

ПАО «НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ»

**РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

31 декабря 2025

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях или убытках	1
Раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе	2
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении	3
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале	5

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

1	Основные виды деятельности	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике	6
3	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	14
4	Выручка	15
5	Операционные расходы.....	16
6	Финансовые доходы и расходы.....	17
7	Курсовые разницы	17
8	Основные средства.....	18
9	Авансы и предоплата по капитальному строительству	19
10	Нематериальные активы	20
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность	20
12	Прочие долгосрочные активы	21
13	Запасы	21
14	Предоплата и прочие краткосрочные активы.....	21
15	Денежные средства и их эквиваленты.....	21
16	Долгосрочные заемные средства	21
17	Торговая и прочая кредиторская задолженность	22
18	Договоры на оказание строительных услуг	23
19	Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств	23
20	Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль.....	24
21	Акционерный капитал	24
22	Налоги на прибыль.....	25
23	Денежные средства от операционной деятельности и сверка чистого долга	27
24	Связанные стороны	28
25	Финансовые инструменты и факторы финансового риска.....	30
26	Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
27	Договорные и условные обязательства и операционные риски	33
28	Новые стандарты и интерпретации	37
29	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	37
	Контактная информация	38

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного Акционерного Общества «Нижнекамскнефтехим»:

Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Публичного Акционерного Общества «Нижнекамскнефтехим» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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



Важные обстоятельства – основа подготовки

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описывается основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированных финансовых результатов и консолидированного финансового положения Группы, раскрытие которых не несет риски для Группы и (или) ее контрагентов. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с МСФО, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение для Акционеров и Совета директоров Общества, датированное 25 марта 2026 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, за определение того, что основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является приемлемой с учетом конкретных обстоятельств, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



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

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

25 марта 2026 года


Москва, Российская Федерация




Куликов Алексей Михайлович – 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 – 21906104758)



Прим.		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
4	Выручка	254 754	269 742
5	Операционные расходы	(233 617)	(223 558)
	Операционная прибыль	21 137	46 184
6	Финансовые доходы	2 000	747
6	Финансовые расходы	(3 636)	(1 003)
7	Курсовые разницы	17 009	(5 051)
	Результат от выбытия дочернего общества	-	(34)
	Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий	314	84
	Прибыль до налогообложения	36 824	40 927
22	Расходы по налогу на прибыль	(9 742)	(10 171)
	Прибыль за год	27 082	30 756
	Прибыль за год, относящаяся к:	27 082	30 756
	- неконтролирующим акционерам дочерних обществ	2	21
	- акционерам материнской компании	27 080	30 735
	Базовая и разводненная прибыль на акцию		
21	(в рублях на одну акцию)	14,80	16,79
21	Средневзвешенное количество акций в обращении (в тыс.)	1 830 240	1 830 240
Дополнительная информация (не определено в МСФО)			
4	ЕБИТДА	51 340	71 290
	Рентабельность по ЕБИТДА	20,2%	26,4%


 М.И. Фаляхов
 Генеральный директор
 25 марта 2026 г.


 А.А. Лисичкин
 Директор по экономике
 и управлению эффективностью
 25 марта 2026 г.



ПАО «НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ»
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся	
	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год	27 082	30 756
Прочий совокупный доход/(убыток) за отчетный период:	24 721	(4 496)
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Переоценка основных средств	32 955	-
Отложенный налог	(8 239)	-
Актuarная прибыль/(убыток) по пенсионным обязательствам	5	(207)
Увеличение ставки налога на прибыль	-	(4 289)
Итого совокупный доход за год	51 803	26 260
Итого совокупный доход за отчетный период, относящийся к:	51 803	26 260
- неконтролирующим акционерам дочерних обществ	2	21
- акционерам материнской компании	51 801	26 239



Прим.		По состоянию на	
		2025 г.	2024 г.
	Активы		
	Долгосрочные активы		
8	Основные средства	593 921	461 201
9	Авансы и предоплата по капитальному строительству	20 635	15 667
	Активы в форме права пользования	40	67
10	Нематериальные активы	3 991	3 626
	Инвестиции в ассоциированные предприятия	1 472	1 158
22	Отложенные налоговые активы	873	817
	Долевые ценные бумаги	774	799
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность	910	2 797
12	Прочие долгосрочные активы	5 282	2 875
	Итого долгосрочные активы	627 898	489 007
	Краткосрочные активы		
13	Запасы	22 244	29 966
	Предоплата по текущему налогу на прибыль	196	59
	Займы выданные	194	203
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 769	62 112
14	Предоплата и прочие краткосрочные активы	23 890	17 108
18	Активы по договорам	-	1 377
15	Денежные средства и их эквиваленты	22 690	5 710
	Итого краткосрочные активы	108 983	116 535
	Итого активы	736 881	605 542
	Обязательства и капитал		
	Долгосрочные обязательства		
16	Долгосрочные заемные средства	94 700	62 862
22	Отложенные налоговые обязательства	53 175	34 346
	Прочие долгосрочные обязательства	1 268	1 144
	Итого долгосрочные обязательства	149 143	98 352
	Краткосрочные обязательства		
17	Торговая и прочая кредиторская задолженность	76 060	51 606
18	Обязательства по договорам	17 446	-
	Задолженность по текущему налогу на прибыль	2	82
	Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств	112 064	119 461
20	Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	2 050	2 365
	Итого краткосрочные обязательства	207 622	173 514
	Итого обязательства	356 765	271 866
	Капитал		
21	Уставный капитал	6 332	6 332
	Резерв переоценки	116 035	91 961
	Нераспределенная прибыль	257 504	235 140
	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	379 871	333 433
	Доля неконтролирующих акционеров дочерних обществ	245	243
	Итого капитал	380 116	333 676
	Итого обязательства и капитал	736 881	605 542



Прим.		За год, закончившийся	
		2025 г.	2024 г.
	Операционная деятельность		
23	Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	116 943	63 090
	Возвращенный/(уплаченный) налог на прибыль	536	(8 637)
23	Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности	117 479	54 453
	Инвестиционная деятельность		
	Приобретение основных средств	(112 755)	(79 703)
	Приобретение нематериальных активов и прочих долгосрочных активов	(1 035)	(720)
	Поступления от продажи дочернего общества за вычетом денежных средств в проданном обществе	250	213
	Дивиденды полученные	8	12
	Проценты полученные	1 292	477
	Погашение займов выданных	2	53
	Поступления от продажи основных средств	1 636	158
	Прочее	(4)	-
	Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(110 606)	(79 510)
	Финансовая деятельность		
	Поступление заемных средств	72 683	47 631
	Погашение заемных средств	(38 645)	(7 331)
	Проценты уплаченные	(18 715)	(7 241)
21	Дивиденды выплаченные	(5 344)	(5 341)
	Банковские комиссии уплаченные	(80)	(95)
	Прочее	(18)	(4)
	Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности	9 881	27 619
	Влияние изменения курса валют на денежные средства и их эквиваленты	226	(215)
	Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	16 980	2 347
	Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5 710	3 363
	Денежные средства и их эквиваленты на конец года	22 690	5 710



ПАО «НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ»

РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ

31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прим.	Относящиеся к акционерам материнской компании				Доля неконтролирующих акционеров дочерних обществ	Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого		
	Остаток на 1 января 2024 г.					
	6 332	97 835	208 408	312 575	222	312 797
	-	-	30 735	30 735	21	30 756
	-	(4 289)	(207)	(4 496)	-	(4 496)
	Итого совокупный (убыток)/доход за год					
	-	(4 289)	30 528	26 239	21	26 260
	Перевод из резерва переоценки в нераспределенную прибыль в результате выбытия основных средств					
	-	(1 585)	1 585	-	-	-
21	Дивиденды					
	-	-	(5 381)	(5 381)	-	(5 381)
	Остаток на 31 декабря 2024 г.					
	6 332	91 961	235 140	333 433	243	333 676
	Остаток на 1 января 2025 г.					
	6 332	91 961	235 140	333 433	243	333 676
	-	-	27 080	27 080	2	27 082
	-	24 716	5	24 721	-	24 721
	Итого совокупный доход за год					
	-	24 716	27 085	51 801	2	51 803
	Перевод из резерва переоценки в нераспределенную прибыль в результате выбытия основных средств					
	-	(642)	642	-	-	-
21	Дивиденды					
	-	-	(5 363)	(5 363)	-	(5 363)
	Остаток на 31 декабря 2025 г.					
	6 332	116 035	257 504	379 871	245	380 116



1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ПАО «Нижнекамскнефтехим» (далее именуемое «Компания») осуществляет свою деятельность в Нижнекамске, Нижнекамский муниципальный район, Республика Татарстан, Российская Федерация. Основной деятельностью Компании и ее дочерних обществ (далее вместе именуемых «Группа») является производство и реализация нефтехимической продукции. Основные производственные мощности Группы расположены в г. Нижнекамск, Республика Татарстан, Российская Федерация.

