

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

**Консолидированная сокращенная промежуточная
финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2025 года**

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ..	2
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет об изменениях в капитале.....	4

Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

1	Группа «Акрон» и ее деятельность	6
2	Основы представления	6
3	Существенные положения учетной политики	6
4	Сезонность	6
5	Информация по сегментам	6
6	Расчеты и операции со связанными сторонами	8
7	Денежные средства и их эквиваленты.....	8
8	Дебиторская задолженность	9
9	Запасы.....	9
10	Основные средства	9
11	Лицензии недропользования и связанные затраты.....	9
12	Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10
13	Производные финансовые активы и обязательства	10
14	Кредиторская задолженность.....	10
15	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.....	11
16	Акционерный капитал.....	13
17	Финансовые доходы, нетто.....	14
18	Прочие операционные расходы, нетто	14
19	Прибыль на акцию.....	14
20	Налог на прибыль.....	14
21	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	14
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов	17
23	События после отчетной даты	18

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

**Акционерам и Совету Директоров
Публичного акционерного общества «Акрон»**

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «Акрон» (далее «Компания») и его дочерних компаний по состоянию на 30 июня 2025 года, консолидированного сокращенного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, консолидированного сокращенного промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и консолидированного сокращенного промежуточного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, а также примечаний к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации (далее «консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации на основании 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 заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Основания для выражения вывода с оговоркой

Группа не раскрыла имя конечной контролирующей стороны по состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года. Раскрытие данной информации требуется Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Мы не имеем возможности предоставить данную информацию.

Вывод с оговоркой

По результатам проведенной обзорной проверки, за исключением влияния обстоятельства, изложенного в разделе «*Основание для выражения вывода с оговоркой*», мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Прочие сведения

Наше аудиторское мнение о консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года от 21 марта 2025 года было модифицировано ввиду обстоятельств, изложенных в разделе «*Основание для выражения вывода с оговоркой*».

Обзорная проверка в отношении консолидированного сокращенного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 30 июня 2025 года, а также в отношении сравнительных показателей за три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года, не проводилась.



Илья Олегович Беляцкий

АО «Кэпт»

Москва, Россия

25 августа 2025 года



	Прим.	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	237 538	216 328
Лицензии недропользования и связанные затраты	11	50 253	49 571
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	8 549	7 846
Активы в форме права пользования		1 769	2 111
Отложенные налоговые активы		476	600
Прочие внеоборотные активы		8 800	8 957
Итого внеоборотные активы		307 385	285 413
Оборотные активы			
Запасы	9	33 772	35 852
Дебиторская задолженность	8	42 753	48 792
Денежные средства и их эквиваленты	7	32 410	68 338
Прочие оборотные активы		480	513
Итого оборотные активы		109 415	153 495
ИТОГО АКТИВЫ		416 800	438 908
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	2 758	2 758
Собственные выкупленные акции		(1)	(2)
Нераспределенная прибыль		225 033	212 913
Резерв изменения справедливой стоимости		(17 378)	(18 081)
Прочие резервы		(4 651)	(7 929)
Накопленный резерв по пересчету валют		9 469	12 350
Капитал, причитающийся собственникам Компании		215 230	202 009
Неконтролирующая доля		8 795	7 511
ИТОГО КАПИТАЛ		224 025	209 520
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	71 490	79 095
Долгосрочные обязательства по аренде		1 913	2 172
Отложенные налоговые обязательства		12 791	7 613
Прочие долгосрочные обязательства		3 242	5 115
Итого долгосрочные обязательства		89 436	93 995
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	14	31 552	30 181
Краткосрочные кредиты и займы	15	65 073	92 581
Краткосрочные производные финансовые инструменты	13	2 336	3 122
Авансы полученные		2 720	7 875
Краткосрочные обязательства по аренде		238	330
Прочие краткосрочные обязательства		1 420	1 304
Итого краткосрочные обязательства		103 339	135 393
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		192 775	229 388
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		416 800	438 908

Консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация утверждена 25 августа 2025 года.

