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4.80%	7%

24 ТРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	24,552	30,506
в том числе кредиторская задолженность по расчетам за основные средства и нематериальные активы	9,602	10,277
Прочая кредиторская задолженность	139	121
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные (обязательства по договорам с покупателями)	9,776	10,705
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	8,085	6,618
Начисленные расходы и оценочные обязательства	224	247
Прочая кредиторская задолженность	20	197
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	42,796	48,394

Остаток обязательств по договорам с покупателями на начало года был полностью признан в составе выручки в течение отчетного периода.

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

(а) Общий обзор

В ходе обычной операционной деятельности Группа подвержена рыночному, кредитному рискам и риску ликвидности.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров. Политика управления рисками Группы проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удерживать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(в) Валютный риск

Группа подвержена влиянию валютного риска в отношении операций по реализации, закупкам и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы. Валютный риск возникает в основном по операциям в долларах США, китайских юанях и Евро.

В части монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа принимает все меры к тому, чтобы соответствующая чистая позиция под риском не превышала допустимого уровня, для чего при необходимости осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу с целью устранения временного дисбаланса. С целью снижения влияния валютного риска Группа придерживается подхода (политики) экономического хеджирования, заключаая договоры кредитования в тех же валютах, в которых заключено большинство договоров на реализацию продукции Группы.

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Группа имеет следующую чистую денежную позицию по финансовым активам и обязательствам, выраженный в иностранной валюте:

Млн руб.	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	в китайских юанях	в долларах США	в Евро	в китайских юанях	в долларах США	в Евро
Оборотные активы	12	82,720	4,278	20	84,217	4,043
Долгосрочные обязательства	(9)	(118,453)	(677)	(33,380)	(59,519)	-
Краткосрочные обязательства	(109,003)	(12,311)	(1,185)	(53,300)	(80,461)	(3,943)
Чистая позиция компаний Группы	(109,000)	(48,044)	2,416	(86,660)	(55,763)	100

По оценкам руководства, на основании чистой валютной позиции Группы в долларах США, китайских юанях и Евро по состоянию на отчетную дату укрепление/(обесценение) рубля к доллару США, китайскому юаню и Евро на 10% привело бы к увеличению/(уменьшению) прибыли до налогообложения на 15,463 млн руб. (в 2024 году к увеличению/(уменьшению) прибыли на 14,232 млн руб.). При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе процентные ставки, остаются неизменными. При анализе данных за 2024 год использовались такие же допущения.

Чистая прибыль от курсовых разниц, признанная в составе прибыли или убытка, в размере 11,339 млн руб. (чистый убыток от курсовых разниц в размере 15,903 млн руб. за сравнительный период) явилась следствием укрепления российского рубля относительно других валют в течение отчетного периода (обесценения российского рубля относительно других валют в течение сравнительного периода).

Ниже представлена расшифровка чистой прибыли/(убытка) от курсовых разниц по источникам возникновения:

Млн руб.	2025	2024
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по торговой и прочей дебиторской задолженности	(20,900)	8,228
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по торговой и прочей кредиторской задолженности	1,298	(749)
Прибыль от курсовых разниц по прочим краткосрочным активам	-	834
Прочее	(3,529)	(1,861)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто	(23,131)	6,452
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по кредитам и облигациям	38,180	(25,251)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по обязательствам по аренде	78	(50)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по денежным средствам и их эквивалентам	(3,788)	2,946
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	34,470	(22,355)

(г) Процентный риск

Процентный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и облигациями по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем, на момент привлечения новых кредитов и размещения облигаций руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы для процентных финансовых инструментов по их балансовой стоимости:

Млн руб.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой</i>		
Прочие долгосрочные активы	63	108
Депозиты до востребования и прочие финансовые активы	203	322
Обязательства по аренде	(6,372)	(4,131)
Долгосрочные кредиты и облигации	(118,453)	(85,852)
Краткосрочные кредиты и облигации	(115,085)	(123,472)
Итого финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой	(239,644)	(213,025)
<i>Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой</i>		
Депозиты до востребования и прочие финансовые активы	-	2,027
Долгосрочные кредиты и облигации	(676)	(84,278)
Краткосрочные кредиты и облигации	(94,696)	(38,489)
Итого финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой	(95,372)	(120,740)

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой

На 31 декабря 2025 года увеличение/(уменьшение) процентной ставки на 2 процентных пункта при том, что другие переменные остались бы неизменными, привело бы к уменьшению/(увеличению) прибыли, а также капитала Группы на 1,907 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 2,415 млн руб.).