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Основа подготовки. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной Группой в соответствии с МСФО, с исключением (в том числе методом агрегации) сведений, раскрытие которых несет риски для Группы и (или) ее контрагентов. Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО.

Решения о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и составе информации, раскрытие которой несет риски для Группы и (или) ее контрагентов, приняты руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и постановлений Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированных финансовых результатов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., и консолидированного финансового положения Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., раскрытие которых не несет риски для Группы и (или) ее контрагентов. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением основных средств, производных финансовых инструментов и долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости при первоначальном признании.

Существенные положения учетной политики, которые применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние общества, включая структурированные предприятия, представляют собой компании, над которыми Группа имеет контроль. Группа контролирует предприятие, когда Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в предприятии, или имеет право на получение такого дохода, и имеет возможность влиять на эти доходы посредством своих полномочий по управлению деятельностью предприятий. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и долевого распределению пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние общества включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из раскрываемой консолидированной отчетности начиная с даты утери контроля.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Дочерние общества включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли неконтролирующих акционеров.

Группа оценивает долю неконтролирующих акционеров индивидуально по каждой сделке: либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально доле неконтролирующих акционеров в чистых активах приобретенного предприятия.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние общества применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Основные средства. Основные средства отражаются по переоцененной стоимости, как описано ниже, за вычетом накопленной амортизации и обесценения, где это необходимо.

Объекты основных средств подлежат переоценке с достаточной регулярностью (приблизительно каждые 5 лет), чтобы гарантировать, что балансовая стоимость существенно не отличается от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода. Увеличение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки, относится на прочий совокупный доход и увеличивает прибыль от переоценки в составе капитала. Уменьшение, которое компенсирует предыдущее увеличение того же актива, признается в составе прочего совокупного дохода и уменьшает ранее признанный прирост переоценки в собственном капитале; все остальные уменьшения относятся на прибыль или убыток за год. На дату переоценки актив учитывается путем вычитания накопленной амортизации из валовой балансовой стоимости актива. Резерв переоценки основных средств, включенный в капитал, переводится непосредственно в состав нераспределенной прибыли, когда прирост переоценки реализуется при выбытии актива.

Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются, если имеется вероятность поступления экономических выгод и стоимость актива может быть достоверно определена, при одновременном выводе из эксплуатации и списании подлежащих замене частей. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке.

Если балансовая стоимость актива превышает расчетную возмещаемую стоимость, она незамедлительно уменьшается до возмещаемой стоимости.

Амортизация основных средств. Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования (за исключением амортизации катализаторов, которая рассчитывается пропорционально единице произведенной продукции):

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания	20-65
Сооружения	10-60
Машины и оборудование	3-40
Транспортные средства и прочее	5-30

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива равна нулю, если Группа предполагает использовать актив до конца его физического срока эксплуатации.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Учет затрат на плановые ремонты. Существенные затраты, относящиеся к плановым ремонтам основных средств, проводимые по меньшей мере ежегодно, отражаются в составе основных средств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и амортизируются в течение срока до проведения следующего планового ремонта.

Аренда. Если Группа по договору аренды является арендодателем и передает арендатору практически все риски и выгоды, связанные с владением собственностью, арендуемые активы учитываются как дебиторская задолженность по финансовой аренде в размере, равном чистому объему инвестиций в аренду. Дебиторская задолженность по финансовой аренде отражается в составе строки «Торговая и прочая дебиторская задолженность» в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Нематериальные активы. Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и амортизируются линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования:

Программное обеспечение	1-10 лет
Патенты	1–20 лет
Лицензии	1–17 лет

Затраты, возникающие в результате разработки, внедрения и усовершенствования программного обеспечения, капитализируются и амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования. Затраты, связанные с обеспечением функционирования существующего программного обеспечения учитываются в составе расходов за период, к которому они относятся.

Обесценение внеоборотных нефинансовых активов. Активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что возмещение их балансовой стоимости может стать невозможным. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на продажу или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются на уровне предприятия в качестве наименьшей идентифицируемой группы активов, которая генерирует приток денежных средств (единица, генерирующая денежные средства). Внеоборотные нефинансовые активы, которые подверглись обесценению, на каждую отчетную дату рассматриваются с точки зрения возможности сторнирования обесценения.

Ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия, и первоначально отражаются по стоимости приобретения.

Выбытие дочерних обществ или ассоциированных компаний. Когда Группа прекращает контролировать или оказывать существенное влияние, оставшаяся доля в капитале компании переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля с признанием изменения балансовой стоимости в составе прибыли или убытка. Справедливая стоимость признается в качестве первоначальной балансовой стоимости для целей последующего учета оставшейся доли в ассоциированной компании или финансовом активе. Кроме того, суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данных компаний, учитываются в порядке, который Группа применяла бы при непосредственном выбытии соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что данные суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибыли или убытка.

Если доля владения в ассоциированной компании снижается при сохранении существенного влияния, в состав прибыли или убытка переносится пропорциональная доля суммы, ранее признанной в составе прочего совокупного дохода.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цене продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, но не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи. Аварийно-технические запасы (со сроком полезного использования более двенадцати месяцев), которые обычно используются только в случае неожиданных поломок критического оборудования, включаются в прочие долгосрочные активы в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Предоплата. Предоплата отражается по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в связи с депозитами до востребования, классифицируются в составе положительных или отрицательных курсовых разниц от нефинансовой деятельности.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Российские налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (НДС к получению и НДС к уплате), отражается в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе краткосрочных активов или краткосрочных обязательств соответственно. При создании резерва ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности, убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС. Соответствующие обязательства по НДС сохраняются до тех пор, пока не произойдет списание данной задолженности для целей налогового учета. С 1 января 2026 года ставка НДС увеличится с 20% до 22%.

Возмещаемый акциз и налоги, кроме налога на прибыль. Группа применяет учетную политику в отношении акцизных вычетов, приносящих Группе экономическую выгоду, по аналогии с государственными субсидиями, вычитая их пропорционально объемам продаж из соответствующих расходов. Группа подписала инвестиционное соглашение с органами власти, в соответствии с которым Группа имеет право на частичное возмещение операционных расходов при соблюдении определенных условий. На отчетную дату руководство считает, что Группа выполняла и будет выполнять условия, предусмотренные соглашением.

Все налоги, кроме налога на прибыль, включая НДС и акциз, отражаются в составе операционных расходов.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были объявлены после отчетной даты, но до даты, когда раскрываемая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску. Дивиденды на одну привилегированную акцию равны дивидендам на одну обыкновенную акцию.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налоги на прибыль. Налоги на прибыль отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль и на дату совершения сделки не приводят к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против обязательств по отложенному налогу на прибыль только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних обществ или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановления временных разниц в обозримом будущем.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и первоначально учитывается по справедливой стоимости, включая расходы по осуществлению сделки, а затем – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Некоторые компании Группы предоставляют своим сотрудникам определенные льготы и выплаты после их выхода на пенсию. Право на эти льготы, как правило, зависит от выполнения таких требований, как достижение пенсионного возраста на службе в компании и завершение минимального срока службы. Ожидаемая стоимость этих выплат начисляется в течение периода занятости сотрудника. Актуарные прибыли или убытки, возникающие из-за корректировок и изменений в актуарных допущениях, учитываются в капитале в составе прочего совокупного дохода в том периоде, в котором они возникают и относятся к статьям, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд Российской Федерации, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также льгот в неденежной форме (таких как услуги здравоохранения и детских дошкольных учреждений) производится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудникам Группы.

Признание выручки. Группа производит и продает нефтехимические продукты на внутреннем и международном рынках. Продажа товаров признается в момент передачи контроля над товаром в соответствии с условиями каждого отдельного договора. Если Группа оказывает покупателю какие-либо дополнительные услуги (например, перевозка товара и пр.) после перехода контроля над товарами, такие услуги рассматриваются как отдельная обязанность к исполнению и выручка признается в течение периода оказания данных услуг. Выручка от аренды признается в течение срока действия договора.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Выручка по договорам, включающим переменное вознаграждение, признается только в сумме, которая с высокой вероятностью не будет подлежать значительному уменьшению. Договоры с покупателями не содержат существенных компонентов финансирования. Выручка представлена за вычетом НДС, акциза, экспортных пошлин и других аналогичных обязательных платежей.

Группа оказывает строительные услуги по строительству нефтехимических производственных объектов. Группа действует как принципал, если она получает контроль над товарами и услугами третьих сторон, которые затем комбинирует с другими товарами и услугами в процессе оказания определенных услуг заказчикам. Выручка по договорам на оказание строительных услуг признается по методу ресурсов, исходя из соотношения понесенных затрат к общей величине ожидаемых затрат, так как в результате деятельности Группы создается актив, не имеющий альтернативного варианта использования для Группы, Группа имеет закрепленное право на получение оплаты за работы, выполненные к определенному моменту.