В.Я. Куницкий
Президент



А.В. Миленков
Финансовый директор



	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
		30 июня 2025	30 июня 2024	30 июня 2025	30 июня 2024
Выручка	5	124 175	95 700	57 267	44 345
Себестоимость проданной продукции		(57 367)	(47 471)	(26 776)	(21 183)
Валовая прибыль		66 808	48 229	30 491	23 162
Транспортные расходы		(11 436)	(11 084)	(5 338)	(5 769)
Коммерческие, общие и административные расходы		(9 995)	(13 431)	(1 679)	(3 932)
Прочие операционные расходы, нетто	18	(19 665)	(3 600)	(10 030)	(4 828)
Результаты операционной деятельности		25 712	20 114	13 444	8 633
Финансовые доходы, нетто	17	16 998	7 884	6 341	9 250
Расходы по процентам		(4 768)	(3 172)	(1 054)	(1 377)
Прибыль / (убыток) от операций с производными финансовыми инструментами, нетто		786	(1 104)	664	(1 182)
Прибыль до налогообложения		38 728	23 722	19 395	15 324
Расход по налогу на прибыль	20	(8 493)	(5 044)	(3 655)	(3 122)
Прибыль за отчетный период		30 235	18 678	15 740	12 202
<i>Прочий совокупный доход / (убыток), который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>					
<i>Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:</i>					
- Прибыль / (убыток) за отчетный период	12	703	(2 144)	1 017	(1 403)
<i>Прочий совокупный (убыток) / доход, который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>					
Разница от пересчета валют		(3 139)	(1 721)	99	(1 796)
Прочий совокупный (убыток) / доход за отчетный период		(2 436)	(3 865)	1 116	(3 199)
Общий совокупный доход за отчетный период		27 799	14 813	16 856	9 003
Прибыль, причитающаяся:					
Собственникам Компании		30 170	18 570	15 688	12 113
Держателям неконтролирующих долей		65	108	52	89
Прибыль за отчетный период		30 235	18 678	15 740	12 202
Общий совокупный доход / (убыток), причитающийся:					
Собственникам Компании		27 992	14 808	16 799	9 020
Держателям неконтролирующих долей		(193)	5	57	(17)
Общий совокупный доход за отчетный период		27 799	14 813	16 856	9 003
Прибыль на акцию					
Базовая (выраженная в рублях)	19	829,42	507,24	430,52	327,89
Разводненная (выраженная в рублях)	19	829,42	507,24	430,52	327,89



	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся	
		30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный период		30 235	18 678
С корректировкой на:			
Расход по налогу на прибыль	20	8 493	5 044
Амортизацию основных средств и нематериальных активов		6 889	6 456
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки		(1 187)	(1 189)
Восстановление резерва под списание запасов		(95)	(95)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		107	164
Расходы по процентам		4 768	3 172
Доходы по процентам	17	(1 815)	(2 191)
(Прибыль) / убыток от операций с производными финансовыми инструментами, нетто		(786)	1 104
Курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		(10 221)	(3 559)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		36 388	27 584
Уменьшение / (увеличение) общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		7 028	(16 019)
Уменьшение авансов поставщикам		602	2 719
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(81)	(1 436)
Уменьшение / (увеличение) запасов		2 102	(123)
Уменьшение задолженности поставщикам и подрядчикам		(806)	(269)
Уменьшение прочей кредиторской задолженности		(2 606)	(2 231)
Уменьшение авансов от заказчиков		(5 155)	(851)
Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов		33	(62)
(Уменьшение) / увеличение прочих краткосрочных обязательств		(699)	213
Поступление денежных средств от операционной деятельности		36 806	9 525
Налог на прибыль уплаченный		(2 117)	(3 585)
Проценты уплаченные		(11 128)	(5 072)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		23 561	868
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(23 420)	(22 011)
Проценты полученные		1 520	1 514
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(1 689)	(1 765)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(23 589)	(22 262)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Приобретение неконтролирующих долей		(15)	(34 650)
Выкуп собственных акций	16	-	(2 126)
Продажа собственных акций	16	3 279	-
Дивиденды, выплаченные акционерам		(12 860)	(10 262)
Привлечение заемных средств	15	82 497	39 220
Погашение заемных средств	15	(102 767)	(3 133)
Выкуп собственных долговых ценных бумаг	15	(400)	-
Платежи по обязательствам по аренде		(209)	(384)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(30 475)	(11 335)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(30 503)	(32 729)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(5 425)	(2 686)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7	68 338	78 421
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	7	32 410	43 006

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



	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании							Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв изменения справедливой стоимости	Прочие резервы	Накопленный резерв по пересчету валют	Неконтролирующая доля	
Остаток на 1 января 2024 года	2 758	-	206 307	(16 495)	(488)	11 432	27 207	230 721
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный период	-	-	18 570	-	-	-	108	18 678
Прочий совокупный убыток								
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 12)	-	-	-	(2 144)	-	-	-	(2 144)
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	(1 618)	(103)	(1 721)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	-	(2 144)	-	(1 618)	(103)	(3 865)
Общий совокупный доход за отчетный период	-	-	18 570	(2 144)	-	(1 618)	5	14 813
Выкуп собственных акций	-	-	-	-	(2 126)	-	-	(2 126)
Дивиденды объявленные	-	-	(15 628)	-	-	-	-	(15 628)
Приобретение неконтролирующей доли	-	-	(8 215)	-	(1 790)	-	(19 917)	(29 922)
Прочее	-	-	-	-	-	-	66	66
Итого операций с собственниками Компании	-	-	(23 843)	-	(3 916)	-	(19 851)	(47 610)
Остаток на 30 июня 2024 года	2 758	-	201 034	(18 639)	(4 404)	9 814	7 361	197 924