(д) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, краткосрочными и долгосрочными финансовыми активами, а также денежными средствами и их эквивалентами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску, которая составила 105,338 млн руб. (31 декабря 2024 года: 103,008 млн руб.) и представлена в таблицах ниже по классам активов.

Ниже представлена расшифровка финансовых активов Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости:

Млн руб.	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность, за искл. дебиторской задолженности по договорам продажи с отложенным ценообразованием	17	26,686	32,515
Денежные средства и их эквиваленты	18	14,681	10,398
Прочая дебиторская задолженность	17	488	2,983
Прочие финансовые активы		416	1,074
Займы, выданные сотрудникам, учитываемые по амортизированной стоимости		127	146
Займы, выданные третьим лицам, учитываемые по амортизированной стоимости		15	2,060
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	17	(683)	(616)
Итого		41,730	48,560

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2025 года 92% баланса торговой дебиторской задолженности Группы представлено одним контрагентом (31 декабря 2024 года: 96%).

Ниже представлена расшифровка финансовых активов Группы, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

Млн руб.	Прим.	2025	2024
Торговая дебиторская задолженность по договорам продажи с отложенным ценообразованием	17	63,597	54,443
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11	5
Итого		63,608	54,448

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя и заказчика. Общие характеристики клиентской базы Группы, а также риск дефолта в тех отраслях экономики и странах, в которых они ведут свою деятельность, оказывают относительно небольшое влияние на уровень кредитного риска.

Руководство проводит кредитную политику, в соответствии с которой каждый новый покупатель или заказчик проходит отдельную проверку на предмет кредитоспособности, прежде чем ему предлагаются стандартные условия оплаты и поставки, действующие в Группе. В ходе проверки руководство по возможности использует рейтинги независимых аналитиков, а в некоторых случаях запрашивает справки у банков. Для каждого покупателя или заказчика устанавливается индивидуальный лимит непогашенной дебиторской задолженности, величина которого пересматривается раз в квартал.

Покупатели и заказчики, не соответствующие принятым в Группе критериям платежеспособности, могут вести хозяйственные операции с Группой только на условиях предоплаты.

Большинство покупателей и заказчиков ведут хозяйственные операции с Группой на протяжении нескольких лет, убытки у Группы на протяжении этих лет возникали редко. При осуществлении контроля за кредитным риском покупатели и заказчики подразделяются на группы в зависимости от их кредитных характеристик. Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы преимущественно возникает по операциям с оптовыми покупателями и заказчиками.

Группа не требует предоставления обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением тех новых покупателей и заказчиков, с которыми она работает на условиях предоплаты, либо при условии предоставления приемлемой банковской гарантии или аккредитива.

Группа начисляет резерв под ожидаемые кредитные убытки, величина которого определяется исходя из ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности, и прочим финансовым активам. Группа проводит оценку резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. При расчете ожидаемых кредитных убытков Группа учитывает кредитный рейтинг контрагентов, скорректированный на текущие и прогнозируемые будущие показатели дебиторов и экономической среды, в которой они осуществляют деятельность, а также опыт возникновения кредитных убытков.

Подверженность кредитному риску в пределах каждого уровня сегментируется по географическим регионам, и уровень ОКУ рассчитывается для каждого сегмента на основе статуса просрочки и фактического опыта кредитных убытков на протяжении последних лет.

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности был начислен в соответствии с матрицей рисков, представленной в таблице ниже:

Млн руб.		31 декабря 2025 года				
	Непросроченная	Просроченная от 0 до 90 дней	Просроченная от 91 до 180 дней	Просроченная от 181 до 365 дней	Просроченная более 1 года	Итого
Коэффициент убытков	0.1-6%	0.1-10%	12.71%	21.45%	63.57%	
Валовая балансовая стоимость	88,382	1,299	417	415	258	90,771
Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	(317)	(60)	(53)	(89)	(164)	(683)
Чистая балансовая стоимость	88,065	1,239	364	326	94	90,088

		31 декабря 2024 года				
	Непросроченная	Просроченная от 0 до 90 дней	Просроченная от 91 до 180 дней	Просроченная от 181 до 365 дней	Просроченная более 1 года	Итого
Коэффициент убытков	0.1-5%	0.1-10%	11.39%	16.70%	100%	
Валовая балансовая стоимость	87,491	1,122	729	491	108	89,941
Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	(273)	(53)	(83)	(82)	(108)	(599)
Чистая балансовая стоимость	87,218	1,069	646	409	-	89,342

Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы

Группа предоставляет займы связанным сторонам и третьим лицам, имеющим высокую кредитоспособность. На основании предыдущего опыта руководство полагает, что кредитный риск в отношении займов, выданных связанным сторонам и третьим лицам, не является существенным.