Группа получает безусловное право на вознаграждение, когда заказчик подписывает акт оказанных услуг (выставленные счета). Если объем оказанных Группой услуг превышает сумму выставленных счетов и полученных авансов за услуги, еще не принятые заказчиком, признается актив по договору. Если выставленные счета и сумма авансов, полученных за услуги, еще не принятые заказчиком, превышают объем оказанных услуг - признается обязательство по договору. Сумма выставленных, но еще не оплаченных заказчиком счетов и удержаний включается в состав торговой дебиторской задолженности.

Договорные обязательства, связанные с договорами, по которым Группа продает продукцию, признаются в строке «Обязательства по договорам» в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа признает выручку только в сумме, не превышающей сумму понесенных затрат, до тех пор, пока не сможет надежно оценить финансовый результат по договору.

Группа учитывает изменение договора, как если бы оно было частью существующего договора, если оставшиеся товары или услуги являются неотделимыми и, следовательно, являются частью единого обязательства к исполнению, которое частично выполнено на дату изменения договора. Влияние изменения договора на цену сделки и прогресс в достижении полного выполнения обязательства к исполнению признается в качестве корректировки выручки на дату изменения договора.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых активов

Бизнес-модель как средство классификации финансовых инструментов. Классификация финансовых активов для целей оценки зависит от бизнес-модели, применяемой Группой, для управления данными активами с целью получения денежных потоков, и договорных характеристик денежных потоков данного актива. МСФО (IFRS) 9 предусматривает следующую классификацию:

- а) Модель удержания финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, когда финансовые активы удерживаются только с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, представляющих собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов.
- б) Модель, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. При этом денежные потоки представляют собой исключительно выплаты в счет основного долга, процентов и продажу.
- в) В случае, когда финансовый актив не попадает ни в одну из двух описанных выше бизнес-моделей, он классифицируется как удерживаемый для продажи.

Долевые инструменты. Группа классифицирует финансовые активы, представляющие собой долевые инструменты, как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой признаются в прибылях или убытках.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Долговые инструменты. Группа классифицирует свои финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами, в следующую категорию:

- оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

Группа реклассифицирует свои долговые инструменты тогда и только тогда, когда меняется бизнес-модель управления этими активами.

Первоначальное признание финансовых активов

Долговые и долевыми инструментами. При первоначальном признании Группа оценивает финансовый актив по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, которые напрямую связаны с приобретением такого финансового актива, в случае, когда финансовый актив не учитывается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Затраты по сделке, относящиеся к финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, относятся в состав прибыли или убытка.

Последующая оценка финансовых активов

Долговые инструменты. Последующая оценка долговых инструментов зависит от применяемой Группой финансовой модели для управления данным активом и от характеристик денежных потоков активов. Долговые инструменты Группы представлены дебиторской задолженностью и оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный доход по таким финансовым активам включается в финансовые доходы путем использования метода эффективной процентной ставки. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания финансового актива, признаются напрямую в составе прибылей или убытков и включаются в состав финансовых доходов или расходов.

Долевые инструменты. После первоначального признания Группа оценивает все долевыми инструментами по справедливой стоимости.

Ожидаемые кредитные убытки

Долговые инструменты. Группа производит оценку ожидаемых кредитных убытков, связанных с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Для торговой дебиторской задолженности и активов по договору резерв под обесценение определяется в момент первоначального признания на весь срок действия инструмента. Группа использует матрицу для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности. Для остальных финансовых активов Группа применяет модель оценки существенного увеличения кредитного риска.

Ожидаемые кредитные убытки представляются по строке «Операционные расходы» в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Прекращение признания финансовых активов. Прекращение признания финансовых активов происходит при истечении или передаче прав на получение денежных потоков от финансовых активов, и если Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Долевые инструменты. Изменения справедливой стоимости долевыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе финансовых доходов/(расходов) в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства включаются в категорию оценки: по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства, включая торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, дивиденды к выплате, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, а впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.



2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Производные финансовые инструменты. Группа имеет производные финансовые инструменты (валютные опционы). Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости. После первоначального признания финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, и изменения в ней признаются в составе финансовых расходов или доходов или курсовых разниц в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках. Оценка справедливой стоимости операций основана на форвардных обменных курсах. Производные финансовые инструменты отражаются в составе краткосрочных финансовых обязательств или прочих долгосрочных обязательств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), включаются в стоимость этого актива. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Операции, выраженные в иностранной валюте. Функциональной валютой каждого из консолидируемых предприятий Группы является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних обществ и валютой представления раскрываемой консолидированной отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте на 31 декабря 2025 г. и 2024 г., пересчитываются в российские рубли по официальным обменным курсам на эти даты. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникшие в результате расчетов по таким операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибыли или убытка как курсовые разницы.

Официальные курсы обмена доллара США, евро и китайского юаня к российскому рублю, устанавливаемые Центральным банком Российской Федерации, составляли:

	долл. США/руб.	евро/руб.	юань/руб.
На 31 декабря 2025 г.	78,2267	92,0938	11,1592
Средний за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	83,6203	94,3095	11,5674
На 31 декабря 2024 г.	101,6797	106,1028	13,4272
Средний за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	92,5652	100,2154	12,7433

Сегментная отчетность. Группа рассматривает свою деятельность как единый операционный и отчетный сегмент, так как основная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации и заключается преимущественно в производстве и реализации продуктов органической и неорганической химии и их производных. Управление операционной деятельностью, оценка результатов и распределение ресурсов между операционными сегментами осуществляется на уровне Группы СИБУР, в которой Группа является преимущественно частью операционного сегмента «Нефтехимия». Вследствие этого в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы результаты деятельности по сегментам не представляются. Информация о географических областях представлена в Примечании 4.



3 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Подготовка раскрываемой консолидированной финансовой отчетности требует использования некоторых бухгалтерских оценок, которые, по определению, могут отличаться от фактических результатов. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу; пересмотр оценочных значений признается перспективно. В процессе применения учетной политики руководство использует профессиональные суждения.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующих отчетных периодов, включают следующее:

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств основывается на практике использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования активов руководство рассматривает такие факторы как ожидаемый способ применения объекта, оценочные темпы его технического устаревания, остаточная стоимость, физический износ и среда, в которой эксплуатируется объект основных средств. Разница между расчетным сроком и фактическим сроком службы может привести к возникновению убытков в будущих периодах; изменения любого из вышеуказанных условий или оценок могут повлиять на коэффициент амортизации в будущем.

Расчетное обесценение внеоборотных нефинансовых активов. Внеоборотные нефинансовые активы, за исключением отложенных налоговых активов, тестируются на предмет обесценения в случае, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что возмещение их балансовой стоимости может стать невозможным. Для определения величины обесценения активы объединяются на уровне предприятия в качестве наименьшей идентифицируемой группы активов, которая генерирует приток денежных средств (единица, генерирующая денежные средства или ЕГДС).

Возмещаемая стоимость ЕГДС определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности использования, которая требует оценки дисконтированных потоков денежных средств. При расчете потоков денежных средств и допущений рассматривается вся доступная на конец года информация о будущих изменениях в операционной деятельности. Расчетные данные могут отличаться от фактических данных в будущем. Резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью ЕГДС.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности. Начисление и списание ожидаемого кредитного убытка отражается в составе прочих операционных расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках. Группа применяет предусмотренный МСФО (IFRS) 9 упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, используя для всей торговой дебиторской задолженности резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на базе общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки. Уровни ожидаемых кредитных убытков определяются на основе исторических профилей оплаты продаж и соответствующих исторических кредитных убытков. Поскольку для большинства клиентов стандартными условиями оплаты являются предоплата или оплата в течение 60 дней, и профиль дефолтов на основе опыта несущественен, влияние корректировки на ожидаемые кредитные убытки несущественно. Торговая дебиторская задолженность списывается, когда нет разумных ожиданий возмещения. Показатели отсутствия разумных ожиданий возмещения включают, среди прочего, вероятность неплатежеспособности или значительные финансовые трудности должника. Обесцененные суммы задолженности списываются, когда они признаются безнадежными к погашению.



3 ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Договоры на оказание строительных услуг. Группа признает выручку по договорам на оказание строительных услуг в течение периода времени используя метод ресурсов, а также применяя суждение в отношении сумм затрат, ожидаемых до окончания проекта. В случае возникновения обстоятельств, которые могут изменить первоначальные оценки выручки (сумма которой, в основном, зафиксирована в договоре, за исключением незначительной переменной части), затрат или степени завершенности, данные оценки пересматриваются. Пересмотр оценочных значений может приводить к увеличению или уменьшению ожидаемой выручки или затрат, которые отражаются в прибыли или убытке за период, в котором руководству стали известны обстоятельства, приводящие к пересмотру оценочных значений. Кроме того, дебиторская задолженность, относящаяся к договорам на оказание строительных услуг, подвержена кредитному риску. Иными словами, несмотря на то, что выручка признается согласно договорным обязательствам, заказчик имеет возможность отказаться от оплаты или заплатить несвоевременно. Если выручка была признана в соответствии с договором, но впоследствии возникает неопределенность в отношении возмещения соответствующей суммы заказчиком, резерв по причитающейся сумме признается в составе расходов.