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании							
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв изменения справедливой стоимости	Прочие резервы	Накопленный резерв по пересчету валют	Неконтролирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2025 года	2 758	(2)	212 913	(18 081)	(7 929)	12 350	7 511	209 520
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный период	-	-	30 170	-	-	-	65	30 235
Прочий совокупный убыток								
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 12)	-	-	-	703	-	-	-	703
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	(2 881)	(258)	(3 139)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	-	703	-	(2 881)	(258)	(2 436)
Общий совокупный доход за отчетный период	-	-	30 170	703	-	(2 881)	(193)	27 799
Продажа собственных акций	-	1	-	-	3 278	-	-	3 279
Дивиденды объявленные	-	-	(16 434)	-	-	-	(109)	(16 543)
Приобретение неконтролирующей доли	-	-	(1 601)	-	-	-	1 586	(15)
Прочее	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Итого операций с собственниками Компании	-	1	(18 050)	-	3 278	-	1 477	(13 294)
Остаток на 30 июня 2025 года	2 758	(1)	225 033	(17 378)	(4 651)	9 469	8 795	224 025



1 Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и включает в себя Публичное акционерное общество «Акрон» (далее – Компания или Акрон) и его дочерние компании (далее совместно именуемые – Группа или Группа «Акрон»). Акции Компании обращаются на Московской бирже.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений, сырья и сопутствующей продукции. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Новгородской, Смоленской и Мурманской областях России.

Компания зарегистрирована и расположена в Великом Новгороде, Новгородская область, Российская Федерация, 173012.

2 Основы представления

2.1 Соответствие стандартам

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена согласно Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация не содержит всей информации, необходимой для представления полной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО и, в следствие этого, должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

2.2 Оценки и допущения

Подготовка консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации требует применения руководством обоснованных оценок и расчетов, влияющих на учетную политику и отражение активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

При подготовке данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации основные оценки и допущения руководства в применении учетной политики, а также ключевые источники неопределенности в оценках соответствовали тем, что применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

3 Существенные положения учетной политики

Методы учета, применяемые в данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации, аналогичны применяемым в консолидированной финансовой отчетности Группы, составленной по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату.

Ввиду изменений в классификации отдельных статей коммерческих и прочих операционных расходов сопоставимые показатели были пересмотрены.

4 Сезонность

Группа подвержена сезонным колебаниям спроса на рынке удобрений, которые вызваны тем, что агропроизводители применяют и закупают удобрения в определенные времена года. Однако влияние эффекта сезонности на выручку Группы частично компенсируется тем, что Группа реализует свою продукцию по всему миру, а применение удобрений и спрос на них отличаются в зависимости от региона. Сезонность не значительно влияет на производство, и уровень запасов корректируется с учетом спроса. Сезонность не влияет на политику признания выручки или расходов Группы.

5 Информация по сегментам

Группа представляет анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, способной приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший руководящий орган, ответственный за принятие операционных решений, представляет собой лицо или группу лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности предприятия. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.



Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, направления инвестиций, изменения технологического процесса, цели и приоритеты определяются и оцениваются в соответствии с текущей структурой сегментов Группы:

- «Акрон» – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Акрон»;
- «Дорогобуж» – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Дорогобуж»;
- «Торговая деятельность» – представляет зарубежные и российские сбытовые компании Группы;
- «Добыча СЗФК» – представляет собой добычу апатит-нефелиновых руд и последующую переработку в апатитовый концентрат;
- Прочее – представляет собой транспортные и логистические услуги, сельскохозяйственные и управленческие операции, также включает добывающие предприятия АО «ВКК», АО «Горнорудная компания «Партомчорр», North Atlantic Potash Inc. и прочие активы в Канаде, находящиеся в стадиях разработки, разведки и оценки.

В отношении ряда активов, входящих в сегмент «Торговая деятельность», были введены ограничительные меры. Детали раскрыты в Примечании 21 (iii) «Условия осуществления деятельности Группы».

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес-единицы, которые обслуживают различных заказчиков. Управление такими бизнес-единицами осуществляется отдельно, так как каждая из них имеет особую значительную структуру бизнеса и рисков.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, анализирует финансовую информацию по сегментам, подготовленную на основании МСФО, которая включает выручку от продаж и показатель EBITDA.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты каждого сегмента на основании показателей результатов операционной деятельности, скорректированных на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовой разницы, прочих неденежных и чрезвычайных статей (EBITDA). Поскольку EBITDA и чрезвычайные статьи не являются стандартными показателями деятельности по МСФО, принятые в Группе «Акрон» определения EBITDA могут отличаться от определений, используемых в других компаниях.

