



**ПАО «ФосАгро»**

**Консолидированная промежуточная  
сокращенная финансовая  
отчетность за три месяца,  
закончившихся 31 марта 2026 года**

## Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года .....	1
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2026 года .....	2
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года .....	3
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года .....	4

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

1	Общие положения .....	5
2	Основы подготовки финансовой отчетности .....	6
3	Определение справедливой стоимости .....	7
4	Сезонность .....	7
5	Выручка .....	8
6	Себестоимость реализованной продукции Группы .....	8
7	Административные и коммерческие расходы .....	9
8	Налоги, кроме налога на прибыль .....	9
9	Прочие расходы, нетто .....	9
10	Финансовые доходы и расходы .....	10
11	Расход по налогу на прибыль .....	10
12	Основные средства .....	11
13	Активы в форме права пользования .....	12
14	Запасы .....	13
15	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	13
16	Денежные средства и их эквиваленты .....	14
17	Прибыль на акцию .....	14
18	Кредиты и облигации .....	15
19	Обязательства по аренде .....	18
20	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	18
21	Контрактные обязательства .....	18
22	Операции со связанными сторонами .....	19
23	Валютный риск .....	19
24	События после отчетной даты .....	20



# Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «ФосАгро»:

## Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ФосАгро» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2026 года, консолидированные промежуточные сокращенные отчеты о движении денежных средств и об изменениях в капитале за три месяца, закончившихся на указанную дату, а также соответствующие пояснительные примечания. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

## Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

## Основание для вывода с оговоркой

В примечаниях к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство Группы не раскрыло информацию о сегментах за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года, требуемую в соответствии с пунктом 16A (g) стандарта МСФО (IAS) 34.

В связи с чрезмерным объемом нераскрытой информации по сегментам, требуемой в соответствии с пунктом 16A (g) стандарта МСФО (IAS) 34, включение данной нераскрытой информации в наше заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности является нецелесообразным.



### Вывод с оговоркой

На основе проведенной нами обзорной проверки, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для вывода с оговоркой», не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

29 мая 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 промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

Млн руб.	Прим.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
		2026	2025
Выручка	5	131,459	159,390
Себестоимость реализованной продукции Группы	6	(94,206)	(81,050)
Себестоимость товаров для перепродажи		(4,841)	(7,397)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>32,412</b>	<b>70,943</b>
Административные и коммерческие расходы	7	(11,884)	(10,281)
Налоги, кроме налога на прибыль	8	(2,858)	(3,110)
Прочие расходы, нетто	9	(3,184)	(2,300)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто	23	1,738	(16,436)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>16,224</b>	<b>38,816</b>
Финансовые доходы	10	555	718
Финансовые расходы	10	(5,694)	(6,804)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	23	(10,564)	27,364
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>521</b>	<b>60,094</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(300)	(12,438)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>221</b>	<b>47,656</b>
Причитающаяся:			
акционерам Компании		221	47,646
держателям неконтролирующих долей*		-	10
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб.)	17	2	368
<b>Общий совокупный доход за отчетный период</b>		<b>221</b>	<b>47,656</b>
Причитающийся:			
акционерам Компании		221	47,646
держателям неконтролирующих долей*		-	10

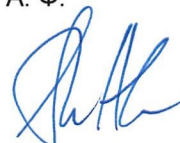
\*Под неконтролирующей долей следует понимать миноритарных акционеров дочерних компаний ПАО «ФосАгро»

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность утверждена 29 мая 2026 года:

Генеральный директор  
Гильгенберг А. А.



