

ПАО «СИБУР Холдинг»

**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	17
4	Активы и обязательства, предназначенные для продажи	19
5	Выручка	20
6	Операционные расходы	20
7	Финансовые доходы и расходы	21
8	Курсовые разницы	21
9	Информация по сегментам	22
10	Основные средства	24
11	Авансы и предоплата по капитальному строительству	25
12	Активы в форме права пользования	25
13	Нематериальные активы и гудвил	26
14	Инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия	27
15	Торговая и прочая дебиторская задолженность	30
16	Прочие долгосрочные активы	31
17	Запасы	31
18	Предоплата и прочие краткосрочные активы	31
19	Денежные средства и их эквиваленты	31
20	Долгосрочные заемные средства	32
21	Прочие долгосрочные обязательства	33
22	Торговая и прочая кредиторская задолженность	34
23	Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств	35
24	Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	35
25	Акционерный капитал	35
26	Доля неконтролирующих акционеров дочерних обществ	36
27	Налоги на прибыль	37
28	Денежные средства от операционной деятельности и сверка чистого долга	39
29	Связанные стороны	41
30	Финансовые инструменты и факторы финансового риска	43
31	Справедливая стоимость финансовых инструментов	47
32	Договорные и условные обязательства и операционные риски	47
33	Новые стандарты и интерпретации	52
34	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	52
	Контактная информация	54



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «СИБУР Холдинг»:

Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «СИБУР Холдинг» (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 февраля 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 подготовку 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 необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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), – Деревянкин Денис Петрович.

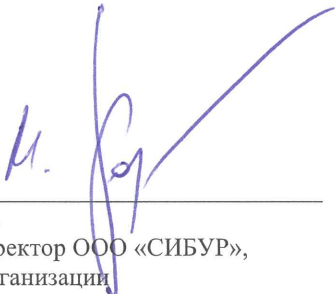
25 февраля 2026 года

Москва, Российская Федерация

Деревянкин Денис Петрович, 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 – 21906105186)

ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прим.		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
5	Выручка	1 049 017	1 170 895
6	Операционные расходы	(813 085)	(818 434)
	Операционная прибыль	235 932	352 461
7	Финансовые доходы	36 047	26 635
7	Финансовые расходы	(91 714)	(56 278)
8	Курсовые разницы	89 978	(30 724)
	Результат от выбытия дочернего общества	(195)	711
	Результат от приобретения дочернего общества	(251)	(443)
	Прибыль от выбытия совместных предприятий	-	7
14	Доля в чистом убытке совместных и ассоциированных предприятий	(7 399)	(17 770)
	Прибыль до налогообложения	262 398	274 599
27	Расходы по налогу на прибыль	(57 249)	(78 217)
	Прибыль за год	205 149	196 382
	Прибыль за год, относящаяся к:	205 149	196 382
26	- неконтролирующим акционерам дочерних обществ	7 212	9 991
	- акционерам материнской компании	197 937	186 391
	Базовая и разведенная прибыль на акцию		
25	(в рублях на одну акцию)	78,25	72,88
25	Средневзвешенное количество акций в обращении (в тыс.)	2 529 539	2 557 354
Дополнительная информация (не определено в МСФО)			
9	EBITDA	369 626	476 957
	Рентабельность по EBITDA	35,2%	40,7%


М.Ю. Карисалов
Генеральный директор ООО «СИБУР»,
управляющей организации
ПАО «СИБУР Холдинг»

25 февраля 2026 г.


А.В. Блудов
Директор ООО «СИБУР»,
управляющей организации
ПАО «СИБУР Холдинг»
Экономика, отчетность и бизнес-
планирование
25 февраля 2026 г.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год	205 149	196 382
Прочий совокупный (убыток)/доход:	(5 269)	496
Актuarный (убыток)/прибыль по пенсионным обязательствам	(45)	325
Отложенный налог	18	(56)
Трансляционный резерв	(5 242)	227
Итого совокупный доход за год	199 880	196 878
Итого совокупный доход за год, относящийся к:	199 880	196 878
- неконтролирующим акционерам дочерних обществ	7 216	9 826
- акционерам материнской компании	192 664	187 052

Прим.		По состоянию на 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
	Активы		
	Долгосрочные активы		
10	Основные средства	2 009 194	1 728 093
11	Авансы и предоплата по капитальному строительству	74 915	72 688
12	Активы в форме права пользования	14 747	8 748
13	Гудвил	98 386	101 169
13	Нематериальные активы, за исключением гудвила	201 672	204 748
14	Инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия	321 695	290 285
27	Отложенные налоговые активы	13 104	20 303
29	Займы выданные	7 016	10 619
15	Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 010	5 804
16	Прочие долгосрочные активы	33 505	30 509
	Итого долгосрочные активы	2 777 244	2 472 966
	Краткосрочные активы		
17	Запасы	106 421	133 978
	Предоплата по текущему налогу на прибыль	5 865	3 910
29	Займы выданные	15 555	1 836
15	Торговая и прочая дебиторская задолженность	57 323	92 242
18	Предоплата и прочие краткосрочные активы	62 330	59 907
19	Денежные средства и их эквиваленты	168 672	67 370
		416 166	359 243
4	Активы, предназначенные для продажи	12 605	-
	Итого краткосрочные активы	428 771	359 243
	Итого активы	3 206 015	2 832 209
	Обязательства и капитал		
	Долгосрочные обязательства		
20	Долгосрочные заемные средства	979 761	607 558
	Долгосрочные обязательства по аренде	6 797	6 902
	Отложенный доход	129 313	136 585
27	Отложенные налоговые обязательства	185 146	145 991
21	Прочие долгосрочные обязательства	11 086	23 320
	Итого долгосрочные обязательства	1 312 103	920 356
	Краткосрочные обязательства		
22	Торговая и прочая кредиторская задолженность	238 402	296 371
	Задолженность по текущему налогу на прибыль	1 110	1 019
	Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств	222 533	307 817
23	Краткосрочные обязательства по аренде	3 258	2 155
24	Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	11 533	12 829
		476 836	620 191
4	Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	1 821	-
	Итого краткосрочные обязательства	478 657	620 191
	Итого обязательства	1 790 760	1 540 547
	Капитал		
25	Уставный капитал	25 628	25 628
	Эмиссионный доход	285 812	285 812
	Трансляционный резерв	(5 015)	227
25	Собственные выкупленные акции	(26 162)	(26 162)
	Резерв по выплатам, основанным на акциях, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами	32 450	32 450
	Нераспределенная прибыль	974 406	848 921
	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	1 287 119	1 166 876
26	Доля неконтролирующих акционеров дочерних обществ	128 136	124 786
	Итого капитал	1 415 255	1 291 662
	Итого обязательства и капитал	3 206 015	2 832 209

Прилагаемые примечания на стр. 6-54 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Прим.		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
	Операционная деятельность		
	Денежные средства от операционной деятельности до уплаты		
28	налога на прибыль	459 841	416 871
	Уплаченный налог на прибыль	(13 278)	(62 773)
28	Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности	446 563	354 098
	Инвестиционная деятельность		
	Приобретение основных средств	(340 572)	(259 959)
	Приобретение нематериальных активов и прочих долгосрочных активов	(14 980)	(20 605)
	Приобретение долей в дочерних обществах за вычетом приобретенных денежных средств	(599)	(751)
	Поступление денежных средств при реклассификации в совместные операции	-	3 051
	Поступления от продажи совместных предприятий и дочерних обществ за вычетом денежных средств в проданных обществах	367	1 160
14	Приобретение долей и дополнительные вклады в капитал совместных и ассоциированных предприятий	(127 369)	(43 227)
	Дивиденды полученные	197	1 976
	Проценты полученные	16 367	7 766
	Займы выданные	(9 288)	(7 618)
	Погашение займов выданных	47	1 877
	Поступления от продажи основных средств	2 017	307
	Прочее	(49)	31 254
	Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(473 862)	(284 769)
	Финансовая деятельность		
	Поступление заемных средств	705 878	280 832
	Погашение заемных средств	(341 527)	(107 636)
	Погашение обязательств по аренде	(8 087)	(3 416)
	Проценты уплаченные	(146 787)	(65 424)
25	Дивиденды выплаченные	(76 300)	(136 899)
	Банковские комиссии уплаченные	(1 929)	(417)
	(Выплаты)/поступления по производным финансовым инструментам	(1 345)	1 132
25	Выкуп собственных акций	-	(26 162)
	Прочее	5 520	-
	Чистая сумма денежных средств, полученных от/ (использованных в) финансовой деятельности	135 423	(57 990)
	Влияние изменения курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(6 822)	1 241
	Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	101 302	12 580
	Денежные средства и их эквиваленты на начало года	67 370	54 790
	Денежные средства и их эквиваленты на конец года	168 672	67 370

ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»
РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Относящиеся к акционерам материнской компании										
Прим.	Устав- ный капитал	Эмисси- онный доход	Резерв по выплатам, основанным на акциях, расчеты по которым осуществля- ются долевыми инстру- ментами	Транс- ляци- онный резерв	Собствен- ные выкуп- ленные акции	Нерас- преде- ленная прибыль	Итого	Доля неконтро- лирующих акцио- неров дочерних обществ	Итого капи- тал	
25	Остаток на 1 января 2024 г.	25 628	285 812	32 450	-	-	787 779	1 131 669	120 162	1 251 831
	Прибыль за год	-	-	-	-	-	186 391	186 391	9 991	196 382
	Актуарная прибыль по пенсионным обязательствам	-	-	-	-	-	434	434	(165)	269
	Трансляционный резерв	-	-	-	227	-	-	227	-	227
	Итого совокупный доход за год	-	-	-	227	-	186 825	187 052	9 826	196 878
	Выкуп собственных акций	-	-	-	-	(26 162)	-	(26 162)	-	(26 162)
	Дивиденды	-	-	-	-	-	(125 683)	(125 683)	(5 202)	(130 885)
	Остаток на 31 декабря 2024 г.	25 628	285 812	32 450	227	(26 162)	848 921	1 166 876	124 786	1 291 662
	Остаток на 1 января 2025 г.	25 628	285 812	32 450	227	(26 162)	848 921	1 166 876	124 786	1 291 662
	Прибыль за год	-	-	-	-	-	197 937	197 937	7 212	205 149
	Актуарный (убыток)/прибыль по пенсионным обязательствам	-	-	-	-	-	(31)	(31)	4	(27)
	Трансляционный резерв	-	-	-	(5 242)	-	-	(5 242)	-	(5 242)
	Итого совокупный (убыток)/доход за год	-	-	-	(5 242)	-	197 906	192 664	7 216	199 880
	Дивиденды	-	-	-	-	-	(72 421)	(72 421)	(3 866)	(76 287)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	25 628	285 812	32 450	(5 015)	(26 162)	974 406	1 287 119	128 136	1 415 255	

Прилагаемые примечания на стр. 6-54 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ПАО «СИБУР Холдинг» (далее именуемое «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа») осуществляют деятельность как вертикально интегрированное нефтегазохимическое предприятие. Группа закупает сырье (в основном попутный нефтяной газ и широкую фракцию легких углеводородов («ШФЛУ»)), перерабатывает его и производит нефтехимические, а также другие продукты, которые реализует на внутреннем и международном рынках. Производственные мощности Группы расположены на территории Российской Федерации.

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», пункта 6 статьи 30.1 Федерального закона от 22 апреля 2024 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» 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 финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости и активов, предназначенных для продажи, оцениваемых по наименьшей из следующих величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Существенная информация об учетной политике, которая применялись при подготовке настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже. Данная существенная информация об учетной политике последовательно применялась 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.

Гудвил определяется путем вычитания чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы средств, переданных за приобретение предприятия, суммы доли неконтролирующих акционеров в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей Группе непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («выгодная покупка») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нерезализованные 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.

Активы и группы выбытия, классифицируемые как предназначенные для продажи. Активы, предназначенные для продажи, и активы выбывающей группы (которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы) отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении как «активы, предназначенные для продажи» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, за счет продажи (включая потерю контроля над дочерним обществом, которому принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты и если существует высокая степень вероятности продажи. Такие активы отражаются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Долгосрочные активы выбывающей группы, классифицированные в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Обязательства, непосредственно связанные с выбывающей группой и передаваемые при выбытии, подлежат переклассификации и отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Основные средства. Основные средства отражаются по балансовой стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

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

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.

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. Аренда признается как активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по аренде с момента, когда арендованный актив становится доступен к использованию Группой («дата начала использования»).

Обязательство по аренде признается по текущей стоимости арендных платежей, которые не были выплачены на дату начала использования. Обязательство по аренде дисконтируется по ставке привлечения дополнительных заемных средств. После первоначального признания процентный расход по данному обязательству признается в составе финансовых расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Стоимость активов в форме права пользования включает сумму первоначально признанных обязательств по аренде, а также арендные платежи, осуществленные на или до даты начала использования, за вычетом полученных скидок по аренде. Активы в форме права пользования далее оцениваются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (если были) в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 16 «Основные средства». Амортизация признается линейным методом в течение меньшего из срока полезного использования активов или срока окончания аренды. Для определения срока аренды по договорам, предусматривающим возможность продления или досрочного прекращения, Группа применяет определенные суждения, принимая во внимание свои стратегические планы.

Группа классифицирует денежные выплаты по погашению обязательств по аренде в составе финансовой деятельности в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств.

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

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.

Нематериальные активы и гудвил

(а) Гудвил представляет собой превышение общей суммы переданного вознаграждения и суммы, признанной в отношении неконтролирующих долей участия и любых предыдущих долей участия над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и обязательствами, принятыми Группой. Ежегодно суммы гудвила тестируются на предмет его обесценения и отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения (в случае наличия такового). Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются. Прибыль или убыток от продажи предприятия содержит остаточную сумму гудвила, относящегося к проданному предприятию.

Для целей тестирования на обесценение гудвил распределяется между единицами, генерирующими потоки денежных средств. Такое распределение осуществляется между генерирующими единицами или группами таких единиц, которые, как ожидается, получат преимущества от объединения бизнеса (в рамках которого возникает гудвил) и которые представляют собой операционные сегменты.

(б) Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают вознаграждение группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживание), отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработку отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации.

(в) Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новых и модернизированных продуктов) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды.

(г) Прочие нематериальные активы с определенным сроком полезного использования отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации.

Амортизация рассчитывается линейным методом, чтобы обеспечить равномерное распределение стоимости нематериальных активов в течение расчетного срока их полезного использования. Контракты на поставку амортизируются в течение срока их действия от 5 до 23 лет. Сроки полезного использования лицензий и программного обеспечения составляют: от 2 до 33 лет. Сроки полезного использования нематериальных активов ежегодно пересматриваются с учетом характера активов.

Обесценение внеоборотных нефинансовых активов за исключением гудвила. 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 в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств (единицы, генерирующие денежные средства). Внеоборотные нефинансовые активы, кроме гудвила, которые были обесценены, на каждую отчетную дату рассматриваются с точки зрения возможности сторнирования обесценения.

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

Совместная деятельность. Инвестиции в совместные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от совместных предприятий, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в совместные предприятия. Балансовая стоимость совместных предприятий включает гудвил, определенный на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях или убытках совместных предприятий после приобретения отражается в прибыли или убытке за год как доля в чистой прибыли совместных предприятий. Доля Группы в прочем совокупном доходе совместных предприятий после приобретения их Группой отражается в составе прочего совокупного дохода.

Когда доля Группы в убытках совместного предприятия равна или превышает ее инвестиции в данное предприятие, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Взносы в капитал совместных предприятий, за исключением выпуска акций, признаются как увеличение стоимости инвестиций в доле Группы.

В отношении своей доли участия в совместных операциях Группа признает:

- свои активы, включая свою долю в совместных активах;
- свои обязательства, включая свою долю в совместных обязательствах;
- свою выручку от продажи доли в продукции, произведенной в результате совместных операций;
- свою долю выручки от продажи продукции совместных операций;
- свои расходы, включая долю в совместно понесенных расходах.