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка третьим лицам	EBITDA
Акрон	90 878	(6 356)	84 522	38 962
Дорогобуж	27 282	(14 366)	12 916	7 179
Торговая деятельность	21 765	(121)	21 644	359
Добыча СЗФК	14 563	(9 921)	4 642	5 924
Прочее	1 470	(1 019)	451	49
Итого	155 958	(31 783)	124 175	52 473

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка третьим лицам	EBITDA
Акрон	71 177	(6 950)	64 227	23 600
Дорогобуж	21 370	(14 392)	6 978	4 258
Торговая деятельность	20 288	(91)	20 197	(590)
Добыча СЗФК	11 290	(7 718)	3 572	3 926
Прочее	1 323	(597)	726	(3)
Итого	125 448	(29 748)	95 700	31 191



Сверка EBITDA и результатов операционной деятельности:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Результаты операционной деятельности	25 712	20 114
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 889	6 456
Убыток от выбытия основных средств, нетто	107	164
Убыток по курсовой разнице от операционных сделок, нетто	19 765	4 457
Итого консолидированный показатель EBITDA	52 473	31 191

Информация о географических областях:

Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ выручки от продаж внешним покупателям Группы. При раскрытии следующей информации выручка сегмента представлена исходя из географического расположения покупателей.

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Выручка		
США	34 879	20 413
Российская Федерация	25 873	20 418
Латинская Америка	23 878	18 527
Азия (не включая КНР)	22 944	18 897
КНР	6 351	8 147
Африка	3 865	4 241
СНГ	3 323	3 328
Прочие	3 062	1 729
Итого	124 175	95 700

Выручка от продажи химических удобрений составляет 83% от общей выручки (за шесть месяцев 2024 года: 86%).

За шесть месяцев 2025 года выручка от логистической деятельности, представляющей собой отдельную обязанность к исполнению в рамках МСФО (IFRS) 15, составляет 2 787 руб. (за шесть месяцев 2024 года: 3 888 руб.). Данная выручка учтена в составе строки Торговая деятельность Информации по отчетным сегментам.

Продажи одному покупателю превысили 10% от общей выручки Группы (за шесть месяцев 2024 года: двум покупателям индивидуально).

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Понятие «связанные стороны» соответствует определению в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами не являются значительными за исключением задолженности по дивидендам в сумме 12 096 руб. (31 декабря 2024: 8 375 руб.) (Примечание 14).

7 Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	28 184	41 824
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	2 646	16 552
Денежные средства на счетах в банках в китайских юанях	508	7 874
Денежные средства на счетах в прочих иностранных валютах	1 072	2 088
Итого денежные средства и их эквиваленты	32 410	68 338

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 24 908 руб. (31 декабря 2024 года: 36 053 руб.).

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

Часть банковских счетов в иностранной валюте в сумме 2 005 руб. ограничена в использовании по состоянию на отчетную дату (Примечание 21 (iii)).



8 Дебиторская задолженность

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	25 592	32 620
Векселя к получению	821	187
Прочая дебиторская задолженность	1 097	1 362
За вычетом резерва под обесценение	(660)	(1 875)
Итого финансовые активы	26 850	32 294
Авансы выданные	7 297	7 899
Налог на добавленную стоимость к возмещению	9 082	8 654
Предоплата по налогу на прибыль	291	741
Дебиторская задолженность по прочим налогам	253	224
За вычетом резерва под обесценение	(1 020)	(1 020)
Итого дебиторская задолженность	42 753	48 792

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали обеспечительные платежи по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

На 30 июня 2025 года по трем покупателям сумма дебиторской задолженности индивидуально составила более 10% от общей суммы (31 декабря 2024 года: по двум покупателям).

9 Запасы

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье, материалы и запасные части	24 814	23 435
Готовая продукция	7 384	11 760
Незавершенное производство	1 574	657
	33 772	35 852

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в размере 298 руб. (31 декабря 2024 года: 393 руб.).

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года запасы в залог в качестве обеспечения не передавались.

10 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	216 328	174 290
Поступления	28 409	23 244
Выбытия	(107)	(164)
Амортизация за период	(6 660)	(6 121)
Курсовая разница от пересчета валют	(432)	(233)
Балансовая стоимость на 30 июня	237 538	191 016

В состав поступлений за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, в объекты незавершенного строительства включены капитализированные расходы по кредитам в сумме 5 134 руб. (за шесть месяцев 2024 года: 1 392 руб.) в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» по ставке процента на заемные средства в размере от 10,76% до 11,9% (за шесть месяцев 2024 года: 7,5% до 8,21%).