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



**ПАО «ФосАгро»**

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2026 года

Млн руб.	Прим.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
<b>Активы</b>			
Основные средства	12	399,025	395,831
Материалы долгосрочного использования		14,175	13,864
Отложенные налоговые активы		12,483	11,669
Активы в форме права пользования	13	10,479	10,166
Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств		9,723	7,083
Нематериальные активы		3,609	3,382
Катализаторы		2,818	2,876
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		960	951
Прочие долгосрочные активы		70	90
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>453,342</b>	<b>445,912</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	99,765	114,323
Запасы	14	71,359	65,070
Денежные средства и их эквиваленты	16	21,004	14,681
Налог на прибыль к возмещению		16,707	11,881
НДС и прочие налоги к возмещению		13,685	11,542
Прочие краткосрочные активы		479	479
<b>Оборотные активы</b>		<b>222,999</b>	<b>217,976</b>
<b>Итого активов</b>		<b>676,341</b>	<b>663,888</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал		372	372
Эмиссионный доход		7,494	7,494
Нераспределенная прибыль		236,811	233,025
Актuarные убытки		(1,273)	(1,273)
<b>Итого капитала, причитающегося акционерам Компании</b>		<b>243,404</b>	<b>239,618</b>
Неконтролирующая доля		175	175
<b>Итого капитала</b>		<b>243,579</b>	<b>239,793</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты и облигации	18	141,317	119,062
Отложенные налоговые обязательства		29,951	30,248
Обязательства по аренде	19	4,928	4,741
Обязательства по планам с установленными выплатами		1,523	1,499
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>177,719</b>	<b>155,550</b>
Кредиты и облигации	18	199,431	209,715
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	43,576	42,796
Дивиденды к уплате		7,570	11,135
НДС и прочие налоги к уплате		2,409	3,086
Обязательства по аренде	19	1,543	1,631
Налог на прибыль к уплате		514	182
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>255,043</b>	<b>268,545</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>676,341</b>	<b>663,888</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**ПАО «ФосАгро»**

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

Млн руб.	Прим.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
		2026	2025
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль от операционной деятельности		16,224	38,816
<b>Корректировки:</b>			
Амортизация	6, 7	11,110	9,993
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	37	32
<b>Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале</b>			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности <sup>1</sup>		27,371	48,841
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности <sup>1</sup>		14,193	17,139
(Увеличение)/уменьшение запасов, катализаторов и долгосрочных материалов		851	278
		(6,310)	644
<b>Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>			
Налог на прибыль уплаченный		36,105	66,902
Финансовые расходы уплаченные		(5,905)	(9,107)
		(5,605)	(6,955)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
		24,595	50,840
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(17,871)	(16,791)
Капитализированные проценты уплаченные	12	(1,727)	(2,811)
Авансы, выданные под приобретение активов в форме права пользования		(142)	(410)
Займы выданные		-	(7)
Процентный доход		475	871
Погашение займов выданных		19	2,064
Прочее		4	1,093
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			
		(19,242)	(15,991)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение заемных средств, за вычетом транзакционных расходов	18	65,077	79,885
Погашение заемных средств	18	(64,089)	(100,606)
Погашение обязательств по аренде	19	(439)	(365)
Повторная выплата ранее возвращенных дивидендов акционерам Компании		-	(32)
Возврат дивидендов <sup>2</sup>		-	2
<b>Денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности</b>			
		549	(21,116)
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		5,902	13,733
Влияние изменений валютных курсов		14,681	10,398
		421	(2,250)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 марта</b>			
	16	21,004	21,881

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

<sup>2</sup> 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.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**ПАО «ФосАгро»**

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года

Млн руб.	Капитал, причитающийся акционерам Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Актуарные убытки	Итого		
<b>Остаток на 1 января 2025 года</b>	<b>372</b>	<b>7,494</b>	<b>157,590</b>	<b>(871)</b>	<b>164,585</b>	<b>137</b>	<b>164,722</b>
<b>Общий совокупный доход</b>							
Прибыль за отчетный период	-	-	47,646	-	47,646	10	47,656
<b>Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе капитала</b>							
Уменьшение неконтролирующей доли участия в дочерней компании	-	-	10	-	10	(10)	-
<b>Остаток на 31 марта 2025 года</b>	<b>372</b>	<b>7,494</b>	<b>205,246</b>	<b>(871)</b>	<b>212,241</b>	<b>137</b>	<b>212,378</b>
<b>Остаток на 1 января 2026 года</b>	<b>372</b>	<b>7,494</b>	<b>233,025</b>	<b>(1,273)</b>	<b>239,618</b>	<b>175</b>	<b>239,793</b>
<b>Общий совокупный доход</b>							
Прибыль за отчетный период	-	-	221	-	221	-	221
<b>Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе капитала</b>							
Дивиденды не востребова <sup>1</sup>	-	-	3,565	-	3,565	-	3,565
<b>Остаток на 31 марта 2026 года</b>	<b>372</b>	<b>7,494</b>	<b>236,811</b>	<b>(1,273)</b>	<b>243,404</b>	<b>175</b>	<b>243,579</b>