Когда Группа вступает в сделку с совместными операциями, участником которых она является, такую как продажа или взнос активов, то она вступает в сделку с другими сторонами совместных операций, и в силу этого Группа признает прибыль и убытки от такой сделки только в пределах долей участия других сторон в рассматриваемых совместных операциях.

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, ассоциированных компаний или совместных предприятий. Когда Группа перестает осуществлять контроль, совместный контроль или значительное влияние, любая оставшаяся доля участия в 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, совместном предприятии 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%.

Отложенный доход. Являясь крупным инвестором в инфраструктурные и социальные проекты в регионах своего присутствия, Группа подписала соглашения о сотрудничестве с рядом региональных органов власти, в том числе соглашения об инвестиционной и финансовой поддержке, в соответствии с которыми Группа имеет право на частичное возмещение капитальных затрат, понесенных в соответствующих регионах при соблюдении определенных условий. Такие возмещения производятся после предоставления подтверждающих документов в соответствующий орган в виде прямого гранта государственных средств.

Отложенный доход отражается по справедливой стоимости в тех случаях, когда существует разумная уверенность в том, что гранты будут получены и Группа выполнит все сопутствующие условия. Отложенный доход, связанный с приобретением основных средств, включается в состав долгосрочных обязательств в качестве отложенного дохода и отражается в составе прибыли или убытка: а) равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов, уменьшая амортизацию, или б) в полной сумме при продаже актива. Отложенный доход, полученный в качестве компенсации затрат некапитального характера, признается в составе прибыли или убытка, что приводит к уменьшению соответствующих затрат.

Ежеквартально на каждую отчетную дату руководство оценивает наличие разумной уверенности в том, что Группа способна выполнить требуемые условия. По состоянию на отчетную дату руководство считает, что Группа сможет выполнить условия, предусмотренные соглашениями.

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

Возмещаемый акциз и налоги, кроме налога на прибыль. Группа применяет учетную политику в отношении акцизных вычетов, приносящих Группе экономическую выгоду, по аналогии с отложенным доходом, вычитая его пропорционально объемам продаж из соответствующих расходов. Группа подписала инвестиционные соглашения с несколькими региональными органами власти, в соответствии с которыми 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 соглашениями.

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

Уставный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от их выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Если компании Группы приобретают акции Компании, то уплаченное вознаграждение, включая любые затраты по сделке за вычетом налога на прибыль, уменьшает сумму капитала до тех пор, пока долевые инструменты не будут аннулированы, проданы или перевыпущены. В тех случаях, когда такие акции впоследствии продаются или перевыпускаются, любое полученное вознаграждение за вычетом дополнительных затрат по сделке с учетом влияния на налог на прибыль включается в капитал. Прибыли (убытки), возникающие в результате операций с собственными выкупленными акциями, признаются в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в капитале за вычетом соответствующих расходов, включая налоги.

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.

Приобретение и продажа долей неконтролирующих акционеров дочерних обществ. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли. Группа признает разницу между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной доли неконтролирующих акционеров как операцию с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу доли неконтролирующих акционеров, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в капитале.

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.

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

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.

В Группе существует программа долгосрочного поощрения руководителей с расчетом денежными средствами. Среди прочих факторов, вознаграждение по данной программе зависит от вклада руководства в увеличение справедливой стоимости бизнеса Группы, которая измеряется изменениями справедливой стоимости бизнеса Группы, деленными на медианное изменение справедливой стоимости бизнеса некоторых других международных корпораций, работающих в нефтехимической отрасли. План долгосрочного поощрения руководителей требует, чтобы участники предоставляли услуги Группе в течение определенного периода времени. Вознаграждение каждому участнику программы выплачивается ежегодно отдельными траншами и составляет 33,3% от общей суммы начислений при условии, что участник постоянно работает в Группе с даты предоставления до даты наделения правами. Каждый транш учитывается как отдельная договоренность и относится на расходы вместе с соответствующим увеличением кредиторской задолженности перед работниками по прочим долгосрочным обязательствам. Текущая часть обязательств по плану долгосрочного поощрения классифицируется в составе кредиторской задолженности работникам в торговой и прочей кредиторской задолженности.

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

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, выручка от таких услуг считается возникшей в результате отдельного обязательства к исполнению, указанного в договоре со ссылкой на условия поставки, и признается в течение срока оказания услуги. Выручка от аренды признается в течение срока действия договора.

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.

В агентских отношениях Группа выполняет свое обещание заказчику организовать предоставление определенного товара или услуги другой стороной или сторонами. По таким договорам выручка Группы представляет собой агентское вознаграждение. Группа оценивает, является ли она агентом или принципалом, для каждого отдельного договора. Агентское вознаграждение признается в том размере, в котором Группа имеет право на получение вознаграждения от заказчика, что напрямую связано с фактической стоимостью услуг, оказанных заказчику.

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.

Долговые инструменты. Группа классифицирует свои финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами, в следующие категории:

- оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости (изменения которой отражаются через прочий совокупный доход или через прибыли или убытки);
- 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

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

Долговые и долевыe инструменты. 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.

Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются как единый инструмент при определении, являются ли денежные потоки по таким инструментам исключительно выплатами в счет основного долга и процентов.

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 займами выданными и оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный доход по таким финансовым активам включается в финансовые доходы с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, признаются как финансовые доходы или расходы в составе прибылей или убытков.

Долевые инструменты. После первоначального признания Группа оценивает все долевыe инструменты 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 долевыx инструментов, 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 следующие категории оценки: по справедливой стоимости и по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости, кроме случаев, когда требуется или когда Группа выбрала для инструментов способ оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Производные инструменты и обязательства, удерживаемые для продажи, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, все изменения которой (включая изменения кредитного риска) признаются в составе прибылей или убытков. Финансовые гарантии изначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей из:

- Суммы, определенной в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков;
- Изначально признанной суммы за вычетом, если это применимо, общей суммы доходов, признанных в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 15.

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

Комиссионные, уплаченные при открытии кредитной линии, отражаются как затраты по сделке (затраты на привлечение кредита) в той степени, в которой представляется вероятным полное или частичное использование кредитной линии. В этом случае комиссионные расходы являются отложенными до начала использования средств по кредиту и представлены в отчетности как предоплаченные затраты по займам.

Производные финансовые инструменты. Группа имеет производные финансовые инструменты (кросс-валютные свопы и валютно-процентные свопы) для хеджирования валютного и процентного рисков. 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 в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках. Оценка справедливой стоимости операций основана на модели дисконтированных денежных потоков, форвардных обменных курсах и ключевой ставке ЦБ РФ. Производные финансовые инструменты отражаются в составе краткосрочных финансовых обязательств или прочих долгосрочных обязательств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Некоторые производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые обязательства по кредитным соглашениям, не выделяются из основного договора, поскольку их ключевые условия (ставка для расчета процентной составляющей, суммы по договорам, сроки заключения договоров) существенно не отличаются от ключевых условий непроизводного основного договора. Такие гибридные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток и отражаются в составе заемных средств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Процентные доходы и расходы по производным финансовым инструментам отражены свернуто в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Договоры страхования. Нефинансовые гарантии, выпущенные Группой, удовлетворяют определению договоров страхования и учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Договоры страхования Группы в форме гарантии в основном представлены страхованием обязательств по строительству и договоров закупок связанных сторон. Оценка основана на стохастическом моделировании будущих денежных потоков. Существенные суждения включали суммы, сроки и вероятность ряда сценариев, которые отражают весь спектр возможных результатов. Для определения величины риска по договорам страхования в форме гарантии Группа использовала аналогичные рыночные ставки вероятности неисполнения обязательств. По состоянию на отчетную дату существенные обязательства по группе договоров страхования в соответствии с МСФО (IFRS) 17 отсутствуют, так как дисконтированная величина будущих поступлений страховых премий превышает дисконтированную величину потоков по выполнению договоров, включая корректировку на риск.

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 большинства 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.

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

Курсовые разницы, возникшие от переоценки займов выданных, отражаются в составе курсовых разниц по финансовой деятельности.