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года основных средств в залоге не было.

11 Лицензии недропользования и связанные затраты

Состав статьи «Лицензии недропользования и связанные затраты»:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Месторождение апатит-нефелиновых руд (стадия производства / разработки)	734	740
Месторождение калийно-магниевых солей (стадия разработки)	41 315	39 354
Лицензии на добычу и разрешения на геологоразведку	6 425	7 698
Лицензии и расходы по месторождению в стадии разведки и оценки	1 429	1 429
Актив, связанный с выполнением обязательств лицензионного соглашения	350	350
	50 253	49 571

За шесть месяцев 2025 года Группа капитализировала расходы по кредитам в сумме 1 961 руб. по ставке капитализации в размере 10,76% (за шесть месяцев 2024 года: Группа капитализировала расходы по кредитам в сумме 770 руб. по ставке капитализации в размере 7,5%).



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

	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	7 846	9 432
Прибыль / (убыток) от переоценки по справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе	703	(2 144)
Остаток на 30 июня	8 549	7 288

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Внеоборотные				
Grupa Azoty S.A.	Производство удобрений	Польша	8 081	7 378
Прочее		Российская Федерация	468	468
Итого внеоборотные			8 549	7 846
Итого			8 549	7 846

Справедливая стоимость инвестиций в компанию Grupa Azoty S.A. была определена на основании котировальной цены на активном рынке с учетом скидки на отсутствие ликвидности. На 30 июня 2025 года инвестиции в компанию Grupa Azoty S.A. ограничены в использовании в рамках введения ограничительных мер (Примечание 21 (iii)).

13 Производные финансовые активы и обязательства

Нетто сумма обязательств на 30 июня 2025 года представлена одним опционом «колл», который дает Группе право купить у неконтролирующих акционеров долю в АО «ВКК» 10% минус 1 акция в период по сентябрь 2025 года, и одним опционом «пут», который дает неконтролирующим акционерам право продать Группе имеющуюся у них долю в АО «ВКК» в период с июля 2024 года по сентябрь 2025 года.

На 30 июня 2025 года				
	Активы		Обязательства	
	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные
Опционы на покупку и продажу акций АО «ВКК»	-	-	-	(2 336)
	-	-	-	(2 336)

На 31 декабря 2024 года				
	Активы		Обязательства	
	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные
Опционы на покупку и продажу акций АО «ВКК»	-	-	-	(3 122)
	-	-	-	(3 122)

14 Кредиторская задолженность

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	11 375	12 181
Кредиторская задолженность по дивидендам	12 105	8 422
Итого финансовые обязательства	23 480	20 603
Задолженность перед персоналом	5 047	6 531
Задолженность по прочим налогам	1 780	2 496
Задолженность по налогу на прибыль	1 048	398
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	197	153
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	31 552	30 181



15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выпущенные облигации	88 539	43 768
Кредитные линии	24 828	39 962
Кредиты с определенным сроком	23 181	87 973
	136 548	171 703

График погашения кредитов и займов Группы:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	65 073	92 648
- от 1 до 5 лет	71 475	79 055
	136 548	171 703

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Заемные средства, выраженные в:		
- рублях	24 618	95 271
- долларах США	57 183	56 220
- китайских юанях	54 717	20 141
- евро	30	71
	136 548	171 703

На 30 июня 2025 года сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках банковских кредитов, составляет 118 413 руб. (31 декабря 2024 года: 110 104 руб.).

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по краткосрочным кредитам и займам:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигационный заем с плавающей процентной ставкой: ключевая ставка Банка России +1,75% годовых	1 200	-
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 22% до 24% (2024: от 19% до 24%) годовых	-	2 962
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от 70% ключевой ставки Банка России +4,45% до ключевой ставки Банка России +3,25% годовых	840	377
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от ключевой ставки Банка России +1,85% до ключевой ставки Банка России +4,9% (2024: от ключевой ставки Банка России +4,2% до ключевой ставки Банка России +6,6%) годовых	-	29 000
В долларах США		
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от CME 1M Term SOFR +0,11448% +1,8% до CME 1M Term SOFR +0,11448% +3,8% (2024: от CME 1M Term SOFR +0,26161% +1,8% до CME 1M Term SOFR +0,26161% +3,8%) годовых	21 760	34 102
Кредиты с плавающей процентной ставкой CME 1M Term SOFR +0,11448% +3,5% годовых	-	16 066
Кредитные линии с фиксированной процентной ставкой от 8,5% до 8,9% годовых	4 036	-
В китайских юанях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой 7,75% годовых	16 415	10 070
Кредитные линии с фиксированной процентной ставкой от 9% до 9,5% годовых	20 792	-
В евро		
Кредиты с плавающей процентной ставкой 6M EURIBOR +0,65% годовых	30	71
Итого краткосрочные кредиты и займы	65 073	92 648
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	-	(67)
Итого краткосрочные обязательства	65 073	92 581



Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 3% до 5% годовых	127	127
Облигационный заем с плавающей ставкой: от ключевой ставки Банка России +1,75% до ключевой ставки Банка России +3,25% (2024: от ключевой ставки Банка России +1,75% до ключевой ставки Банка России +3,75%) годовых	21 900	23 500
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от 70% ключевой ставки Банка России +4,45% до ключевой ставки Банка России +3,25% годовых	551	534
Кредиты с плавающей процентной ставкой: от ключевой ставки Банка России +3,5% до ключевой ставки Банка России +5,25% (2024: от ключевой ставки Банка России +1,85% до ключевой ставки Банка России +5,25%) годовых	-	38 771
В долларах США		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 7,75% до 7,95% годовых	31 387	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой CME Term SOFR +0,11448% +1,8% (2024: CME Term SOFR +0,26161% +1,8%) годовых	-	6 052
В китайских юанях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой 10,5% (2024: 7,75%) годовых	17 510	10 071
Итого долгосрочные кредиты и займы	71 475	79 055
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	15	40
Итого долгосрочные обязательства	71 490	79 095

В мае 2024 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 1 500 000 000 китайских юаней со сроком погашения в мае 2026 года. Облигации были размещены по ставке купона 7,75% годовых с ежеквартальной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости в ноябре 2025 года.

В октябре 2024 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 12 000 руб. со сроком погашения в октябре 2027 года. Облигации размещены под переменную ставку купона в размере ключевой ставки Банка России +1,75% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с апреля 2026 года. На 30 июня 2025 года дочерней компании Группы, ПАО «Дорогобуж», принадлежали облигации этого выпуска балансовой стоимостью 300 руб.

В декабре 2024 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 11 500 руб. со сроком погашения в июле 2027 года. Облигации размещены под переменную ставку купона в размере ключевой ставки Банка России +3,25% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с августа 2026 года. На 30 июня 2025 года дочерней компании Группы, ПАО «Дорогобуж», принадлежали облигации этого выпуска балансовой стоимостью 100 руб.

В марте 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 1 600 000 000 китайских юаней со сроком погашения в марте 2027 года. Облигации были размещены по ставке купона 10,5% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с августа 2026 года.

В апреле 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 200 000 000 долларов США со сроком погашения в ноябре 2027 года. Облигации были размещены по ставке купона 7,95% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости в августе 2027 года.

В июне 2025 года Группа разместила неконвертируемые процентные бездокументарные биржевые облигации на сумму 200 000 000 долларов США со сроком погашения в ноябре 2029 года. Облигации были размещены по ставке купона 7,75% годовых с ежемесячной выплатой купона с установленным частичным досрочным погашением номинальной стоимости, начиная с февраля 2028 года.

Указанные облигации были включены в котировальный список В и торгуются на Московской бирже. Справедливая стоимость непогашенных облигаций на 30 июня 2025 года составила 90 966 руб. со ссылкой на котировки Московской биржи на отчетную дату (31 декабря 2024 года: 44 026 руб.).

По кредитным соглашениям установлены требования по поддержанию Группой и ее предприятиями минимального уровня чистых активов, чистого долга к показателю EBITDA и по нескольким соглашениям поддержание



определенного уровня соотношения EBITDA к процентным расходам. На 30 июня 2025 года эти требования относятся в том числе и к долгосрочным кредитным соглашениям на сумму 566 руб. (31 декабря 2024 года: 45 397 руб.). Также кредитные соглашения содержат ряд ограничительных условий и оговорки о досрочном наступлении срока погашения в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком своих обязательств по кредитным договорам, включающим ограничения на материальные операции с активами. Условия кредитных договоров также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов. Группа ожидает, что данные ковенанты будут соблюдаться в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:

	Кредиты	Долговые ценные бумаги	Итого
Остаток на 1 января 2025 года	127 908	43 768	171 676
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств	31 210	51 287	82 497
Погашение заемных средств	(102 767)	-	(102 767)
Выкуп собственных долговых ценных бумаг	-	(400)	(400)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(71 557)	50 887	(20 670)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(8 369)	(6 116)	(14 485)
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	42	-	42
Остаток на 30 июня 2025 года	48 024	88 539	136 563

	Кредиты	Долговые ценные бумаги	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	103 392	127	103 519
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств	20 582	18 638	39 220
Погашение заемных средств	(3 133)	-	(3 133)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	17 449	18 638	36 087
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(4 629)	(1 275)	(5 904)
Эффект от признания кредитов по справедливой стоимости	2 489	-	2 489
Остаток на 30 июня 2024 года	118 701	17 490	136 191

16 Акционерный капитал

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 36 757 156 акций (31 декабря 2024 года: 36 757 156 акций) номинальной стоимостью 5 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции выпущены в обращение и полностью оплачены.