<sup>1</sup> По состоянию на 31 марта 2026 года Группа увеличила нераспределенную прибыль за счет списания обязательств по не востребова<sup>1</sup> акционерами дивидендам в сумме 3,565 млн рублей в связи с истечением срока давности на истребование данной задолженности (на 31 декабря 2025 года: 7,850 млн рублей).



## **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 марта 2026 года и 31 декабря 2025 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. 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 2026 году сохраняется 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.

С начала 2025 года действовала ключевая ставка Центрального банка РФ, установленная на уровне 21%, которая впоследствии была пересмотрена и составила 16% годовых по состоянию на 31 декабря 2025 года. С 16 февраля 2026 года ключевая ставка была снижена до 15.5% годовых, и впоследствии до 15% годовых с 23 марта 2026 года. С 27 апреля 2026 года ключевая ставка была установлена на уровне 14.5% годовых.

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.

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%.

## **1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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 промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Группа дополнительно составляет консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность на английском языке.

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всей информации, необходимой для представления полной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, и вследствие этого должна рассматриваться в совокупности с консолидированной годовой финансовой отчетностью ПАО «ФосАгро» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

### **(б) Существенная информация об учетной политике**

Учетная политика, применявшаяся при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, применявшейся в годовой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года.

### **(в) Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения**

В процессе подготовки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство Группы использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения, применяемые руководством при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и по состоянию на эту дату.

### **(г) Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций**

Ряд новых стандартов и интерпретаций вступил в силу с 1 января 2026 года или после этой даты и не оказали существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы. Новые стандарты и интерпретации, вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года и после этой даты, были раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

### **(д) Функциональная валюта**

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

### **(е) Валюта представления отчетности**

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

### **3 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 кредитов и займов и долгосрочной дебиторской задолженности 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 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.

### **4 СЕЗОННОСТЬ**

Группа подвержена сезонным колебаниям спроса на удобрения по причине ограниченного времени их использования и, как результат, закупок потребителями. Как правило, это приводит к увеличению суммы авансов, полученных от покупателей на внутреннем рынке, на конец года. Однако влияние сезонного фактора на выручку Группы частично компенсируется тем фактом, что Группа продает свои удобрения во всем мире, и потребление и закупки удобрений различаются в зависимости от региона.

#### 4 СЕЗОННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Расходы Группы в целом не подвержены колебаниям в течение года, однако некоторые мероприятия по ремонту и техническому обслуживанию производственных мощностей Группы могут проводиться неравномерно.

#### 5 ВЫРУЧКА

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	126,112	151,170
Прочая выручка	5,347	8,220
<b>Выручка</b>	<b>131,459</b>	<b>159,390</b>

#### 6 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ ГРУППЫ

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
<b>Производственная себестоимость реализованной продукции Группы</b>	<b>(85,844)</b>	<b>(71,975)</b>
Сера и серная кислота	(19,681)	(7,485)
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(11,424)	(10,765)
Амортизация	(10,036)	(9,083)
Материалы и услуги	(8,131)	(7,613)
Калий хлористый	(6,794)	(5,404)
Природный газ <sup>1</sup>	(6,373)	(6,138)
ТЗР по апатитовому концентрату	(5,268)	(5,298)
Расходы на ремонт	(5,100)	(5,281)
Аммиак	(4,352)	(4,996)
Электроэнергия	(2,359)	(2,342)
Топливо	(1,768)	(2,213)
Сульфат аммония	(1,691)	(1,500)
Антислеживатель	(923)	(1,116)
Буровзрывные работы	(789)	(870)
Реагенты	(693)	(1,038)
Услуги по переработке давальческого сырья	(462)	(833)
<b>Логистические расходы реализованной продукции Группы</b>	<b>(8,362)</b>	<b>(9,075)</b>
Тариф РЖД и вознаграждение операторов	(5,929)	(6,153)
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	(2,171)	(3,432)
Прочие услуги и материалы	(249)	(259)
Таможенные пошлины	(13)	769
<b>Себестоимость реализованной продукции Группы</b>	<b>(94,206)</b>	<b>(81,050)</b>

<sup>1</sup>За три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года, в составе расходов Группы на природный газ отражены расходы на акцизы на газ, используемый при производстве аммиака, в сумме 868 млн руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года: 803 млн руб.).