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

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителям Группы, отвечающим за операционные решения. Сегменты, выручка, показатели деятельности или активы которых составляют 10% или более в доли всех сегментов, отражаются отдельно.

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:

Признание отложенного налогового актива. Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, которая будет доступна для покрытия таких активов. При определении будущей налогооблагаемой прибыли и сумм налогового вычета определенных предприятий Группы руководство полагается на свои суждения и использует оценочные значения исходя из величины налогооблагаемой прибыли последних лет и ожиданий в отношении налогооблагаемой прибыли будущих периодов, которые являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Суммы будущей налогооблагаемой прибыли и налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, спрогнозированы на основании основных допущений, раскрытых в Примечании 13.

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.

Активы в форме права пользования. Основная часть активов в форме права пользования Группы представлена договорами аренды транспортных средств. Транспортные средства могут использоваться в географических областях, указанных в договорах, в течение заранее определенного периода времени.

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

Совместное предпринимательство. Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместное предпринимательство классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора в соответствии с акционерным соглашением, включая оценку структуры и юридической формы соглашения, условия принятия решений сторонами и другие факторы и обстоятельства, такие как гарантии в отношении финансирования, договоры страхования и т.д., если применимо. Группа провела оценку характера инвестиций в совместное предпринимательство и определила их как совместные предприятия, за исключением описанных ниже совместных операций.

В 2025 и 2024 гг. Группа подписала новые долгосрочные соглашения о выкупе практически всей будущей продукции Предприятия 1, Предприятия 2 и Предприятия 3. В результате в 2024 г. Группа изменила классификацию Предприятия 1 (предприятие, созданное для управления Предприятием 2) и Предприятия 3 с совместных предприятий на совместные операции. Данное изменение было отражено перспективно. Доля Группы в активах и обязательствах совместных операций (Предприятие 1, Предприятие 2 и Предприятие 3) определена на основе владения 50% долей в данных компаниях, что отражает право Группы на долю в дивидендах и чистых активах в случае ликвидации.

Расчетное обесценение гудвила. Группа проводит тестирование гудвила на предмет обесценения на ежегодной основе. Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности использования. Эти расчеты требуют применения оценочных значений (Примечание 13).

Расчетное обесценение внеоборотных нефинансовых активов. Внеоборотные нефинансовые активы, за исключением гудвила и 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 в группы на самом низком уровне, на котором отдельно идентифицируются денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства, или ЕГДС). ЕГДС представлены сегментами, раскрытыми в Примечании 9, поскольку каждый из них имеет тесно связанные материальные и денежные потоки.

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 90 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)

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 АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В четвертом квартале 2025 года Группа выразила намерение продать часть нефтехимических производств на рыночных условиях, не относящихся к приоритетным активам портфеля Группы, третьей стороне, не являющейся связанной стороной для Группы. Соответствующие активы и обязательства были классифицированы как предназначенные для продажи. Закрытие сделки ожидается в 2026 году.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость активов и обязательств, предназначенных для продажи, представлена в таблице ниже:

Активы и обязательства, предназначенные для продажи	31 декабря 2025 г.
Активы	
Основные средства	4 937
Гудвил	2 783
Запасы	3 411
Торговая и прочая дебиторская задолженность	581
Прочие активы	893
Итого активы	12 605
Обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 333
Прочие обязательства	488
Итого обязательства	1 821

5 ВЫРУЧКА

Выручка в детализации по продуктам и отчетным сегментам представлена в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Нефтехимия	935 638	1 042 918
Полиолефины	419 494	464 307
Пластики и продукты органического синтеза	167 234	205 477
Эластомеры	110 926	118 998
Полуфабрикаты и прочие продукты нефтехимии	72 506	80 468
МТБЭ и топливные компоненты	49 746	54 677
Поливинилхлорид	22 922	29 545
БОПП-пленки	21 576	25 347
Прочие продажи	71 234	64 099
Закупки и торговые операции	81 977	100 741
Сжиженный углеводородный газ	61 524	73 935
Прочие продажи	20 453	26 806
Нераспределяемые	31 402	27 236
Прочие продажи	31 402	27 236
Итого выручка	1 049 017	1 170 895

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени и представленной, в основном, выручкой от оказания услуг транспортировки, услуг электро- и теплоснабжения и строительных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., составила 69 724 млн руб. и 61 402 млн руб. соответственно.

На 31 декабря 2025 г. обязанности к исполнению по долгосрочным контрактам на предстоящие поставки продукции составляют 261 054 млн руб. Руководство Группы ожидает, что в соответствии с условиями контрактов 58 593 млн руб. из указанной суммы будут признаны в составе выручки в 2026 году. Оставшаяся сумма будет признана до 2031 года.

6 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	230 842	280 385
Транспорт и логистика	135 763	132 923
Износ и амортизация	122 366	111 674
Затраты на оплату труда	106 447	94 529
Электроэнергия и коммунальные услуги	99 121	88 386
Услуги сторонних организаций	29 650	26 070
Товары для перепродажи	26 005	34 995
Расходы на ремонт и эксплуатацию	11 735	15 587
Обесценение внеоборотных активов	11 328	12 822
Налоги, за исключением налога на прибыль	7 231	5 712
Услуги сторонних организаций по переработке	6 368	5 631
Маркетинг и реклама	5 381	6 324
Благотворительность и спонсорство	4 250	4 545
Расходы на аренду	593	656
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	9 173	(3 621)
Прочее	6 832	1 816
Итого операционные расходы	813 085	818 434

6 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Производственные мощности Группы расположены на территории Российской Федерации, большая часть операционных расходов Группы формируется на данных производственных площадках. Величина транспортных расходов определяется географическими направлениями продаж Группы, раскрытыми в Примечании 9.

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 20 644 млн руб. и 17 884 млн руб. соответственно.

7 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы	22 226	20 066
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7 273	-
Амортизация дисконта по займам выданным и долгосрочной дебиторской задолженности	367	1 942
Прочие доходы	6 181	4 627
Итого финансовые доходы	36 047	26 635
Процентные расходы	(81 577)	(42 672)
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	(1 775)	(914)
Признание финансовых гарантий	(627)	(4 547)
Процентные расходы по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	(591)	(561)
Банковские комиссии	(282)	(154)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(2 137)
Прочие расходы	(6 862)	(5 293)
Итого финансовые расходы	(91 714)	(56 278)

Метод стоимостной оценки, использованный для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, раскрыт в Примечании 31.

8 КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Положительные курсовые разницы по финансовой деятельности	112 935	50 636
Отрицательные курсовые разницы по финансовой деятельности	(23 270)	(79 651)
Курсовые разницы по нефинансовой деятельности	313	(1 709)
Итого курсовые разницы	89 978	(30 724)

9 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет операционную деятельность как вертикально-интегрированный холдинг, покупая углеводородное сырье у крупнейших российских нефтегазовых компаний, перерабатывая его в широкий спектр нефтехимической, а также побочной продукции, реализуемой на внутреннем и экспортном рынках.

Генеральный директор, являющийся Председателем Правления, и три Исполнительных директора являются руководством Группы, принимающим операционные решения. Данные руководители регулярно анализируют управленческую отчетность Группы для оценки показателей деятельности и соответствующего распределения ресурсов на основе двух операционных и отчетных сегментов:

- Нефтехимия: производство полиэтилена, полипропилена, этилена, пропилена, БОПП-пленок, поливинилхлорида, синтетических каучуков, пластиков, продуктов органического синтеза и других продуктов нефтехимии, переработка попутного нефтяного газа
- Закупки и торговые операции: закупка и переработка ШФЛУ для дальнейшей продажи полученных продуктов внешним контрагентам.

Руководство Группы оценивает показатели деятельности операционных сегментов на основании показателя EBITDA каждого сегмента. Дополнительно осуществляются анализ выручки и управление продажами сегмента «Нефтехимия» в Российской Федерации с разбивкой по основным отраслям экономики, являющимся потребителями продукции Группы. Результаты от поставки электроэнергии и тепла, транспортировки третьим сторонам и управленческих услуг не распределяются по операционным сегментам.