За годы, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Группа признала выручку в сумме 17 230 млн руб. и 9 853 млн руб., используя метод ресурсов исходя из величины понесенных затрат (Примечание 18).

Соглашения о финансировании поставок. Группа заключила соглашения о финансировании поставок в отношении части своей кредиторской задолженности. В соответствии с соглашениями финансовый агент выплачивает поставщику суммы по счетам Группы к уплате и получает возмещение от Группы в более поздний срок. Для Группы данные соглашения являются частью процесса управления рабочим капиталом и применяются к ограниченному числу поставщиков с участием ряда финансовых агентов.

Платежи в погашение этих обязательств отражаются в составе операционной деятельности.

4 ВЫРУЧКА

Выручка в детализации по продуктам представлена в таблице ниже:

	За год, закончившийся	
	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Эластомеры	71 518	74 613
Пластики и продукты органического синтеза	55 852	73 724
Полуфабрикаты и прочие продукты нефтехимии	47 069	47 818
Полиолефины	34 319	34 709
Выручка от оказания строительных услуг	17 230	9 853
МТБЭ и топливные компоненты	16 970	18 057
Сжиженный углеводородный газ	4 184	4 375
Прочие продажи	7 612	6 593
Итого выручка	254 754	269 742

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени и представленной, в основном, выручкой от оказания строительных услуг и аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., составила 21 831 млн руб. и 12 955 млн руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. невыполненные обязанности к исполнению по оказанию строительных услуг связанной стороне составляют 35 212 млн руб. Руководство ожидает, что в соответствии с условиями контрактов большая часть суммы обязательств по договорам (Примечание 18) будет признана в составе выручки в 2026 году. Оставшаяся сумма будет признана до 2028 года.

Основная часть выручки Группы (более 98%) поступает от продаж в Российской Федерации.



4 ВЫРУЧКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность содержит показатели EBITDA и рентабельность EBITDA. EBITDA рассчитывается как прибыль или убыток за период, скорректированные на расходы/доходы по налогу на прибыль, финансовые доходы и расходы, курсовые разницы, долю в чистой прибыли или убытке ассоциированных предприятий, износ и амортизацию, обесценение внеоборотных активов, прибыль или убыток от выбытия дочерних компаний и ассоциированных предприятий, а также другие разовые доходы или расходы при наличии.

Рентабельность по EBITDA выражается как процентное отношение EBITDA к выручке.

Ниже приводится сверка прибыли до налогообложения с показателем EBITDA:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
EBITDA	51 340	71 290
Финансовые доходы	2 000	747
Финансовые расходы	(3 636)	(1 003)
Курсовые разницы	17 009	(5 051)
Результат от выбытия дочернего общества	-	(34)
Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий	314	84
Износ и амортизация	(27 243)	(23 678)
Обесценение внеоборотных активов	(2 960)	(1 428)
Прибыль до налогообложения	36 824	40 927

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., EBITDA в долларах США, пересчитанная по среднему обменному курсу доллара США к российскому рублю (Примечание 2), составила 614 млн долл. США и 770 млн долл. США соответственно.

5 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	106 790	122 766
Электроэнергия и коммунальные платежи	31 275	27 049
Затраты на оплату труда	27 324	22 384
Износ и амортизация	27 243	23 678
Услуги сторонних организаций	18 789	11 472
Транспорт и логистика	13 162	12 468
Обесценение внеоборотных активов	2 960	1 428
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 819	1 439
Услуги сторонних организаций по переработке	1 578	1 151
Расходы на ремонт и эксплуатацию	1 190	1 923
Товары для перепродажи	1 143	42
Маркетинг и реклама	629	667
Благотворительность и спонсорство	298	464
Расходы на аренду	125	171
Убыток от выбытия основных средств	20	218
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	(917)	(2 637)
Страховое возмещение	(252)	(1 063)
Прочее	(559)	(62)
Итого операционные расходы	233 617	223 558

Производственные мощности Группы расположены на территории Российской Федерации, и все операционные расходы Группы формируются на данных производственных площадках.



5 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Расходы на оплату труда за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., включают пенсионные взносы и прочие взносы на социальное страхование в размере 5 832 млн руб. и 4 779 млн руб. соответственно.

6 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	За год, закончившийся	
	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы	1 315	542
Прочие доходы	685	205
Итого финансовые доходы	2 000	747
Расходы по соглашениям о финансировании поставок	(1 822)	(760)
Процентные расходы	(816)	(5)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(804)	-
Прочие расходы	(194)	(238)
Итого финансовые расходы	(3 636)	(1 003)

7 КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

	За год, закончившийся	
	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Положительные курсовые разницы по финансовой деятельности	23 144	7 946
Отрицательные курсовые разницы по финансовой деятельности	(7 105)	(12 596)
Курсовые разницы по нефинансовой деятельности	970	(401)
Итого курсовые разницы	17 009	(5 051)



8 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже в таблице представлена информация по изменению балансовой стоимости основных средств:

	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	43 644	74 434	83 357	3 175	183 214	7 037	394 861
Амортизационные отчисления	(2 576)	(10 762)	(9 448)	(207)	-	(975)	(23 968)
Поступления	-	-	-	-	87 846	5 242	93 088
Ввод в эксплуатацию	4 492	6 122	9 478	168	(20 380)	120	-
Переклассификация	(282)	(174)	452	14	5	(15)	-
Обесценение	(800)	(100)	(157)	-	(186)	(15)	(1 258)
Выбытия	(933)	(90)	(198)	(25)	-	(276)	(1 522)
Переоцененная стоимость на 31 декабря 2024 г.	50 775	97 666	114 769	3 801	250 499	13 617	531 127
Накопленная амортизация	(7 230)	(28 236)	(31 285)	(676)	-	(2 499)	(69 926)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	43 545	69 430	83 484	3 125	250 499	11 118	461 201
Амортизационные отчисления	(3 068)	(5 732)	(17 284)	(235)	-	(1 099)	(27 418)
Поступления	-	-	-	-	124 786	3 945	128 731
Ввод в эксплуатацию	60 533	118 174	92 052	244	(271 003)	-	-
Переклассификация	30	-	(5)	-	(23)	(2)	-
Обесценение	(244)	(12)	(93)	(44)	(2 138)	(10)	(2 541)
Выбытия	-	-	(17)	(8)	(97)	(139)	(261)
Переоценка	5 416	8 967	15 513	2 224	990	1 099	34 209
Переоцененная стоимость на 31 декабря 2025 г.	106 212	190 827	173 650	5 306	103 014	14 912	593 921

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Группа капитализировала затраты по займам на сумму 24 307 млн руб. и 14 713 млн руб. соответственно. В состав затрат по займам включены отрицательные курсовые разницы в сумме 2 222 млн руб. и 2 084 млн руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно. Годовые ставки капитализации без учета влияния капитализированных отрицательных курсовых разниц по финансовой деятельности, составили 18,52% и 16,15% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа завершила строительство комплекса по производству олефинов, представляющего большую часть введенных в 2025 году объектов основных средств.

Группа реализует ряд крупных инвестиционных проектов, включая строительство установок по производству этилбензола и стирола на ПАО «Нижнекамскнефтехим».

По состоянию на 31 декабря 2024 г. валовая балансовая стоимость находящихся в эксплуатации полностью самортизированных объектов основных средств составила 800 млн руб. (на 31 декабря 2025 г. – отсутствуют).

Оценка справедливой стоимости основных средств относится к Уровню 3 в иерархии оценки справедливой стоимости.



8 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Для целей определения справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа использовала результаты последней оценки, проведенной внешним независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на 31 декабря 2025 г. Справедливая стоимость основных средств оценивалась в основном с использованием методов оценки затрат («cost-to-capacity») и оценки по стоимости замещения, метода аналогов и метода инфляционного анализа в соответствии с затратным подходом. Оценка предполагала использование ряда допущений, изменение которых на 1% привело бы к существенному влиянию на результаты оценки: ставки дисконтирования в размере 16,6%-18,6%, обменный курс доллара США по отношению к рублю в размере 85-106 руб. за один долл. США, долгосрочный темп роста в размере 4% и цены на сырье, включая прямогонный бензин ценой от 378,76 до 474,24 долларов США за тонну.