В составе расходов на заработную плату и отчисления в социальные фонды отражены расходы Группы на взносы в Социальный фонд Российской Федерации в сумме 2,700 млн руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года: 2,539 млн руб.).

## 7 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
<b>Административные расходы:</b>	<b>(10,254)</b>	<b>(8,898)</b>
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(6,934)	(6,329)
Амортизация	(667)	(550)
Услуги по охране и пожарной безопасности	(665)	(573)
Профессиональные услуги	(609)	(464)
Представительские и командировочные расходы	(317)	(187)
Страхование	(316)	(103)
Офисный инвентарь и канцелярия	(261)	(235)
Коммунальные услуги	(152)	(116)
Ремонты и техобслуживание	(122)	(95)
Реклама и продвижение бренда	(54)	(97)
Прочие услуги	(157)	(149)
<b>Коммерческие расходы:</b>	<b>(1,630)</b>	<b>(1,383)</b>
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(887)	(741)
Амортизация	(407)	(360)
Ремонты и техобслуживание	(118)	(111)
Реклама и продвижение бренда	(43)	(49)
Прочие услуги	(175)	(122)
<b>Административные и коммерческие расходы</b>	<b>(11,884)</b>	<b>(10,281)</b>

В составе расходов на заработную плату и отчисления в социальные фонды отражены расходы Группы на взносы в Социальный фонд Российской Федерации в сумме 1,524 млн руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2026 года (за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года: 1,324 млн руб.).

## 8 НАЛОГИ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Налог на добычу полезных ископаемых	(1,903)	(2,271)
Налог на имущество	(708)	(603)
Земельный налог	(94)	(95)
НДС, включенный в состав расходов	(60)	(52)
Плата за загрязнение окружающей среды	(48)	(47)
Плата за пользование водными объектами	(25)	(26)
Прочие налоги	(20)	(16)
<b>Налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>(2,858)</b>	<b>(3,110)</b>

## 9 ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Социальные расходы	(2,939)	(2,497)
Штрафы, пени, возмещение ущерба	(272)	31
Начисление оценочного обязательства	(57)	(42)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(37)	(32)
Уменьшение резерва по кредитным убыткам	154	179
Прибыль от выбытия запасов	48	52
Уменьшение резерва под снижение стоимости запасов	25	42
Прочие расходы, нетто	(106)	(33)
<b>Прочие расходы, нетто</b>	<b>(3,184)</b>	<b>(2,300)</b>

## 10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Процентный доход	472	609
Прочие финансовые доходы	83	109
<b>Финансовые доходы</b>	<b>555</b>	<b>718</b>
Процентный расход по кредитам и займам (прим. 18)	(5,153)	(6,414)
Процентный расход по обязательствам аренды (прим. 19)	(294)	(146)
Банковская комиссия	(80)	(61)
Процентный расход по обязательствам по планам с установленными выплатами	(54)	(45)
Прочие финансовые расходы	(113)	(138)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(5,694)</b>	<b>(6,804)</b>

## 11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Ставка налога на прибыль Группы составляет 25% (три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года: 25%).