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 совместных и ассоциированных предприятий, износ и амортизацию, обесценение внеоборотных активов, прибыль или убыток от выбытия дочерних, совместных и ассоциированных предприятий, а также другие разовые доходы или расходы при их наличии.

Рентабельность по EBITDA выражается как процентное отношение EBITDA к выручке.

Межсегментные операции включают передачу сырья, товаров и услуг от одного сегмента другому. Сумма определяется на основе рыночных цен на соответствующие товары.

	Нефтехимия	Закупки и торговые операции	Итого по отчетным сегментам	Нераспреде- ляемые	Итого
За год, закончившийся					
31 декабря 2025 г.					
Итого выручка по сегменту	942 118	81 977	1 024 095	49 693	1 073 788
Межсегментные операции	(6 480)	-	(6 480)	(18 291)	(24 771)
Выручка от внешней реализации	935 638	81 977	1 017 615	31 402	1 049 017
EBITDA	374 574	25 912	400 486	(30 860)	369 626
За год, закончившийся					
31 декабря 2024 г.					
Итого выручка по сегменту	1 044 855	100 741	1 145 596	41 199	1 186 795
Межсегментные операции	(1 937)	-	(1 937)	(13 963)	(15 900)
Выручка от внешней реализации	1 042 918	100 741	1 143 659	27 236	1 170 895
EBITDA	460 874	35 003	495 877	(18 920)	476 957

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 4 420 млн долл. США и 5 153 млн долл. США соответственно.

9 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приводится сверка прибыли до налогообложения с показателем EBITDA:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
EBITDA	369 626	476 957
Финансовые доходы	36 047	26 635
Финансовые расходы	(91 714)	(56 278)
Курсовые разницы	89 978	(30 724)
Результат от приобретения дочернего общества	(251)	(443)
Результат от выбытия дочернего общества	(195)	711
Прибыль от выбытия совместных предприятий	-	7
Доля в чистом убытке совместных и ассоциированных предприятий	(7 399)	(17 770)
Износ и амортизация	(122 366)	(111 674)
Обесценение внеоборотных активов	(11 328)	(12 822)
Прибыль до налогообложения	262 398	274 599

Географическая информация

Ниже приводится распределение выручки по регионам:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Россия	729 840	834 215
Азия	222 334	220 680
СНГ	67 901	76 461
Прочее	28 942	39 539
Итого выручка	1 049 017	1 170 895

Группа реализует свою продукцию в Российской Федерации, Азии (включая Турцию и Китай), странах СНГ (включая Беларусь и Казахстан) и других странах.

10 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.	223 265	575 858	402 307	6 018	311 715	32 409	1 551 572
Амортизационные отчисления	(9 829)	(37 732)	(45 395)	(733)	-	(5 168)	(98 857)
Поступления	-	-	-	-	265 436	17 483	282 919
Реклассификация в совместные операции	-	-	3 185	-	-	-	3 185
Ввод в эксплуатацию	14 333	31 755	44 797	609	(93 352)	1 858	-
Переклассификация (Обесценение)/восстановление обесценения	(37)	223	(166)	(3)	-	(17)	-
Выбытия	(1 187)	(136)	(1 271)	(2)	(3 055)	386	(5 265)
Переклассификация в нематериальные активы	(1 314)	(55)	-	-	(16)	-	(1 385)
Переклассификация в нематериальные активы	-	-	-	-	(4 076)	-	(4 076)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	298 387	839 974	749 592	12 407	476 652	63 958	2 440 970
Накопленная амортизация	(73 156)	(270 061)	(346 135)	(6 518)	-	(17 007)	(712 877)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	225 231	569 913	403 457	5 889	476 652	46 951	1 728 093
Амортизационные отчисления	(10 247)	(38 435)	(53 874)	(657)	-	(6 382)	(109 595)
Поступления	-	-	-	-	393 782	16 410	410 192
Ввод в эксплуатацию	86 910	162 627	158 067	740	(408 344)	-	-
Переклассификация	590	1 501	(1 726)	19	(19)	(365)	-
Обесценение	(431)	(88)	(1 158)	(43)	(5 271)	(1 537)	(8 528)
Выбытия	(558)	(23)	527	(867)	(1 098)	(4 012)	(6 031)
Переклассификация в активы, предназначенные для продажи (Примечание 4)	(1 763)	(200)	(1 298)	(4)	(1 193)	(479)	(4 937)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	381 256	1 004 772	897 980	11 599	454 509	69 582	2 819 698
Накопленная амортизация	(81 524)	(309 477)	(393 985)	(6 522)	-	(18 996)	(810 504)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	299 732	695 295	503 995	5 077	454 509	50 586	2 009 194

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Группа капитализировала затраты по займам на сумму 78 521 млн руб. и 45 473 млн руб. соответственно. В состав затрат по займам включены отрицательные курсовые разницы в сумме 3 870 млн руб. и 8 213 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 15,03% и 10,69% соответственно.

Группа реализует ряд крупных инвестиционных проектов, включая строительство установки дегидрирования пропана, производство этилбензола и стирола, а также строительство установки полистирола.

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

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа завершила большое количество инвестиционных проектов среднего и малого масштаба, представляющих большую часть введенных в 2024 году активов.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. валовая балансовая стоимость находящихся в эксплуатации полностью амортизированных объектов основных средств составила 67 294 млн руб. и 70 210 млн руб. соответственно.

В 2021 году Группа передала некоторые активы из категорий «здания» и «сооружения», связанные с аэропортовым комплексом в г. Тобольск («Аэропорт») по договору доверительного управления с ООО «Аэропорт Тобольск» («Оператор»), дочернему обществу УК АО «Аэропорты Регионов». По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость таких активов составила 17 691 млн руб. и 18 768 млн руб. соответственно. По данному договору, действующему до 2026 г., Оператор предоставляет услуги по обслуживанию взлетно-посадочной полосы и аэровокзального комплекса за вознаграждение.

11 АВАНСЫ И ПРЕДОПЛАТА ПО КАПИТАЛЬНОМУ СТРОИТЕЛЬСТВУ

По состоянию на 31 декабря 2025 г. авансы и предоплата в сумме 74 915 млн руб. были в основном уплачены поставщикам и подрядчикам в рамках реализации основных инвестиционных проектов Группы – строительство установки по дегидрированию пропана, производства этилбензола и стирола, а также строительства установки полистирола.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. авансы и предоплата в сумме 72 688 млн руб. были в основном уплачены поставщикам и подрядчикам в рамках реализации основных инвестиционных проектов Группы – установки по дегидрированию пропана, комплекса по производству гексена и комплекса по производству олефинов.

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.

12 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Ниже в таблице представлена информация по изменению остаточной стоимости активов в форме права пользования:

	Транспортные средства	Прочее	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	7 697	3 195	10 892
Амортизационные отчисления	(1 784)	(909)	(2 693)
Поступления	5 555	504	6 059
Выбытия	(5 510)	-	(5 510)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	6 349	5 366	11 715
Накопленная амортизация	(391)	(2 576)	(2 967)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	5 958	2 790	8 748
Амортизационные отчисления	(2 064)	(883)	(2 947)
Поступления	7 740	1 848	9 588
Выбытия	(362)	(278)	(640)
Переклассификация в активы, предназначенные для продажи (Примечание 4)	-	(2)	(2)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	13 425	6 082	19 507
Накопленная амортизация	(2 153)	(2 607)	(4 760)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	11 272	3 475	14 747

13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ И ГУДВИЛ

Ниже представлена информация об остаточной стоимости нематериальных активов:

	Гудвил	Взаимоотношения с покупателями	Договоры о поставке	Программное обеспечение и лицензии	Затраты на разработки	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	98 474	48	156 932	23 000	15 243	293 697
Реклассификация в совместные операции	8 967	-	1 252	-	7	10 226
Поступления	-	-	-	7 998	13 422	21 420
Выбытия	-	-	-	-	(233)	(233)
Переклассификация	-	-	2 611	(2 611)	-	-
Ввод в эксплуатацию	-	-	-	7 106	(7 106)	-
Обесценение	(6 272)	-	-	(83)	-	(6 355)
Амортизационные отчисления	-	(28)	(11 076)	(5 810)	-	(16 914)
Переклассификация из основных средств	-	-	-	-	4 076	4 076
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	101 169	679	232 668	55 738	25 409	415 663
Накопленная амортизация	-	(659)	(82 949)	(26 138)	-	(109 746)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	101 169	20	149 719	29 600	25 409	305 917
Поступления	-	-	-	1 805	14 296	16 101
Ввод в эксплуатацию	-	-	-	6 396	(6 396)	-
Обесценение	-	-	-	-	(601)	(601)
Амортизационные отчисления	-	(20)	(11 648)	(6 886)	-	(18 554)
Переклассификация в активы, предназначенные для продажи (Примечание 4)	(2 783)	-	-	(20)	(2)	(2 805)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	98 386	-	232 669	60 604	33 307	424 966
Обесценение	-	-	-	-	(601)	(601)
Накопленная амортизация	-	-	(94 598)	(29 709)	-	(124 307)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	98 386	-	138 071	30 895	32 706	300 058

Нематериальные активы, кроме гудвила, отражены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Тестирование гудвила на обесценение

Гудвил, возникший в связи с приобретением дочерних компаний, распределен по единицам Группы, генерирующим денежные средства («ЕГДС»), аналогичным операционным и отчетным сегментам (Примечание 9).

13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ И ГУДВИЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Распределение гудвила по операционным сегментам представлено ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Нефтехимия	95 769	98 552
Закупки и торговые операции	2 479	2 479
Нераспределяемые	138	138
Итого гудвил	98 386	101 169

По состоянию на 31 декабря 2024 г. гудвил, возникший в связи с приобретением Предприятия 4, был отражен в составе операционного сегмента «Нефтехимия».

Возмещаемой стоимостью каждой группы единиц, генерирующих денежные средства, является наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность использования. Возмещаемая стоимость была определена на базе ценности использования, в расчете которой используется прогнозный поток денежных средств до налогообложения в соответствии с пятилетним финансовым планом, утвержденным руководством и подготовленным на конец отчетного года. Потоки денежных средств за пределами пятилетнего периода экстраполированы с учетом оценочных темпов роста в размере 4% и 3% по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно. Темп роста не превышает средние долгосрочные значения темпа роста по соответствующей отрасли, в которой функционируют ЕГДС. В качестве основных допущений при расчете ценности использования по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. применялись: ставки дисконтирования в размере 16,6%-17,7% и 14,5%-20,6%, обменные курсы доллара США по отношению к рублю в размере 85-102 руб. за один долл. США и 95-101 руб. за один долл. США, цены на нефть в размере 65-84 долл. США за баррель и 76-80 долл. США за баррель и индексы потребительских цен в размере 4,0%-5,9% и 4,0%-5,7% для всех ЕГДС соответственно. В расчете использовались ставки дисконтирования до налогообложения, которые отражают специфические риски для операционной деятельности ЕГДС.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. года по результатам оценки руководством не было выявлено обесценения гудвила. По состоянию на 31 декабря 2024 г. гудвил в размере 6 272 млн руб. был списан в связи с использованием синергетического эффекта, относящегося к приобретению одного из дочерних обществ. Гудвил первоначально был признан в связи с получением доступа к европейскому рынку. К концу 2024 года Группа изменила свою экспортную стратегию, существенно снизив продажи в Европу и увеличив продажи в Азию. Это изменение привело к прекращению признания гудвила, связанного с этим приобретением.

14 ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Совместные предприятия	313 773	280 189
Ассоциированные предприятия	7 922	10 096
Итого инвестиции в совместные и ассоциированные	321 695	290 285

14 ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные и совместные предприятия:

	2025 г.	2024 г.
На начало года	290 285	52 550
Доля в чистом убытке совместных и ассоциированных предприятий	(7 399)	(17 770)
Приобретение совместных и ассоциированных предприятий	1 097	15 777
Дополнительные вклады, включая конвертацию займов выданных в инвестицию и продление срока погашения кредиторской задолженности совместного предприятия	43 150	249 483
Реклассификация в совместные операции	-	(8 353)
Дивиденды от совместных и ассоциированных предприятий	(197)	(1 976)
Прочие неденежные движения	(5 241)	574
На конец года	321 695	290 285

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., доля Группы в EBITDA совместных и ассоциированных предприятий составила 11 531 млн руб. и 11 141 млн руб. соответственно. Алгоритм расчета EBITDA приведен в Примечании 9.

Доля Группы в	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
EBITDA	11 531	11 141
Финансовые доходы	442	1 394
Финансовые расходы	(9 158)	(8 272)
Курсовые разницы	4 303	(16 506)
Обесценение внеоборотных активов	(958)	(82)
Износ и амортизация	(10 172)	(6 323)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	(279)	1 598
Прочее	-	(720)
Доля в убытке совместных и ассоциированных предприятий	(4 291)	(17 770)
Прочие изменения чистых активов	(3 688)	-
Непризнанная доля в убытке совместных и ассоциированных предприятий	580	-
Доля в чистом убытке совместных и ассоциированных предприятий	(7 399)	(17 770)

Все совместные и ассоциированные предприятия, являющиеся индивидуально существенными, представляют собой частные компании, котировки рыночных цен по акциям/долям которых отсутствуют. Уставный капитал этих предприятий состоит исключительно из обыкновенных акций/долей, которые принадлежат непосредственно акционерам/участникам.

Группа регулярно рассматривает инвестиции в совместные и ассоциированные предприятия на предмет наличия индикаторов потенциального обесценения. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. не было обстоятельств, которые свидетельствовали бы о том, что балансовая стоимость инвестиций в совместные и ассоциированные предприятия превышает их возмещаемую стоимость.

Ниже раскрывается характер отношений Группы с совместными и ассоциированными предприятиями, каждое из которых является существенным, а также финансовая информация этих предприятий.

Предприятие 5. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа передала свою долю в Предприятии 5 в качестве обеспечения.

14 ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблицах ниже представлена информация из отчета о финансовом положении и результаты деятельности Предприятия 5 по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы		
Долгосрочные активы		
Основные средства	1 004 465	622 650
Прочие долгосрочные активы	114 915	160 840
Краткосрочные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	39 636	72 289
Прочие краткосрочные активы	17 702	95 587
Итого активы	1 176 718	951 366
Обязательства		
Долгосрочные обязательства		
Финансовые обязательства	604 253	417 127
Прочие долгосрочные обязательства	5 272	4 889
Краткосрочные обязательства		
Финансовые обязательства	79 521	95 957
Прочие краткосрочные обязательства	2 420	2 656
Итого обязательства	691 466	520 629
Чистые активы	485 252	430 737

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Обесценение внеоборотных активов	(1 596)	(137)
Финансовые доходы	-	377
Финансовые расходы	(744)	(4 888)
Курсовые разницы	1 589	(11 198)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	(133)	4 118
Убыток за отчетный период	(1 996)	(12 183)

Ниже представлена сводная финансовая информация по совместным и ассоциированным предприятиям, каждое из которых в отдельности не является существенным.

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Кратко- срочные активы	Долго- срочные активы	Кратко- срочные обяза- тельства	Долго- срочные обяза- тельства	Выручка	Опера- ционная прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
Предприятие 6	5 981	32 169	17 243	17 780	45 900	6 520	1 031
Предприятие 7	7 601	37 989	12 889	13 179	28 515	5 034	1 794
Предприятие 8	6 568	7 486	280	851	1 810	18	(10)
Предприятие 9	5 640	106 901	1 811	72 873	-	(1)	2 739
Предприятие 10	16 369	166 706	25 837	183 766	23 134	(4 725)	(10 689)
Прочие	34 968	8 141	29 902	6 590	27 700	121	(1 023)

14 ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

	Кратко- срочные активы	Долго- срочные активы	Кратко- срочные обяза- тельства	Долго- срочные обяза- тельства	Выручка	Опера- ционная прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
Предприятие 6	6 223	41 764	17 174	28 746	43 720	4 776	324
Предприятие 7	13 170	53 526	14 493	27 704	25 917	5 128	(903)
Предприятие 8	6 772	7 202	277	795	1 681	(17)	(222)
Предприятие 9	10 254	24 729	1 096	-	-	(266)	(422)
Предприятие 10	15 010	220 842	40 729	216 297	16 288	(1 250)	(29 938)
Прочие	2 499	1 751	1 771	306	15 720	1 072	517

Предприятие 10. В феврале 2024 г. Группа приобрела долю в уставном капитале Предприятия 10 у стороны, не являющейся связанной для Группы, за денежное вознаграждение в размере 15 777 млн руб. (3 539 млн руб. и 8 283 млн руб. были выплачены за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно). По условиям соглашения ключевые стратегические, операционные и финансовые решения подлежат единогласному одобрению участниками. В результате Предприятие 10 стало совместным предприятием Группы. Группа реализует продукцию Предприятия 10 в качестве агента. Руководство считает, что Группа действует в качестве агента, поскольку все риски изменения рыночной цены на продукцию несет Предприятие 10.