Для целей определения справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2022 г. Группа использовала результаты последней оценки, проведенной внешним независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на 30 сентября 2021 г., скорректированной на сумму расходов на амортизацию с даты оценки. Справедливая стоимость основных средств оценивалась с использованием методов гринфилд («greenfield») и метода оценки затрат («cost-to-capacity») в соответствии с затратным подходом.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. основные средства учитывались с использованием модели учета по первоначальной стоимости, то их балансовая стоимость, в которой признавались бы основные средства, была бы следующей:

	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	39 631	84 830	129 317	6 114	240 526	8 263	508 681
Накопленная амортизация	(14 620)	(36 625)	(76 372)	(3 130)	-	(2 496)	(133 243)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	25 011	48 205	52 945	2 984	240 526	5 767	375 438
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	97 362	197 755	216 356	6 234	102 858	9 877	630 442
Накопленная амортизация	(17 925)	(46 085)	(90 062)	(3 218)	-	(2 556)	(159 846)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	79 437	151 670	126 294	3 016	102 858	7 321	470 596

9 АВАНСЫ И ПРЕДОПЛАТА ПО КАПИТАЛЬНОМУ СТРОИТЕЛЬСТВУ

По состоянию на 31 декабря 2025 г. авансы и предоплата в сумме 20 635 млн руб. были в основном уплачены поставщикам и подрядчикам в рамках реализации основных инвестиционных проектов Группы – строительство установок по производству этилбензола и стирола.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. авансы и предоплата в сумме 15 667 млн руб. были в основном уплачены поставщикам и подрядчикам в рамках реализации основных инвестиционных проектов Группы – строительства комплекса по производству олефинов и строительства установок по производству этилбензола и стирола.

Руководство выполняет оценку риска неплатежей и требует предоставление залогов в обеспечение авансов и предоплаты, в случаях, когда риск оценивается как средний или повышенный. Руководство регулярно оценивает и контролирует статус работ по каждому договору на строительство, оказание услуг и поставок. Руководство Группы считает, что риск того, что некоторые авансы и предоплата не будут возмещены, является незначительным, за исключением обесцененных авансов и предоплат.



10 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Ниже в таблице представлена информация по изменению балансовой стоимости нематериальных активов:

	Программное обеспечение и лицензии
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	4 356
Поступления	724
Выбытия	(154)
Амортизационные отчисления	(321)
Прочие движения	(979)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	3 991
Накопленная амортизация	(365)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	3 626
Поступления	893
Выбытия	(4)
Амортизационные отчисления	(524)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	4 549
Накопленная амортизация	(558)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	3 991

11 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	35 358	57 994
Дебиторская задолженность от выбытия дочернего общества и прочих финансовых активов	2 467	2 552
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 398	2 308
Прочая дебиторская задолженность	456	2 055
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	40 679	64 909
За вычетом долгосрочной части:		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	(1 713)
Дебиторская задолженность от выбытия дочернего общества и прочих финансовых активов	(829)	(915)
Прочая дебиторская задолженность	(81)	(169)
	39 769	62 112

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее балансовой стоимости. Основная часть долгосрочной дебиторской задолженности подлежит погашению в течение периода от двух до семи лет с отчетной даты.

Недисконтированные денежные потоки, относящиеся к дебиторской задолженности по финансовой аренде, составили 2 546 млн руб. и 2 373 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.



12 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Аварийно-технические запасы	3 847	2 383
ШФЛУ в трубопроводах и прочие минимальные технологические остатки	1 253	432
Авансы выданные	182	60
Итого прочие долгосрочные активы	5 282	2 875

13 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	14 106	16 464
Готовая продукция и незавершенное производство	8 125	11 493
Товары для перепродажи	13	2 009
Итого запасы	22 244	29 966

14 ПРЕДОПЛАТА И ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Нефинансовые активы		
НДС	9 201	5 327
Предоплата и авансы поставщикам	8 287	6 982
Акцизы	5 994	4 746
Предоплата по другим налогам и таможенным пошлинам	408	53
Итого нефинансовые активы	23 890	17 108
Итого предоплата и прочие краткосрочные активы	23 890	17 108

15 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В составе денежных средств и их эквивалентов отражены банковские депозиты, которые могут быть конвертированы в денежные средства, с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев в размере 19 506 млн руб. и 4 922 млн руб. на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

16 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Долгосрочные заемные средства:	Валюта	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские кредиты	Рубли РФ	72 419	38 162
Российские облигации	Рубли РФ	39 481	39 700
Итого долгосрочные заемные средства		111 900	77 862
За вычетом: текущей части		(17 200)	(15 000)
		94 700	62 862

Группа не имеет субординированных кредитов и займов, которые могут быть конвертированы в доли участия в уставном капитале Группы.



16 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Анализ долгосрочных заемных средств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлен ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Срок погашения:		
От одного года до двух лет	9 200	17 200
От двух до пяти лет	85 317	45 662
Более пяти лет	183	-
Итого долгосрочные заемные средства	94 700	62 862

Балансовая стоимость долгосрочных займов с фиксированными процентными ставками приблизительно равна их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., за исключением займов, справедливая стоимость которых раскрыта в Примечании 26.

Балансовая стоимость долгосрочных займов с переменными процентными ставками, базирующимися на ключевой процентной ставке Центрального банка РФ, приблизительно равна их справедливой стоимости.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа имела следующие подтвержденные долгосрочные и краткосрочные кредитные линии:

	Кредитный лимит	Сумма заемных средств, не выбранных на отчетную дату
На 31 декабря 2025 г.		
Заемные средства в рублях	-	-
На 31 декабря 2024 г.		
Заемные средства в рублях	20 000	20 000

Средневзвешенные процентные ставки по всем долгосрочным займам Группы составили 16,3% и 17,7% на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

17 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	20 112	18 213
Кредиторская задолженность по соглашениям о финансировании поставок	30 355	7 929
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками за основные средства	19 523	17 547
Проценты к уплате	871	867
Производные финансовые инструменты	804	-
Кредиторская задолженность по приобретению дочернего общества	383	383
Дивиденды к уплате	255	236
Прочая кредиторская задолженность	614	721
Итого финансовая торговая и прочая кредиторская задолженность	72 917	45 896
Нефинансовые обязательства		
Задолженность перед персоналом	2 871	3 375
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	221	1 457
Прочая кредиторская задолженность	51	878
Итого нефинансовая торговая и прочая кредиторская задолженность	3 143	5 710
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	76 060	51 606



17 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости (Примечание 25). Балансовая стоимость прочих финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. кредиторская задолженность перед персоналом включает резервы и начисления по вознаграждениям (включая страховые взносы) в сумме 2 744 млн руб. и 2 608 млн руб. соответственно.

Группа заключила несколько соглашений о финансировании поставок. Обязательства по этим соглашениям имеют аналогичный характер и функции с торговой и прочей кредиторской задолженностью и отражаются в строке «Торговая и прочая кредиторская задолженность» в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении. Обобщенная финансовая информация представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Балансовая стоимость обязательств по соглашениям	30 355	7 929
из которых оплачено финансовым агентом поставщику	30 355	7 929
Диапазон сроков оплаты		
Обязательства, являющиеся частью соглашения	121-180	150-182
Сопоставимая торговая кредиторская задолженность, которая не является частью соглашения	5-54	15-45

18 ДОГОВОРЫ НА ОКАЗАНИЕ СТРОИТЕЛЬНЫХ УСЛУГ

Финансовое положение Группы в отношении незавершенных договоров на оказание строительных услуг по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., было следующим:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Выручка от оказания строительных услуг	32 137	14 907
За вычетом:		
Выставленных счетов	(31 519)	(13 530)
Авансов от заказчиков	(18 064)	-
(Обязательства)/активы по договорам	(17 446)	1 377

Увеличение обязательств по договорам на оказание строительных услуг связано с тем, что получение авансовых платежей по новому договору строительного подряда со связанной стороной опережает прогресс строительных работ.

19 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА И ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

	Валюта	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные заемные средства:			
Банковские кредиты	Прочее	94 726	104 461
Прочие	Рубли РФ	138	-
Итого краткосрочные заемные средства		94 864	104 461
Текущая часть долгосрочных заемных средств (Примечание 16)		17 200	15 000
Итого краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств		112 064	119 461

Балансовая стоимость краткосрочных займов приблизительно равна их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.



20 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС	1 199	1 213
Страховые взносы	609	541
Налог на имущество	134	423
Прочие налоги	108	188
Итого налоги, за исключением налога на прибыль	2 050	2 365

21 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. уставный капитал Компании (выпущенный и оплаченный) состоял из 1 611 256 000 обыкновенных именных акций и 218 983 750 привилегированных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Компания вправе размещать дополнительно к размещенным акциям 27 400 000 000 объявленных обыкновенных именных акций и 218 983 750 объявленных привилегированных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Прибыль на акцию. В течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., не произошло событий, которые могли бы привести к разводнению прибыли на акцию.