Денежные средства и их эквиваленты размещены преимущественно в крупных банках, имеющих высокие кредитные рейтинги и минимальный риск дефолта, которые обеспечивают ограничения по кредитному риску на высоком уровне. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

(е) Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является поддержание уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы.

Группа ведет постоянную работу, направленную на обеспечение достаточного объема денежных средств для погашения плановых операционных расходов в течение 30 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств, однако такого рода работа ведется без учета потенциального влияния чрезвычайных обстоятельств, которые не поддаются точному прогнозированию (например, стихийных бедствий). Помимо этого, у Группы открыто несколько кредитных линий в ряде российских и международных банков.

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышают краткосрочные активы на 50,569 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 52,662 млн руб.). Руководство Группы управляет ликвидностью и обеспечивает своевременное исполнение своих обязательств за счет собственных и привлеченных средств. В январе – апреле 2026 года Группа привлекла финансирование на 135,082 млн руб., включая долгосрочное финансирование на 89,133 млн руб. и краткосрочные займы от связанной стороны в сумме 25,300 млн руб., и погасила задолженность по кредитам и займам на 130,011 млн руб., включая краткосрочные займы от связанной стороны в сумме 25,300 млн руб.

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже указаны предусмотренные договорами сроки погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи, которые были пересчитаны по курсу на отчетную дату, где применимо. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам.

Млн руб.	31 декабря 2025 года							
	Балансовая стоимость	Денежный поток в соответствии с договором	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и облигации	328,910	356,461 ¹	228,779	58,330	61,285	8,067	-	-
Обязательства по аренде	6,372	9,380	2,684	2,210	1,784	1,105	746	851
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24,691	24,691	24,691	-	-	-	-	-
Дивиденды к уплате	11,135	11,135	11,135	-	-	-	-	-
Итого	371,108	401,667	267,289	60,540	63,069	9,172	746	851

Млн руб.	31 декабря 2024 года							
	Балансовая стоимость	Денежный поток в соответствии с договором	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и облигации	332,091	364,781 ¹	180,793	133,243	634	39,626	10,485	-
Обязательства по аренде	4,131	6,114	1,609	1,261	868	645	577	1,154
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30,627	30,627	30,627	-	-	-	-	-
Дивиденды к уплате	19,779	19,779	19,779	-	-	-	-	-
Итого	386,628	421,301	232,808	134,504	1,502	40,271	11,062	1,154

¹В отношении облигаций, по выпуску которых была предусмотрена оферта, денежный поток указан по дате оферты (примечание 21).

(ж) Управление капиталом

Совет директоров Группы проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем уровень прибыли на инвестированный капитал и уровень дивидендов, выплачиваемых акционерам. Для сохранения и корректировки структуры капитала Группа может корректировать периоды выплаты дивидендов акционерам, пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие облигации и кредиты. В отчетном периоде подход Совета директоров к управлению капиталом не претерпел никаких изменений.

Группа определяет капитал в управлении как сумму по строке «Итого капитала, причитающегося акционерам Компании» в консолидированном отчете о финансовом положении. Капитал в управлении Группы на 31 декабря 2025 года составил 239,618 млн руб. (31 декабря 2024 года: 164,585 млн руб.).

25 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство Группы регулярно анализирует показатель «Чистый долг / EBITDA», который рассчитывается как соотношение общей суммы краткосрочных и долгосрочных кредитов и облигаций Группы за вычетом денежных средств и их эквивалентов к показателю EBITDA (операционная прибыль, скорректированная на амортизацию). Условиями некоторых кредитных соглашений предусмотрено ограничение данного показателя на уровне не выше 3.

Компания и ее дочерние предприятия соблюдают внешние регуляторные требования в отношении капитала, включая требования, установленные законодательством и кредитными соглашениями.

26 КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2025 года у Группы были договорные обязательства на приобретение основных средств на сумму 53,311 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 48,972 млн руб.), включая НДС, где применимо.