Всего в обращении находится следующее количество акций (номинал указан в рублях за акцию):

	Кол-во обыкновенных акций в обращении	Кол-во выкупленных собственных акций	Итого акционерный капитал	Находящийся в обращении выкупленные собственные акции	Находящийся в обращении акционерный капитал
На 1 января 2024 года	36 757 156	(71 490)	2 758	-	2 758
Выкуп собственных акций	-	(152 769)	-	-	-
На 30 июня 2024 года	36 757 156	(224 259)	2 758	-	2 758
На 1 января 2025 года	36 757 156	(452 191)	2 758	(2)	2 756
Продажа собственных акций	-	209 895	-	1	1
На 30 июня 2025 года	36 757 156	(242 296)	2 758	(1)	2 757



17 Финансовые доходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Прибыль по курсовым разницам, нетто	16 406	6 245	5 113	8 527
Проценты к получению по займам выданным и срочным депозитам	1 815	2 191	726	1 137
Прочие финансовые (расходы) / доходы, нетто	(1 223)	(552)	502	(414)
	16 998	7 884	6 341	9 250

18 Прочие операционные расходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Восстановление / (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 187	1 189	(368)	1 068
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	27	53	60	(69)
Расходы на благотворительность	(1 114)	(385)	(704)	(235)
Убыток по курсовым разницам, нетто	(19 765)	(4 457)	(9 018)	(5 592)
	(19 665)	(3 600)	(10 030)	(4 828)

19 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, за исключением выкупленных собственных акций. На 30 июня 2025 года обыкновенные акции Компании не обладают потенциальным разводняющим эффектом, связанным с правом исполнения обязательств по опционам обратного выкупа путём передачи собственных обыкновенных акций, в том числе ввиду того, что включение их в расчет не приводит к уменьшению прибыли или увеличению убытка от продолжающейся деятельности в расчёте на акцию.

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Средневзвешенное количество акций в обращении	36 757 156	36 757 156
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(382 226)	(147 602)
Средневзвешенное количество акций в обращении (базовое)	36 374 930	36 609 554
Эффект наличия права исполнения обязательств путём передачи собственных обыкновенных акций	-	-
Средневзвешенное количество акций в обращении (разводнённое)	36 374 930	36 609 554
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	30 170	18 570
Базовая прибыль на акцию (в российских рублях)	829,42	507,24
Разводнённая прибыль на акцию (в российских рублях)	829,42	507,24

20 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	3 217	2 993	1 132	1 030
Расход по отложенному налогу – изменение временных разниц	5 276	2 051	2 523	2 092
Расход по налогу на прибыль	8 493	5 044	3 655	3 122

21 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 30 июня 2025 года Группа имеет неисполненные обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 11 240 руб. (31 декабря 2024 года: 10 455 руб.).

В соответствии с условиями лицензий, Группа обязана приступить к разработке определенных полезных ископаемых не позднее сроков, определенных соответствующими лицензионными соглашениями (Примечание 11). Группа уже выделила необходимые ресурсы по таким обязательствам. Руководство Группы



считает, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или аналогичных обязательств.

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы по осуществлению платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствуют предоставленные гарантии.

ii Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. Исходя из собственных оценок, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

iii Условия осуществления деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации, также Группа имеет сбытовую сеть в странах Европейского союза, США, Азии и Латинской Америки. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние не только экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка, но и влияние как макроэкономических показателей, так и специфических требований местных регуляторов других стран, где Группа ведет свою деятельность.

Правовая, налоговая и регуляторная системы в Российской Федерации продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в купе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выходящих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Указанные меры повлияли на операционную деятельность компаний Группы, зарегистрированных в Швейцарии и Европейском союзе. Часть банковских счетов и активов были заморожены, дальнейшее распоряжение ими возможно с предварительного согласия местных компетентных органов страны регистрации соответствующей компании или страны нахождения соответствующего актива.

В мае 2022 года Компания прекратила программу глобальных депозитарных расписок в связи с поправками в российское законодательство, запрещающими обращение депозитарных расписок, которые представляют акции российских эмитентов, и предписывающими отменить действующие программы депозитарных расписок. После прекращения листинга на Лондонской Бирже Компания сохраняет листинг на организованном рынке Московской биржи.

В конце 2021 года Правительство РФ ввело квоты на экспорт азотных и сложных азотосодержащих удобрений.