Группа будет осуществлять инвестиции в свои совместные и ассоциированные предприятия в тех случаях, когда они не привлекут финансирование от третьих сторон. Суммы обязательств Группы по указанным инвестиционным соглашениям составили 12 673 млн руб. и 59 356 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

15 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	51 003	84 022
Дебиторская задолженность от выбытия дочернего общества и прочих финансовых активов	2 715	3 015
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 398	2 308
Прочая дебиторская задолженность	4 217	8 701
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	60 333	98 046
За вычетом долгосрочной части:		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	(1 713)
Дебиторская задолженность от выбытия дочернего общества и прочих финансовых активов	(829)	(1 121)
Прочая дебиторская задолженность	(2 181)	(2 970)
	57 323	92 242

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.

16 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Аварийно-технические запасы	25 676	23 694
ШФЛУ в трубопроводах и прочие минимальные технологические остатки	4 887	3 928
Авансы выданные	257	176
Прочее	2 685	2 711
Итого прочие долгосрочные активы	33 505	30 509

17 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Готовая продукция и незавершенное производство	40 412	60 204
Сырье и материалы	62 695	65 146
Товары для перепродажи	3 314	8 628
Итого запасы	106 421	133 978

18 ПРЕДОПЛАТА И ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Нефинансовые активы		
НДС	31 882	24 768
Акцизы	13 018	10 762
Предоплата и авансы поставщикам	11 159	15 640
Предоплата по другим налогам и таможенным пошлинам	5 387	7 439
Прочие краткосрочные активы	761	950
Итого нефинансовые активы	62 207	59 559
Финансовые активы		
Прочие финансовые активы	123	348
Итого финансовые активы	123	348
Итого предоплата и прочие краткосрочные активы	62 330	59 907

19 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 120 990 млн руб. и 27 135 млн руб. на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе денежных средств и их эквивалентов отражен залоговый депозит в размере 4 117 млн руб., обеспечивающий исполнение обязательств третьей стороной.

20 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные заемные средства:	Валюта		
Банковские кредиты	Рубли РФ	576 476	443 357
Российские облигации	Рубли РФ	251 164	74 600
Облигации, выпущенные для приобретения бизнеса	Прочее	145 684	197 820
Облигации	Прочее	89 592	58 559
Банковские кредиты	Прочее	29 883	35 872
Прочие	Рубли РФ	548	705
Итого долгосрочные заемные средства		1 093 347	810 913
За вычетом: текущей части		(113 586)	(203 355)
		979 761	607 558

В 2025 году Группа продолжила обслуживать обязательства по условиям выпуска Еврооблигаций (включены в категорию «Облигации») путем осуществления раздельных платежей между Держателями облигаций в российской и иностранной юрисдикциях.

На дату выпуска настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности платежи, подлежащие выплате в течение 2025 года, были осуществлены Держателям облигаций в российской юрисдикции, за исключением Держателей с ограниченными правами, установленных как определенная категория Держателей облигаций, включая (i) резидентов Российской Федерации, (ii) нерезидентов Российской Федерации, контролируемых российскими лицами, при условии, что о таком контроле сообщено российским налоговым органам в соответствии с законодательством Российской Федерации или (iii) нерезидентов Российской Федерации, которые не являются лицами, связанными с иностранными государствами, предпринимающими или поддерживающими недружественные действия в отношении Российской Федерации или российских лиц (Недружественные лица), если права по ценным бумагам были переданы (ценные бумаги были проданы) им прямо или косвенно путем заключения нескольких операций или уступок прав по ценным бумагам (продажа ценных бумаг) после 1 марта 2022 года Недружественными лицами.

Группа также рассматривает возможность осуществления выплат Держателям облигаций в иностранных юрисдикциях в соответствии с процедурами и в пределах, разрешенных Указами Президента № 529 и № 198.

В июне 2024 года Компания разместила замещающие облигации (включены в категорию «Облигации»), оплаченные при выпуске Еврооблигациями. Замещающие облигации были выпущены на сумму 309 млн долл. США в рамках замещения Еврооблигаций и полностью погашены в июле 2025 года. Ставка купонного дохода, график погашения, валюта и срок погашения замещающих облигаций идентичны выпуску Еврооблигаций, в рамках замещения которых они были размещены.

Группа является финансово устойчивой, продолжает вести свою деятельность в обычном режиме и последовательно выполняет и обязуется продолжать выполнять свои платежные обязательства по Еврооблигациям и прочей задолженности. Группа также обязуется прилагать разумные усилия для обеспечения выплат как можно скорее.

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

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	155 932	129 968
От двух до пяти лет	684 238	378 162
Более пяти лет	139 591	99 428
Итого долгосрочные заемные средства	979 761	607 558

20 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 31.

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

В 2025 году был заключен договор валютно-процентного свопа, встроенный в долгосрочный кредит в рублях с фиксированной процентной ставкой, который был учтен как гибридный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости (Примечание 30).

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	86 625	86 625
На 31 декабря 2024 г.		
Заемные средства в рублях	30 000	30 000

Средневзвешенные процентные ставки по всем долгосрочным займам Группы представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Средневзвешенные процентные ставки:	14,9%	14,6%

21 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по приобретению дочерних обществ и совместных предприятий	1 606	6 024
Кредиторская задолженность перед подрядчиками и поставщиками за основные средства	1 396	1 424
Кредиторская задолженность по жилищной программе	768	940
Производные финансовые инструменты	-	7 610
Прочие обязательства	583	659
Итого долгосрочные финансовые обязательства	4 353	16 657
Нефинансовые обязательства		
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	4 675	4 374
Задолженность перед персоналом	1 830	1 935
Прочие обязательства	228	354
Итого долгосрочные нефинансовые обязательства	6 733	6 663
Итого прочие долгосрочные обязательства	11 086	23 320

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости (Примечание 31). Балансовая стоимость прочих долгосрочных финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

22 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	57 908	69 545
Кредиторская задолженность по соглашениям о финансировании поставок	65 458	12 966
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками за основные средства	55 378	56 381
Проценты к уплате	4 585	6 680
Производные финансовые инструменты	4 483	8 866
Кредиторская задолженность по приобретению дочерних обществ и совместных предприятий	4 417	5 498
Задолженность по взносу в капитал совместных предприятий	1 187	86 758
Дивиденды к уплате	373	386
Прочая кредиторская задолженность	7 072	7 947
Итого финансовая торговая и прочая кредиторская задолженность	200 861	255 027
Нефинансовые обязательства		
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	16 488	19 982
Задолженность перед персоналом	13 889	14 877
Прочая кредиторская задолженность	7 164	6 485
Итого нефинансовая торговая и прочая кредиторская задолженность	37 541	41 344
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	238 402	296 371

Производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости (Примечание 31). Балансовая стоимость прочих финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

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 13 828 млн руб. и 12 205 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	65 458	12 966
из которых оплачено финансовым агентом поставщику	65 458	12 966
Диапазон сроков оплаты		
Обязательства, являющиеся частью соглашения	121-181	150-182
Сопоставимая торговая кредиторская задолженность, которая не является частью соглашения	5-54	14-60

23 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА И ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные заемные средства:	Валюта		
Банковские кредиты	Прочее	102 947	104 462
Прочие	Рубли РФ	6 000	-
Итого краткосрочные заемные средства		108 947	104 462
Текущая часть долгосрочных заемных средств (Примечание 20)		113 586	203 355
Итого краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств		222 533	307 817

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

24 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС		8 034	8 295
Страховые взносы		2 210	2 303
Налог на имущество		988	1 374
Прочие налоги		301	857
Итого налоги, за исключением налога на прибыль		11 533	12 829

25 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа не имела материнской компании или стороны, обладающей конечным контролем.