Дивиденды. Дивиденды, включая долю неконтролирующих акционеров, в размере 5 344 млн руб. и 5 341 млн руб. были выплачены в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Дивиденды на акцию, объявленные в течение периода, руб.		
- обыкновенные акции	2,93	2,94
- привилегированные акции	2,93	2,94



ПАО «НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ»
ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Ниже представлены изменения отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль в течение года:

	31 декабря 2025 г.	Начислено на счета капитала	(Начислено)/ списано на счета прибыли или убытка	31 декабря 2024 г.	Увеличение ставки налога на прибыль	(Начислено)/ списано на счета прибыли или убытка	31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Основные средства	(66 743)	(8 239)	(17 074)	(41 430)	(8 286)	(1 290)	(31 854)
Запасы	(677)	-	(677)	-	-	18	(18)
Прочее	(148)	-	(32)	(116)	(24)	123	(215)
Отложенные налоговые обязательства	(67 568)	(8 239)	(17 783)	(41 546)	(8 310)	(1 149)	(32 087)
За вычетом: зачтенных отложенных налоговых активов	14 393	-	7 193	7 200	1 440	1 376	4 384
Итого отложенные налоговые обязательства	(53 175)	(8 239)	(10 590)	(34 346)	(6 870)	227	(27 703)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Авансы и предоплата по капитальному строительству	381	-	(6)	387	77	(650)	960
Долг	1 464	-	(3 247)	4 711	942	1 164	2 605
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 439	-	648	791	158	541	92
Долевые ценные бумаги	48	-	35	13	3	(121)	131
Прочие долгосрочные обязательства	878	-	43	835	167	(24)	692
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	10 334	-	9 829	505	101	344	60
Прочее	722	-	(53)	775	156	166	453
Отложенные налоговые активы	15 266	-	7 249	8 017	1 604	1 420	4 993
За вычетом: зачтенных отложенных налоговых обязательств	(14 393)	-	(7 193)	(7 200)	(1 440)	(1 376)	(4 384)
Итого отложенные налоговые активы	873	-	56	817	164	44	609
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(52 302)	(8 239)	(10 534)	(33 529)	(6 706)	271	(27 094)

Различия, существующие между критериями признания активов и обязательств по МСФО и для целей налогообложения по российскому законодательству, приводят к возникновению временных разниц. Налоговый эффект изменения данных временных разниц отражен по соответствующей ставке налога на прибыль, установленной законодательством.



22 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенные налоговые активы, относящиеся к переносу налоговых убытков на будущие периоды, отражаются только в том случае, если существует высокая вероятность того, что в будущем образуется налогооблагаемая прибыль, которая может быть уменьшена на сумму этих отложенных активов по налогу на прибыль. В соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации до 31 декабря 2030 года не более 50% налогооблагаемой прибыли может быть уменьшено за счет переноса налоговых убытков с предыдущих периодов. С 31 декабря 2030 года вся налогооблагаемая прибыль может быть уменьшена за счет переноса налогового убытка предыдущих периодов. Налоговые убытки могут быть перенесены на будущие периоды до признания в полном объеме без ограничений по времени.

В 2024 г. в связи с принятыми изменениями в Налоговом кодексе Российской Федерации по увеличению ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года, Группа учла влияние на отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в сумме 6 706 млн руб., что явилось основной причиной изменения отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль:		
Текущий налог на прибыль за год	68	8 018
Корректировки, относящиеся к предыдущим периодам	(829)	67
Итого текущий налог на прибыль	(761)	8 085
Отложенный налог на прибыль:		
Признание временных разниц	10 503	2 086
Итого отложенный налог на прибыль	10 503	2 086
Итого расходы по налогу на прибыль	9 742	10 171

Ниже представлено сопоставление расхода по налогу на прибыль, отраженного Группой, с теоретической суммой расхода по налогу на прибыль, рассчитанной по ставке, установленной российским законодательством, примененной к консолидированной прибыли Группы:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	36 824	40 927
Условный расход по налогу на прибыль по ставке, установленной российским законодательством (2025 г.-25%, 2024 г.-20%)	(9 206)	(8 185)
Увеличение ставки по налогу на прибыль	-	(2 398)
Корректировки, относящиеся к предыдущим периодам	829	(67)
Налоговый эффект доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу, и расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(1 365)	479
Итого расходы по налогу на прибыль	(9 742)	(10 171)

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются, когда существует юридически закрепленное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, а также когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль одного предприятия.



**23 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СВЕРКА
ЧИСТОГО ДОЛГА**

Прим.		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
	Прибыль до налогообложения	36 824	40 927
	Корректировки прибыли до налогообложения		
7	Курсовые разницы	(17 009)	5 051
5	Износ и амортизация	27 243	23 678
6	Процентные расходы	816	5
5	Обесценение внеоборотных активов	2 960	1 428
	Пенсионные обязательства	125	110
6	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	804	-
	Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	29	62
	Результат от выбытия дочернего общества	-	34
6	Процентные доходы	(1 315)	(542)
5	Убыток от выбытия основных средств	20	218
	Изменение резерва и начислений по вознаграждениям работникам	251	130
	Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий	(314)	(84)
	Прочие корректировки	(1 214)	(463)
	Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	49 220	70 554
	Изменения в оборотном капитале		
	Изменение активов/обязательств по договорам	18 823	(4 545)
	Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	22 268	11 249
	Уменьшение задолженности по налогам	(315)	(14)
	Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	22 819	(5 592)
	Увеличение предоплаты и прочих оборотных активов	(4 511)	(6 862)
	Уменьшение/(увеличение) запасов	8 639	(1 700)
	Итого изменения в оборотном капитале	67 723	(7 464)
	Денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	116 943	63 090
	Налог на прибыль возвращенный/(уплаченный)	536	(8 637)
	Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности	117 479	54 453



23 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СВЕРКА ЧИСТОГО ДОЛГА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже в таблице представлен чистый долг (не определено в МСФО) на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	Долгосрочные и краткосрочные обязательства по апенде	Итого
На 1 января 2024 г.	(126 572)	(25)	(126 597)
За вычетом:			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января 2024 г.	-	-	3 363
Чистый долг на 1 января 2024 г.	-	-	(123 234)
Движение денежных средств	(40 300)	4	(40 296)
Эффект курсовых разниц	(6 235)	-	(6 235)
Прочие движения	(9 216)	(50)	(9 266)
На 31 декабря 2024 г.	(182 323)	(71)	(182 394)
За вычетом:			
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2024 г.	-	-	5 710
Чистый долг на 31 декабря 2024 г.	-	-	(176 684)
На 1 января 2025 г.	(182 323)	(71)	(182 394)
За вычетом:			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января 2025 г.	-	-	5 710
Чистый долг на 1 января 2025 г.	-	-	(176 684)
Движение денежных средств	(34 038)	18	(34 020)
Эффект курсовых разниц	12 623	-	12 623
Прочие движения	(3 026)	5	(3 021)
На 31 декабря 2025 г.	(206 764)	(48)	(206 812)
За вычетом:			
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2025 г.	-	-	22 690
Чистый долг на 31 декабря 2025 г.	-	-	(184 122)

24 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Для целей настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, стороны в общем случае считаются связанными, если одна из сторон входит в состав ключевого управленческого персонала Группы; одна из сторон имеет возможность контролировать или осуществлять совместный контроль над другой стороной; обе стороны находятся под общим контролем или одна сторона может оказывать значительное влияние на процесс принятия операционных и финансовых решений другой стороной. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, руководство Группы обращает внимание на характер взаимоотношений сторон, а не только на их юридическую форму.

Операции со связанными сторонами осуществляются на рыночных условиях. Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., или имела значительный остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Категория прочих связанных сторон в основном представлена компаниями, контролируруемыми ключевым управленческим персоналом.



24 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

а) Группа СИБУР и прочие связанные стороны

ПАО «СИБУР Холдинг» и его дочерние общества (в том числе и ПАО «Нижнекамскнефтехим») образуют Группу СИБУР, которая осуществляет деятельность как вертикально интегрированное нефтегазохимическое предприятие. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. конечной материнской компанией является ПАО «СИБУР Холдинг», непосредственной материнской компанией является ООО «Управление активами» (ранее – ООО «Телеком-Менеджмент»). По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. ПАО «СИБУР Холдинг» не имеет стороны, обладающей конечным контролем.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа заключила следующие сделки с Группой СИБУР и прочими связанными сторонами:

	За год, закончившийся	
	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Приобретение материалов, продуктов и услуг	(61 078)	(59 986)
Продажа материалов, товаров и услуг	243 515	257 713

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Группа имела следующие остатки по операциям с Группой СИБУР и прочими связанными сторонами:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства по договорам	17 446	-
Активы по договорам	-	1 377
Торговая и прочая дебиторская задолженность и предоплата	37 211	61 138
Авансы и предоплата по капитальному строительству	1 171	193
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 183	7 572
Краткосрочные заемные средства	138	-

б) Ключевой управленческий персонал

Начисления по вознаграждениям (включая заработную плату, вознаграждения по результатам работы, добровольное медицинское страхование и другие вознаграждения работникам) для ключевого управленческого персонала составили 345 млн руб. и 283 млн руб. за вычетом страховых взносов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. задолженность Группы перед ключевым управленческим персоналом составляла 95 млн руб. и 80 млн руб., соответственно.