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Начисление текущего налога	(1,411)	(4,879)
Возникновение и восстановление временных разниц	1,111	(7,559)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(300)</b>	<b>(12,438)</b>

Сверка по налогу на прибыль:

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Прибыль до налогообложения	521	60,094
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(130)	(15,024)
Расходы и доходы, не влияющие на налогооблагаемую базу	(621)	1,602
Налоговый эффект от применения налоговых льгот	451	984
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(300)</b>	<b>(12,438)</b>



## 12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Млн руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Незавершенное строительство	Итого
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>117,218</b>	<b>144,145</b>	<b>12,315</b>	<b>83,899</b>	<b>357,577</b>
Поступления	1,178	1,812	745	14,776	18,511
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	219	-	-	219
Перемещения	4,954	8,665	-	(13,619)	-
Выбытия	(18)	(23)	-	(15)	(56)
Амортизация	(2,629)	(6,102)	(649)	-	(9,380)
<b>Остаточная стоимость на 31 марта 2025 года</b>	<b>120,703</b>	<b>148,716</b>	<b>12,411</b>	<b>85,041</b>	<b>366,871</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2026 года</b>	<b>132,404</b>	<b>168,517</b>	<b>15,048</b>	<b>79,862</b>	<b>395,831</b>
Поступления	858	1,499	935	11,009	14,301
Перемещения	6,622	4,568	-	(11,190)	-
Выбытия	(16)	(28)	(2)	(23)	(69)
Амортизация	(3,039)	(7,195)	(804)	-	(11,038)
<b>Остаточная стоимость на 31 марта 2026 года</b>	<b>136,829</b>	<b>167,361</b>	<b>15,177</b>	<b>79,658</b>	<b>399,025</b>

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 года, затраты Группы по кредитам и облигациям в сумме 1,727 млн руб. (в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года: 2,811 млн руб.) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 8.62% годовых (три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года: 12.99%).

По состоянию на 31 марта 2026 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 марта 2026 года 8,634 млн руб., на 31 декабря 2025 года 11,086 млн руб.;
- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация Расвумчоррского рудника, по состоянию на 31 марта 2026 года 8,455 млн руб., на 31 декабря 2025 года 7,883 млн руб.;
- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация апатит-нефелиновых обогатительных фабрик, по состоянию на 31 марта 2026 года 4,904 млн руб., на 31 декабря 2025 года 5,115 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация мощностей по производству фосфорных удобрений, по состоянию на 31 марта 2026 года 11,963 млн руб., на 31 декабря 2025 года 12,463 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация и поддержка мощностей по производству серной кислоты, по состоянию на 31 марта 2026 года 7,347 млн руб., на 31 декабря 2025 года 7,180 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: проекты по модернизации и поддержке мощностей производства экстракционной фосфорной кислоты, по состоянию на 31 марта 2026 года 3,284 млн руб., на 31 декабря 2025 года 2,935 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей сернокислотного производства, по состоянию на 31 марта 2026 года 4,119 млн руб., на 31 декабря 2025 года 4,102 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей по производству экстракционной фосфорной кислоты, по состоянию на 31 марта 2026 года 3,657 млн руб., на 31 декабря 2025 года 3,675 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей по производству аммиака, по состоянию на 31 марта 2026 года 2,512 млн руб., на 31 декабря 2025 года 2,662 млн руб.;

## 12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация производства фтористого алюминия, по состоянию на 31 марта 2026 года 1,890 млн руб., на 31 декабря 2025 года 1,324 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация шламонакопителя для перехода на сухой способ складирования фосфогипса, по состоянию на 31 марта 2026 года 1,452 млн руб., на 31 декабря 2025 года 1,422 млн руб.;
- Волховский филиал АО «Апатит»: строительство мощностей по производству водорастворимого МАФ, по состоянию на 31 марта 2026 года 3,264 млн руб., на 31 декабря 2025 года 1,439 млн руб.

## 13 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Группе принадлежат 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	Производ- ственный и хозяйст- венный инвентарь	Итого
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>316</b>	<b>3,473</b>	<b>2,630</b>	<b>6,419</b>
Заклучение новых договоров аренды или модификация существующих договоров	17	2	-	19
Перемещение в состав основных средств (прим. 12)	-	(219)	-	(219)
Амортизация	(27)	(192)	(49)	(268)
Выбытия	-	(12)	-	(12)
<b>Остаточная стоимость на 31 марта 2025 года</b>	<b>306</b>	<b>3,052</b>	<b>2,581</b>	<b>5,939</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2026 года</b>	<b>306</b>	<b>4,902</b>	<b>4,958</b>	<b>10,166</b>
Заклучение новых договоров аренды или модификация существующих договоров	84	659	(44)	699
Амортизация	(30)	(179)	(106)	(315)
Выбытия	(14)	(57)	-	(71)
<b>Остаточная стоимость на 31 марта 2026 года</b>	<b>346</b>	<b>5,325</b>	<b>4,808</b>	<b>10,479</b>