27 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Судебные разбирательства

У Группы имеются незначительные судебные разбирательства, как общего, так и налогового характера. По мнению руководства, данные разбирательства ни по отдельности, ни вместе не окажут существенного влияния на финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации продолжает совершенствоваться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели и/или направленных исключительно на получение налоговой выгоды в виде уменьшения налоговых обязательств или операций с недобросовестным контрагентом, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования, эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности.

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

27 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в) Условные обязательства в отношении охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения.

Группа осуществляет свою деятельность в химической отрасли, которая подвержена существенным экологическим рискам. Предприятия Группы учитывают обязательства по охране окружающей среды в том периоде, в котором возникает высокая вероятность их исполнения и их величину можно оценить с достаточной степенью точности. Предприятия Группы выступают сторонами в различных судебных разбирательствах, инициированных российскими природоохранными органами. Основываясь на своей трактовке российского законодательства, официальных заявлениях регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что необходимость в начислении резервов по природоохранным обязательствам отсутствует. Тем не менее, соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего законодательства, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

28 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно считаются связанными, если находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или может оказывать значительное влияние или совместный контроль над другой стороной при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Другие связанные стороны включают компании, находящиеся под контролем основных акционеров Материнской компании, имеющих значительное влияние на Группу.

Остатки и операции со связанными сторонами обычно не обеспечены и деноминированы в рублях.

(а) Операции со связанными сторонами

Млн руб.	Характер отношений	2025	2024
Реализация товаров и услуг	Ассоциированные компании	34	28
Приобретение товаров и услуг	Ассоциированные компании	(1,241)	(1,018)
Прочие расходы, нетто	Ассоциированные компании	-	(178)
Реализация товаров и услуг	Другие связанные стороны	1,115	1,362
Прочие расходы, нетто	Другие связанные стороны	(746)	(512)
Финансовые расходы, нетто	Другие связанные стороны	(251)	(404)
Приобретение товаров и услуг	Другие связанные стороны	(2)	(4)

В течение 2025 года Компания объявила дивиденды, в том числе 20,353 млн руб. акционерам, владеющим более 20% акций Компании (в 2024 году: 31,209 млн руб.).

В 2025 году Группа получила и погасила необеспеченные займы от связанной стороны в сумме 22,700 млн руб. под процентную ставку 23.00% годовых (в 2024 году: 17,100 млн руб. под процентную ставку 16.65% годовых).

(б) Остатки по расчетам со связанными сторонами

Млн руб.	Характер отношений	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская и прочая задолженность	Ассоциированные компании	64	17
Кредиторская и прочая задолженность	Ассоциированные компании	(37)	(91)
Дебиторская и прочая задолженность	Другие связанные стороны	13	506
Кредиторская и прочая задолженность	Другие связанные стороны	(314)	(11)

28 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в) Вознаграждение старшего руководящего персонала и членов Совета директоров

Вознаграждение старшего руководящего персонала состоит из ежемесячного оклада, ежегодной премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов, выходных пособий и обязательных страховых взносов. Сумма вознаграждения членов Совета директоров и старшего руководящего персонала, включенная в состав административных и коммерческих расходов, составила 3,700 млн руб. (в 2024 году: 3,964 млн руб.).

29 ОСНОВНЫЕ КОМПАНИИ ГРУППЫ

Наименование	Страна регистрации	Эффективная доля участия (округленно)	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Апатит» (включая Балаковский, Волховский и Кировский филиалы)	Россия	100%	100%
ООО «Механик»	Россия	100%	100%
АО «НИУИФ»	Россия	94%	94%
ООО «ФосАгро-Регион»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Воронеж» (предыдущее наименование до 11.04.2025 - ООО «ФосАгро-Белгород»)	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Дон»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Кубань»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Курск»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Липецк»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Орел»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Ставрополь»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Волга»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-СевероЗапад»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Тамбов»	Россия	100%	100%
ООО «ФосАгро-Сибирь»	Россия	100%	100%

30 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

По состоянию на 31 марта 2026 года Группа увеличила нераспределенную прибыль на сумму 3,565 млн рублей за счет списания обязательств по не востребовавшимся акционерами дивидендам в связи с истечением срока давности на истребование данной задолженности.

В марте 2026 года Компания разместила на Московской Бирже облигации БО-02-05 на сумму 1,500 млн китайских юаней с купонным периодом 91 день по ставке 8% годовых и сроком на 1,183 дня.

В апреле 2026 года Компания разместила на Московской Бирже облигации серии БО-02-06 на сумму 70,000 млн рублей по ставке ежемесячного купона 13.75% годовых и сроком на 1,110 дней.