25 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА

	Финансовые активы	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные финансовые активы		
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	910	2 797
<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости:</i>		
Долевые ценные бумаги	774	799
Итого долгосрочные финансовые активы	1 684	3 596
Краткосрочные финансовые активы		
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	22 690	5 710
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 769	63 489
Займы выданные	194	203
Итого краткосрочные финансовые активы	62 653	69 402
Итого краткосрочные и долгосрочные финансовые активы	64 337	72 998

	Финансовые обязательства	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Долгосрочные заемные средства	94 700	62 862
Прочие долгосрочные обязательства	212	203
Итого долгосрочные финансовые обязательства	94 912	63 065
Краткосрочные финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств	112 064	119 461
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72 113	45 896
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости:</i>		
Производные финансовые инструменты	804	-
Итого краткосрочные финансовые обязательства	184 981	165 357
Итого краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства	279 893	228 422



25 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлена сверка обязательств, обусловленных финансовой деятельностью (за исключением раскрытых в Примечании 23) по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	Дивиденды к уплате	Проценты к уплате	Производные финансовые инструменты
На 1 января 2024 г.	(196)	(4 201)	-
Движение денежных средств	5 341	7 241	-
Эффект курсовых разниц	-	(499)	-
Начисление процентов	-	(11 991)	-
Объявленные дивиденды	(5 381)	-	-
Прочие движения	-	8 583	-
На 31 декабря 2024 г.	(236)	(867)	-
На 1 января 2025 г.	(236)	(867)	-
Движение денежных средств	5 344	18 715	-
Эффект курсовых разниц	-	1 194	-
Начисление процентов	-	(22 235)	-
Объявленные дивиденды	(5 363)	-	-
Изменение справедливой стоимости	-	-	(804)
Прочие движения	-	2 322	-
На 31 декабря 2025 г.	(255)	(871)	(804)

В своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночным рискам (включая риск колебания курса валют, риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость), кредитным рискам и рискам ликвидности. Общая программа Группы по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для ее финансовых результатов.

Управление финансовыми рисками централизованно осуществляется финансово-экономическим блоком Группы. Казначейство управляет кредитными рисками, связанными с операциями с финансовыми институтами, и риском ликвидности. Соответствующие хозяйственные подразделения управляют кредитными рисками, связанными с операционной деятельностью, в соответствии с политикой, утвержденной на уровне Группы.

Валютный риск. Группа привлекает существенные заемные средства, выраженные в иностранной валюте, и, следовательно, подвержена риску влияния колебаний обменного курса.

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость. Группа подвержена риску изменения процентной ставки, главным образом, в связи с кратко- и долгосрочными кредитами и займами, предоставленными под переменные процентные ставки. В отношении кредитов и займов, предоставленных под фиксированные процентные ставки, Группа подвержена риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость. Группа регулярно анализирует риск влияния изменений процентных ставок. Руководство Группы принимает финансовые решения после тщательного рассмотрения различных вариантов, включающих рефинансирование, возобновление существующих позиций или альтернативное финансирование.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску в связи с денежными средствами и их эквивалентами, а также кредитным рискам, связанным с покупателями и заказчиками.

Группа размещает денежные средства и их эквиваленты только в тех банках, которые на дату осуществления вклада имеют минимальный риск дефолта в рамках установленных кредитных лимитов. Поэтому эффект корректировки на будущие ожидаемые кредитные убытки несущественен.



25 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Существенная часть дебиторской задолженности Группы по продажам на внутреннем рынке относится к ПАО «СИБУР Холдинг» и его дочерним обществам, а также к компаниям с низкими кредитными рисками. Группа проводит оценку платежеспособности своих покупателей на основе рыночного сегмента, финансового положения соответствующего покупателя, его доли на рынке, предыдущего опыта и других значимых факторов. Кредитная политика основана на установленных процедурах согласования кредитов, лимитах контроля рисков и процедурах мониторинга. Хотя экономические факторы, оказывающие влияние на покупателей и заказчиков Группы, влияют и на собираемость дебиторской задолженности, руководство Группы считает, что у Группы не возникает существенного риска убытков сверх сформированного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых обязательств на основе оценки денежных средств, необходимых для погашения финансовых обязательств, без учета существенных изменений кредитного риска.

По оценкам руководства, Группа не превышала кредитные лимиты в течение отчетного периода, и руководство не ожидает каких-либо убытков в результате невыполнения указанными контрагентами своих обязательств.

Риск ликвидности и управление риском капитала. Управление рисками ликвидности предполагает необходимость поддерживать достаточный объем денежных средств, наличие финансирования посредством обеспечения достаточного объема кредитных средств и возможность закрывать рыночные позиции. В связи с динамичным характером бизнеса руководство Группы сохраняет гибкость финансирования путем обеспечения наличия подтвержденных кредитных линий и ожидаемых денежных потоков от операционной деятельности. Руководство осуществляет мониторинг текущих прогнозов в отношении резерва ликвидных активов Группы, состоящего из неиспользованной части заемных средств (Примечание 16) и денежных средств и их эквивалентов, на основании ожидаемого движения денежных средств. Мониторинг осуществляется на уровне Группы ежемесячно и ежегодно. Помимо этого, политика Группы по управлению ликвидностью предусматривает подготовку прогнозов денежных потоков в основных валютах, а также анализ уровня ликвидных активов, необходимых для этих целей, и выполнение планов по привлечению заемных средств.

Группа отслеживает ликвидность на основе отношения чистого долга к EBITDA. Данный коэффициент рассчитывается делением чистого долга (Примечание 23) на показатель EBITDA. Чистый долг рассчитывается как общая сумма заемных средств за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Алгоритм расчета EBITDA приведен в Примечании 4.

Отношение чистого долга к EBITDA составило 3,6 и 2,5 по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

Политика управления капиталом Группы направлена на обеспечение целей роста на фоне сохранения устойчивого финансового положения и обеспечения гибкости для выполнения будущих обязательств. Для целей управления капиталом Группа определяет капитал как сумму капитала и чистого долга. Группа контролирует и корректирует структуру своего капитала, управляя рисками ликвидности и поддерживая доступ к рынкам капитала для финансирования стратегических инвестиционных проектов в условиях меняющихся экономических обстоятельств.

Группа подвержена рискам, связанным с ростом процентных ставок, колебаниями валютных курсов и изменением конъюнктуры рынка капитала. Для снижения данных рисков Группа регулярно пересматривает свой кредитный портфель и варианты рефинансирования, поддерживает базу финансирования, диверсифицированную по валютам и инструментам, активно отслеживает рыночные условия для определения оптимальных моментов для привлечения капитала.

В течение года Группа активно управляла своим кредитным портфелем для приведения его в соответствие инвестиционным планам и снижения процентных рисков, придерживалась строгого подхода к управлению ликвидностью, обеспечивая достаточность ресурсов для финансирования текущих операций и стратегических инвестиций.



26 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

а) Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают договоры с подрядчиками, содержащие условие, по которому курс доллара к рублю не может быть ниже установленного в договоре. Оценочная справедливая стоимость производных финансовых инструментов основывается на прогнозе курса доллара к рублю (ненаблюдаемые исходные данные - показатель иерархии справедливой стоимости Уровня 3). На 31 декабря 2025 г при понижении курса доллара к рублю на 10% прибыль до налогообложения снизилась бы на 1 023 млн руб., при повышении курса доллара к рублю на 10% прибыль до налогообложения увеличилась бы на 629 млн руб.

Долевые ценные бумаги. Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают долевые ценные бумаги в соответствии с бизнес-моделью «предназначенные для торговли». Оценочная справедливая стоимость долевых инструментов основывается либо на показателях иерархии справедливой стоимости Уровня 1, либо только на показателях иерархии справедливой стоимости Уровня 3. Справедливая стоимость большинства долевых ценных бумаг оценивается либо на основе рыночных котировок (наблюдаемые исходные данные), либо на основе изменений уровня чистых активов объекта инвестиций (ненаблюдаемые исходные данные), скорректированных с учетом ожидаемых скидок при продаже. Разумное изменение в допущениях, используемых для оценки, не приводит к существенному изменению справедливой стоимости таких активов.

б) Активы и обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости, но справедливая стоимость которых подлежит раскрытию

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных и краткосрочных обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, была установлена с использованием методов стоимостной оценки. Оценочная справедливая стоимость инструментов с переменной процентной ставкой, базирующейся на ставке EURIBOR или ключевой ставке ЦБ РФ с установленным сроком погашения, была определена в соответствии с оценками Уровня 2 в иерархии оценки справедливой стоимости на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущей ставке EURIBOR или ключевой ставке ЦБ РФ, увеличенной на маржу, предусмотренную соответствующим кредитным договором. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения была определена с использованием оценок Уровня 3 в иерархии оценки справедливой стоимости на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость российских облигаций (Примечание 16) составила 31 981 млн руб. и 21 849 млн руб. соответственно.

27 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться и допускают возможность разных толкований.