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

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Расходы, относящиеся к договорам с переменной арендной ставкой	327	251
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	315	268
Процентные расходы по обязательствам по аренде	294	146
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	206	320



### 13 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признано в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о движении денежных средств:

Млн руб.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Арендные платежи (прим. 19)	(439)	(365)
Расходы, относящиеся к договорам с переменной арендной ставкой	(327)	(251)
Процентные платежи (прим. 19)	(294)	(146)
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	(206)	(320)
<b>Итого платежи</b>	<b>(1,266)</b>	<b>(1,082)</b>

### 14 ЗАПАСЫ

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
Сырье и запасные части	28,623	29,297
<i>Готовая продукция:</i>		
Минеральные удобрения	27,715	20,241
Апатитовый концентрат	992	1,178
Прочие продукты	772	578
<i>Незавершенное производство:</i>		
Минеральные удобрения и прочая продукция	10,163	9,951
Минеральные удобрения для перепродажи, приобретенные у третьих лиц	2,440	3,207
Прочие товары	948	937
Резерв под снижение стоимости запасов	(294)	(319)
<b>Итого запасы</b>	<b>71,359</b>	<b>65,070</b>

### 15 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
<b>Финансовые активы</b>		
Торговая дебиторская задолженность	80,685	90,283
Прочая дебиторская задолженность	386	488
Резерв по кредитным убыткам	(508)	(683)
<b>Нефинансовые активы</b>		
Авансы выданные	18,856	24,008
Авансы по таможенным пошлинам	282	192
Дебиторская задолженность персонала	64	35
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>99,765</b>	<b>114,323</b>

По состоянию на 31 марта 2026 года и 31 декабря 2025 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.

## 15 ТРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Млн руб.	2026	2025
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>63,597</b>	<b>54,443</b>
Признание дебиторской задолженности	15,623	39,841
Погашение дебиторской задолженности	(62,846)	(42,944)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто	447	(10,148)
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости (нереализованная)	1,277	1,132
<b>Остаток на 31 марта</b>	<b>18,098</b>	<b>42,324</b>

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 31 марта 2026 года на 1,006 млн руб. (на 31 марта 2025 года: 1,904 млн руб.).

Изменения в сумме резерва по кредитным убыткам представлены ниже:

Млн руб.	2026	2025
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>(683)</b>	<b>(606)</b>
Восстановление резерва	168	179
Использование резерва	7	7
Увеличение резерва по кредитным убыткам	-	(6)
<b>Остаток на 31 марта</b>	<b>(508)</b>	<b>(426)</b>

## 16 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
Денежные средства на банковских счетах	20,957	14,550
Депозиты до востребования	38	124
Денежные средства в кассе	9	7
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>21,004</b>	<b>14,681</b>

## 17 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.

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2026	2025
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	129,500,000	129,500,000
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании (млн руб.)	221	47,646
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	2	368

## 18 КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

В данном примечании приводится информация о договорных условиях предоставления Группе кредитов и выпуска облигаций. Более подробно об операциях аренды см. примечание 19.

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
<b>Краткосрочные кредиты и облигации</b>		
Облигации в российских рублях	85,372	85,372
Необеспеченные банковские кредиты	76,881	88,979
Облигации в китайских юанях	35,232	33,478
Проценты к уплате	1,958	1,952
Банковские комиссии (краткосрочные)	(12)	(66)
<b>Итого краткосрочные кредиты и облигации</b>	<b>199,431</b>	<b>209,715</b>
<b>Долгосрочные кредиты и облигации</b>		
Облигации в долларах США	80,662	77,617
Замещающие облигации	31,174	29,998
Облигации в китайских юанях	17,616	-
Еврооблигации	9,473	9,116
Необеспеченные банковские кредиты	2,477	2,398
Банковские комиссии (долгосрочные)	(85)	(67)
<b>Итого долгосрочные кредиты и облигации</b>	<b>141,317</b>	<b>119,062</b>
<b>Итого кредиты и облигации</b>	<b>340,748</b>	<b>328,777</b>

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.