В 2023 году Правительство РФ вводило экспортные пошлины. С 1 января 2023 года на экспорт удобрений из России была введена пошлина в размере 23,5% от разницы между таможенной стоимостью и ценой отсечения в



450 долларов США за тонну. С 1 сентября 2023 года ставка вывозной таможенной пошлины на минеральные удобрения применялась в размере 7%, но не менее 1 100 рублей за тонну. С 1 января 2025 года Правительство РФ отменило экспортные пошлины на экспорт удобрений из Российской Федерации.

Руководство полагает, что необходимость обеспечения продовольственной безопасности будет поддерживать спрос на минеральные удобрения во всем мире. Текущая ситуация по оценкам Руководства не оказывает существенного эффекта на способность Группы продолжать свою деятельность и погашать обязательства в обозримом будущем.

Представленная консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

iv Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками в отношении правильности исчисления налогов занимаются налоговые органы, которые имеют право доначислять налоги и иные обязательные платежи, а также налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде, по общему правилу, может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. Правомерность формирования убытков прошлых налоговых периодов может быть проверена в периоде (ах), когда налоговая база уменьшена на сумму таких убытков. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую и в большей степени ориентированную на сущность хозяйственных операций позицию в части требований соблюдения налогового законодательства и его интерпретации.

Действующее в России законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями группы, а также к значительным операциям между компаниями группы на внутреннем рынке. Контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд руб.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако, есть и определенные отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Очень ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить подход, который следует использовать при применении правил трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Российские налоговые органы могут проверять цены по операциям между компаниями группы, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

Российские налоговые органы, пусть и в ограниченном объеме, но продолжают осуществлять обмен информацией в отношении трансфертного ценообразования, а также других связанных с налогами вопросов с налоговыми органами других стран. Эта информация может использоваться налоговыми органами для выявления операций, которые будут дополнительно подробно анализироваться.

По сделкам, совершённым с 1 января 2024 года, произошло ужесточение правил трансфертного ценообразования:

- увеличение количества офшоров (в частности, страны ЕС, США, Великобритания, Япония и пр.) приводит к ценовому контролю и, соответственно, рискам по трансфертному ценообразованию по более широкому перечню сделок с независимыми лицами;
- требования к информации для целей трансфертного ценообразования для её предоставления в налоговые органы были расширены, включая расширение объема информации для отражения в документации по трансфертному ценообразованию и уведомления о контролируемых сделках, необходимость предоставления новых форм отчетности;
- действуют более высокие штрафные санкции в отношении сумм доначисления, включая введение налога у источника при занижении налогооблагаемой базы.

Помимо этого, налоговое законодательство содержит положения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями, такие как концепция бенефициарного собственника доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски.



С 1 января 2025 года вступили в силу изменения в Налоговый Кодекс РФ, в частности:

- увеличена общая ставка по налогу на прибыль до 25%;
- увеличена ставка по налогу у источника выплаты дохода до 25% (кроме ставок для отдельных категорий доходов);
- введены дифференцированные ставки по НДФЛ в зависимости от размера и вида дохода, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную сокращенную промежуточную финансовую информацию.

Возможные налоговые обязательства, вытекающие из неопределенности практического применения законодательства, могут составить существенную величину, размер которой определить невозможно с достаточной надежностью, однако руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Руководство считает, что в отношении вероятных налоговых рисков все необходимые резервы были созданы и отражены в составе обязательств Группы.

v Вопросы охраны окружающей среды

Природоохранное законодательство в Российской Федерации продолжает развиваться. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в текущих условиях и с учетом действующего законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которую можно было бы выручить от продажи актива или пришлось бы уплатить с целью передачи обязательства в рамках обычной сделки, совершенной между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и производные финансовые инструменты отражаются в консолидированном сокращенном промежуточном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Группа раскрывает финансовые инструменты, учитываемые в консолидированном сокращенном промежуточном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Уровни иерархии оценки справедливой стоимости, предусмотренные для классификации справедливой стоимости, включают следующее:

- Уровень 1: котированная цена на активном рынке;
- Уровень 2: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в основном данные ненаблюдаемых рынков.

Вложения в долевые инструменты в сумме 8 081 руб. были включены в категорию уровня 3 (31 декабря 2024 года: 7 378 руб.).

Все имеющиеся обязательства по облигационным займам были включены в категорию уровня 1 в сумме 88 539 руб. (31 декабря 2024 года: 43 768 руб.).



Справедливая стоимость опционов на покупку и продажу акций АО «ВКК» определялась исходя из оценки по формуле Блэка-Шоулза с учетом корректировок и использованием ненаблюдаемых исходных данных, и включалась в уровень 3. Метод оценки соответствует примененному в 2024 году.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и задолженности по займам приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

23 События после отчетной даты

Событий после отчетной даты не выявлено