27 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Начиная с 2022 года, обострение геополитической напряженности оказало определенное влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США, Великобритания и ряд других стран ввели санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, банков, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций и оборот отдельных российских продуктов. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России и о прекращении поставок продукции в Россию. Правительство Российской Федерации ввело особые требования к международным компаниям, которые приняли решение покинуть российский рынок, включая снижение цен сделок и необходимость получить специальное разрешение от правительственной комиссии. В рамках реагирования на санкции со стороны иностранных стран, в Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, ограничения на операции с уставным капиталом кредитных организаций с иностранным участием, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

Группа постоянно отслеживает влияние описанных выше событий и предпринимает необходимые действия для поддержания своей деятельности в нормальном состоянии и обеспечения стабильного финансового положения и ликвидности, однако неопределенность последствий объявленных санкций (включая вероятность их дальнейшего расширения в будущем) и ограничения деловой активности российских компаний усложняют оценку последствий и возможного влияния на деятельность Группы в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Экономическая среда существенно влияет на хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Тем не менее, сложно предсказать эффекты, которые могут возникнуть в результате сложившейся экономической ситуации, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

В целях оценки ожидаемых кредитных убытков Группы использует достоверную прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических параметров. Однако, как и в случае любого экономического прогноза, прогнозы и вероятности их возникновения подвержены высокой степени неопределенности, вследствие чего фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Судебные разбирательства. В отчетном периоде Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и расходы, по которым не были бы отражены или раскрыты в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Определенные соглашения, по которым Группа продала различные бизнесы и активы, содержат обеспечения и гарантии возмещения убытка в пользу покупателей, вытекающие из права собственности, обязательств по защите окружающей среды и другим основаниям. Несмотря на то, что потенциальные обязательства Группы по данным гарантиям и возмещениям могут быть существенными, объем потенциальных обязательств по ним не может быть точно оценен до момента подачи соответствующего иска.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документация, обосновывающая эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу сложно-структурированных операций или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах налоговые проверки могут охватывать и более ранние периоды.



27 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании («ТЦО») в основном соответствует международным принципам ТЦО, разработанным Организацией экономического содействия и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о ТЦО позволяет проведение дополнительных налоговых проверок контролируемых сделок (операций между связанными сторонами и определенных операций между несвязанными сторонами), если условия таких операций не соответствуют рыночным. Руководство внедрило систему внутренних контролей в целях выполнения требований действующего законодательства о ТЦО.

Налоговые обязательства, возникающие по контролируемым сделкам, определяются на основании их фактических цен, которые устанавливаются Группой в соответствии с рыночными условиями. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние любого такого спора не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако, оно может быть существенным в отношении финансового положения и/или деятельности Группы.

Российское налоговое законодательство не содержит однозначных предписаний по некоторым вопросам, и как результат, подвержено различным интерпретациям со стороны налогоплательщиков. В таких случаях Группа разрабатывает собственные позиции по подобным областям налогового законодательства на основе анализа соответствующих судебных дел и административной практики, которые оцениваются руководством как обоснованные и соответствующие нормам Российского налогового законодательства. Однако, Группа не исключает риск оттока ресурсов, в случае если такие налоговые позиции и интерпретации будут оспорены налоговыми органами. Влияние таких потенциальных претензий налоговых органов Группа оценивает как несущественное. В тех случаях, когда руководство Группы полагает, что налоговая позиция не может быть подтверждена, соответствующие суммы доначислений отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Устойчивое развитие и изменение климата

Охрана окружающей среды. В настоящее время в России и во всем мире ужесточаются природоохранное законодательство и позиция государственных органов относительно его соблюдения. Особое внимание уделяется вопросам формирования благоприятной окружающей среды, экологического благополучия, создания экосистем. Группа проводит периодическую идентификацию и оценку экологических аспектов своих операций, применяет лучшие практики и технологии для минимизации воздействия на окружающую среду и для соответствия законодательным нормам и международным требованиям. Обязательства отражаются по мере их выявления. Потенциальные обязательства, которые возникают в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебных разбирательств, невозможно оценить с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. Руководство Группы считает, что в настоящий момент у Группы нет потенциальных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, которые могли бы негативно воздействовать на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

Изменение климата. Группа признает, что изменение климата является одной из серьезных экологических и социально-экономических угроз, влияющих на устойчивость бизнеса. По мнению Группы, нефтехимическая отрасль обладает большим технологическим, производственным, научным потенциалом в области сокращения выбросов парниковых газов, развития экономики замкнутого цикла и перехода к низкоуглеродной экономике. В связи с этим Группа предпринимает активные действия по сокращению выбросов парниковых газов как внутри Группы, так и по всей цепочке поставок, и по адаптации к изменениям климата, используя множество инструментов декарбонизации. Развитию отрасли переработки полимеров в России и активной роли Группы в этом процессе способствует реализация национальных целей по снижению выбросов парниковых газов до 2060 года. Руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные риски для компенсации воздействия на климат, которые могли бы оказать негативное влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Группа осуществляет деятельность по управлению климатическими рисками и возможностями в соответствии с рекомендациями Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, в том числе используя сценарный анализ по аспектам, связанным с климатом. В рамках структуры управления Группой выделена отдельная функция, которая курирует данные вопросы.

**27 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В июне 2023 года Международный Совет по Стандартам отчетности по устойчивому развитию опубликовал два первых стандарта МСФО по отчетности в области устойчивого развития. Стандарт МСФО (IFRS) S1 «Общие требования по раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием», устанавливает требования к отчетности в области устойчивого развития и связанным с ней рискам и возможностям. Стандарт МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с климатом» детализирует требования к раскрытию информации по климатическим аспектам рисков и возможностей. МСФО (IFRS) S1 и МСФО (IFRS) S2 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. или после этой даты. Данные стандарты не оказывают влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

Социальная сфера. Группа вносит вклад в поддержание и совершенствование местной инфраструктуры, в улучшение благополучия своих сотрудников, создавая комфортную среду проживания в регионах осуществления своей деятельности. Это включает в себя вложения в строительство, развитие и содержание жилищного фонда, медицинских учреждений, предприятий транспорта, организаций культуры и отдыха и прочих социальных объектов, а также создание городских зон отдыха. Данные направления деятельности Группы способствуют достижению национальных целей и реализации стратегии в области устойчивого развития Группы.

Соблюдение обязательных условий кредитных договоров. Все заемные средства, за исключением российских облигаций, содержат определенные ковенанты. Несоблюдение таких ковенантов может привести к негативным последствиям для Группы, таким как увеличение затрат по займам и перевод обязательств в категорию подлежащих погашению по требованию.

Согласно условиям кредитных договоров Группы, балансовая стоимость долгосрочных заемных средств, по которым Группа и группа компаний СИБУР обязана на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода соблюдать определенные ковенанты, в том числе отношение чистого долга к EBITDA, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. составила 72 419 млн руб. и 38 162 млн руб., соответственно. Некоторые из этих договоров требуют от Группы соблюдения дополнительных финансовых ковенантов в конце каждого годового и промежуточного отчетного периода, таких как положительная сумма чистых активов, положительная маржа продаж, получение определенной суммы выручки через счета, открытые банками. Группа рассчитывает эти финансовые ковенанты в соответствии с условиями и определениями, изложенными в соответствующих кредитных договорах.

Группа также обязана соблюдать определенные нефинансовые ковенанты, такие как своевременное предоставление кредиторам финансовой отчетности и документов, указанных в кредитных договорах. Некоторые кредитные договоры включают в себя ограничения на существенное выбытие активов, залог и реорганизацию и прочие.

Последние геополитические события оказали влияние на договоренности между банками и коммерческими организациями, включая Группу. Однако обстоятельства не повлияли на способность Группы обслуживать долг. Руководство полагает, что отсутствуют факты и обстоятельства, указывающие на то, что Группа может испытывать трудности с соблюдением ковенантов по долгосрочным заемным средствам при их следующем пересмотре по состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2026 г.

Обязательства по капитальным затратам. Группа заключила контракты на приобретение основных средств, оборудования и оказание строительных услуг. На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Группы имелись договорные обязательства по капитальным затратам в сумме 97 727 млн руб. и 85 726 млн руб. соответственно, рассчитанные как совокупная стоимость по договорам капитального строительства за вычетом уплаченных сумм и соответствующей задолженности к погашению по данным договорам. Обязательства по капитальным затратам не являются безусловными к исполнению в полном размере в случае расторжения договоров и могут быть отменены в одностороннем порядке по решению руководства без существенных убытков для Группы.



28 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, и которые не оказали существенного влияния на финансовое положение или деятельность Группы:

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

29 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не принимает ранее установленных сроков.

В настоящее время Группа оценивает влияние изменений и нового стандарта на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность:

- Договоры о возобновляемой энергии – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

Ожидается, что следующие поправки не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования стандартов учета МСФО Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).

Следующие стандарты не применимы к Группе с момента вступления в силу:

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).



Офис Компании:

ПАО «Нижнекамскнефтехим»

ул. Соболековская, 23, офис 129

Нижнекамск, 423574

Россия

Тел./Факс: +7 (8555) 37-70-09

Веб-сайт:

www.sibur.ru/nknh/ru/ (на русском языке)

www.sibur.ru/nknh/en/ (на английском языке)