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.

## 18 КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Информация об обязательствах по облигациям Группы представлена ниже:

Млн руб.		31 марта 2026 года			31 декабря 2025 года		
Валюта	Дата погашения	Ставка, %	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Ставка, %	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Облигации в долларах США</b>							
Доллар США	18.09.2027	7.50%	52,208	52,260	7.50%	50,237	51,751
Доллар США	12.10.2028	7.00%	20,324	20,146	7.00%	19,557	20,161
Доллар США	31.05.2029	6.25%	8,130	8,059	6.25%	7,823	8,077
<b>Облигации в российских рублях</b>							
Российский рубль	08.09.2026	16.10%	35,000	35,060	17.10%	35,000	35,147
Российский рубль	12.11.2026 <sup>1</sup>	17.00%	30,372	30,882	18.00%	30,372	30,963
Российский рубль	17.04.2026	9.40%	20,000	19,974	9.40%	20,000	19,789
<b>Замещающие облигации</b>							
Доллар США	16.09.2028	2.60%	31,174	27,738	2.60%	29,998	27,584
<b>Облигации в китайских юанях</b>							
Китайский юань	09.04.2026	4.20%	23,488	23,445	4.20%	22,319	20,087
Китайский юань	29.05.2029	8.00%	17,616	17,910	-	-	-
Китайский юань	12.08.2026	10.40%	11,744	11,839	10.40%	11,159	11,492
<b>Еврооблигации</b>							
Доллар США	16.09.2028	2.60%	9,473	6,477	2.60%	9,116	6,267
<b>Обязательства по облигациям</b>			<b>259,529</b>	<b>253,790</b>		<b>235,581</b>	<b>231,318</b>

<sup>1</sup>Срок указан по дате оферты.

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

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
В долларах США	133,115	130,253
В юанях	104,138	108,409
В рублях	102,108	88,759
В Евро	1,387	1,356
<b>Итого</b>	<b>340,748</b>	<b>328,777</b>

Сроки погашения кредитов и облигаций следующие:

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
Менее года	199,431	209,715
1-2 года	54,658	52,649
2-3 года	60,916	58,595
3-4 года	25,743	7,818
<b>Итого</b>	<b>340,748</b>	<b>328,777</b>

## 18 КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Млн руб.	2026	2025
<b>Стоимость обязательств на 1 января</b>	<b>328,777</b>	<b>331,623</b>
Привлечение	65,077	79,885
Погашение	(64,089)	(100,606)
Курсовые разницы	10,981	(29,551)
Капитализированные проценты начисленные	1,727	2,811
Капитализированные проценты уплаченные	(1,727)	(2,811)
Процентные расходы	5,153	6,414
Проценты уплаченные	(5,192)	(6,710)
Амортизация комиссии банка	41	67
<b>Стоимость обязательств на 31 марта</b>	<b>340,748</b>	<b>281,122</b>

Согласно условиям соглашений по кредитам и облигациям Группы по долгосрочным обязательствам, балансовая стоимость которых на 31 марта 2026 года составляла 11,913 млн руб. (на 31 декабря 2025 года: 11,473 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 марта 2026 и 31 декабря 2025 года Группа соблюдает установленные кредитными соглашениями показатели и не ожидает их нарушения.

Руководство Группы управляет ликвидностью и обеспечивает своевременное исполнение своих обязательств за счет собственных и привлеченных средств. В апреле-мае 2026 года Группа погасила задолженность по кредитам и облигациям на сумму 66,249 млн руб. и привлекла долгосрочное финансирование на сумму 70,000 млн руб.

## 19 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Млн руб.	Обязательства по аренде без последующего выкупа актива	Обязательства по аренде с последующим выкупом актива	Итого
<b>Баланс на 1 января 2025 года</b>	<b>692</b>	<b>3,439</b>	<b>4,131</b>
Заклучение новых договоров аренды или модификация существующих	15	1	16
Арендные платежи	(68)	(297)	(365)
Процентные расходы по обязательствам аренды	28	118	146
Процентные платежи	(28)	(118)	(146)
Выбытие	(12)	-	(12)
Курсовые разницы	(1)	(60)	(61)
<b>Баланс на 31 марта 2025 года</b>	<b>626</b>	<b>3,083</b>	<b>3,709</b>
<b>Баланс на 1 января 2026 года</b>	<b>1,021</b>	<b>5,351</b>	<b>6,372</b>
Заклучение новых договоров аренды или модификация существующих	531	73	604
Арендные платежи	(91)	(348)	(439)
Процентные расходы по обязательствам аренды	66	228	294
Процентные платежи	(66)	(228)	(294)
Выбытие	(71)	-	(71)
Курсовые разницы	1	4	5
<b>Баланс на 31 марта 2026 года</b>	<b>1,391</b>	<b>5,080</b>	<b>6,471</b>

## 20 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Млн руб.	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	22,120	24,552
в том числе кредиторская задолженность по расчетам за основные средства и нематериальные активы	6,925	9,602
Прочая кредиторская задолженность	301	159
<b>Нефинансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	11,340	8,085
Авансы полученные (обязательства по договорам с покупателями)	9,534	9,776
Начисленные расходы и оценочные обязательства	281	224
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>43,576</b>	<b>42,796</b>

## 21 КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 марта 2026 года у Группы были договорные обязательства на приобретение основных средств на сумму 55,233 млн руб. (31 декабря 2025 года: 53,311 млн руб.), включая НДС, где применимо.

## 22 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	Три месяца, закончившихся 31 марта	
		2026	2025
Реализация товаров и услуг	Ассоциированные компании	2	9
Приобретение товаров и услуг	Ассоциированные компании	(362)	(297)
Реализация товаров и услуг	Другие связанные стороны	436	124
Финансовые расходы, нетто	Другие связанные стороны	(228)	(227)
Прочие расходы, нетто	Другие связанные стороны	(178)	(144)
Приобретение товаров и услуг	Другие связанные стороны	(1)	-

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 года и трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года, Компания не объявляла дивиденды акционерам.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2026 года, Группа получила и погасила необеспеченные займы от связанной стороны в сумме 25,300 млн руб. под процентную ставку равную ключевой ставке Центрального банка РФ (в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2025 года: 20,000 млн руб. под процентную ставку равную ключевой ставке Центрального банка РФ +2%).

### (б) Остатки по расчетам со связанными сторонами

Млн руб.	Характер отношений	31 марта 2026 года	31 декабря 2025 года
Дебиторская и прочая задолженность	Ассоциированные компании	43	64
Кредиторская и прочая задолженность	Ассоциированные компании	(26)	(37)
Дебиторская и прочая задолженность	Другие связанные стороны	44	13
Кредиторская и прочая задолженность	Другие связанные стороны	(170)	(314)

### (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 и обязательных страховых взносов. Сумма вознаграждения членов Совета директоров и старшего руководящего персонала, включенная в состав административных и коммерческих расходов, составила 484 млн руб. (три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года: 759 млн руб.).

## 23 ВАЛЮТНЫЙ РИСК

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

Млн руб.	31 марта 2026 года			31 декабря 2025 года		
	в китайских юанях	в долларах США	в Евро	в китайских юанях	в долларах США	в Евро
Оборотные активы	22	84,721	9	12	82,720	4,278
Долгосрочные обязательства	(17,622)	(123,100)	(687)	(9)	(118,453)	(677)
Краткосрочные обязательства	(87,185)	(10,988)	(1,245)	(109,003)	(12,311)	(1,185)
<b>Чистая позиция компаний Группы</b>	<b>(104,785)</b>	<b>(49,367)</b>	<b>(1,923)</b>	<b>(109,000)</b>	<b>(48,044)</b>	<b>2,416</b>

## **23 ВАЛЮТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Чистый убыток от курсовых разниц, признанный в составе прибыли или убытка, в размере 8,826 млн руб. (чистая прибыль от курсовых разниц в размере 10,928 млн руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года) является следствием обесценения российского рубля относительно других валют в течение отчетного периода (укрепления российского рубля относительно других валют в течение сравнительного периода).

## **24 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

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.