Уставный капитал. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. уставный капитал Компании (объявленный, выпущенный и оплаченный) составил 25 628 млн руб. и состоял из 2 562 916 589 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 руб. каждая.

Собственные выкупленные акции. В 2024 году Компания одобрила ряд существенных связанных сделок. В соответствии с законодательством Российской Федерации (Федеральный закон «Об акционерных обществах») акционеры, не согласные с решением о совершении указанных сделок, получили право продать свои акции Компании. В результате в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., был произведен обратный выкуп 33,4 млн обыкновенных акций за 26 162 млн руб. В октябре 2025 г. Компания продала акции одному из дочерних обществ Группы.

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 76 300 млн руб. и 136 899 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 за период, руб.		28,63	49,16

26 ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ

В таблице ниже представлена информация о каждом дочернем обществе, в котором имеется доля неконтролирующих акционеров:

	Место деятельности	Процент неконтро- лирующей доли, %	Процент прав голоса, приходя- щихся на неконтролирую- щую долю, %	Накопленные неконтролиру- ющие доли в дочернем обществе
За год, закончившийся				
31 декабря 2025 г.				
ПАО «Нижнекамскнефтехим»	Россия	21,9	17	79 001
ПАО «Казаньоргсинтез»	Россия	36	36	47 275
Прочие	-	-	-	1 860
				128 136
За год, закончившийся				
31 декабря 2024 г.				
ПАО «Нижнекамскнефтехим»	Россия	21,9	17	74 319
ПАО «Казаньоргсинтез»	Россия	36	36	48 627
Прочие	-	-	-	1 840
				124 786

Сводная финансовая информация ПАО «Нижнекамскнефтехим» до элиминации внутригрупповых оборотов представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
По состоянию на и за год, закончившийся		
Долгосрочные активы	614 683	507 895
Краткосрочные активы	105 199	114 163
Долгосрочные обязательства	144 703	104 001
Краткосрочные обязательства	209 034	173 272
Выручка	246 344	258 317
Прибыль за период	26 733	31 700
относящаяся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	5 856	8 710
Итого совокупный доход	26 726	31 501
Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов	16 949	2 262
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	(1 162)	(1 178)

Сводная финансовая информация ПАО «Казаньоргсинтез» до элиминации внутригрупповых оборотов представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
По состоянию на и за год, закончившийся		
Долгосрочные активы	198 790	168 026
Краткосрочные активы	23 360	26 031
Долгосрочные обязательства	51 144	21 342
Краткосрочные обязательства	17 499	19 231
Выручка	100 594	104 873
Прибыль за период	3 650	7 822
относящаяся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	1 314	4 202
Итого совокупный доход	3 640	7 464
Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов	11	(1 345)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	(2 678)	(4 024)

27 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

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

	31 декабря 2025 г.	(Начислено)/ списано на счета прибыли или убытка/капитала	31 декабря 2024 г.	Изменение ставки налога на прибыль	(Начислено)/ списано на счета прибыли или убытка/капитала	31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Основные средства	(213 170)	(35 953)	(177 217)	(35 720)	(10 058)	(131 439)
Нематериальные активы	(40 627)	1 210	(41 837)	(8 367)	711	(34 181)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(10 408)	12 460	(22 868)	(4 575)	3 576	(21 869)
Запасы	(3 302)	(1 896)	(1 406)	(246)	(895)	(265)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5 653)	(5 208)	(445)	(21)	(308)	(116)
Долг	(662)	(660)	(2)	-	768	(770)
Прочее	(1 230)	(524)	(706)	(129)	(15)	(562)
Отложенные налоговые обязательства	(275 052)	(30 571)	(244 481)	(49 058)	(6 221)	(189 202)
За вычетом: зачтенных отложенных налоговых активов	89 906	(8 584)	98 490	20 917	(1 408)	78 981
Итого отложенные налоговые обязательства	(185 146)	(39 155)	(145 991)	(28 141)	(7 629)	(110 221)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	48 205	(362)	48 567	9 648	(3 797)	42 716
Долг	6 624	(20 576)	27 200	6 018	2 223	18 959
Отложенный доход	14 039	160	13 879	2 776	1 616	9 487
Запасы	16 935	5 558	11 377	2 216	1 526	7 635
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 145	(2 677)	5 822	1 079	2 710	2 033
Задолженность перед сотрудниками	4 887	160	4 727	972	259	3 496
Основные средства	716	298	418	83	(1)	336
Торговая и прочая дебиторская задолженность	705	406	299	(305)	292	312
Нематериальные активы	85	(8)	93	21	34	38
Прочее	7 669	1 258	6 411	1 282	4 592	537
Отложенные налоговые активы	103 010	(15 783)	118 793	23 790	9 454	85 549
За вычетом: зачтенных отложенных налоговых обязательств	(89 906)	8 584	(98 490)	(20 917)	1 408	(78 981)
Итого отложенные налоговые активы	13 104	(7 199)	20 303	2 873	10 862	6 568
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(172 042)	(46 354)	(125 688)	(25 268)	3 233	(103 653)

27 НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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 25 268 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	12 187	58 051
Корректировки, относящиеся к предыдущим периодам	(1 037)	(2 166)
Итого текущий налог на прибыль	11 150	55 885
Отложенный налог на прибыль:		
Признание временных разниц	46 099	22 332
Итого отложенный налог на прибыль	46 099	22 332
Итого расходы по налогу на прибыль	57 249	78 217

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	262 398	274 599
Условный расход по налогу на прибыль по ставке, установленной российским законодательством (2025 г.-25%, 2024 г.-20%)	(65 600)	(54 920)
Увеличение ставки по налогу на прибыль	-	(25 596)
Налоговый эффект доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу, и расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу:		
- расходы, не принимаемые к вычету для целей налогообложения	(3 872)	(3 886)
- прочие доходы, не включаемые в налогооблагаемую базу	4 664	6 119
Капитальные затраты, принимаемые к вычету для целей налогообложения	7 559	66
Итого расходы по налогу на прибыль	(57 249)	(78 217)

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.

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

Прим.		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
	Прибыль до налогообложения	262 398	274 599
	Корректировки прибыли до налогообложения		
8	Курсовые разницы	(89 978)	30 724
6	Износ и амортизация	122 366	111 674
7	Процентные расходы	81 577	42 672
7	Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	1 775	914
6	Обесценение внеоборотных активов	11 328	12 822
	Результат от приобретения дочернего общества	251	443
7	Пенсионные обязательства	591	561
7	Признание финансовой гарантии	627	4 547
7	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(7 273)	2 137
7	Амортизация дисконта по займам выданным и долгосрочной дебиторской задолженности	(367)	(1 942)
	Результат от выбытия дочернего общества	195	(711)
7	Процентные доходы	(22 226)	(20 066)
	Изменение резерва и начислений по вознаграждениям работникам	1 819	(532)
14	Доля в чистом убытке совместных и ассоциированных предприятий	7 399	17 770
	Прочие корректировки	(3 839)	(2 321)
	Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	366 643	473 291
	Изменения в оборотном капитале		
	Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	28 469	6 997
	Уменьшение задолженности по налогам	(1 174)	(1 677)
	Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	37 848	(35 260)
	Увеличение предоплаты и прочих оборотных активов	(134)	(16 385)
	Уменьшение/(увеличение) запасов	28 189	(10 095)
	Итого изменения в оборотном капитале	93 198	(56 420)
	Денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	459 841	416 871
	Налог на прибыль уплаченный	(13 278)	(62 773)
	Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности	446 563	354 098

28 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.:

	Долгосрчные и краткосрочные заемные средства	Долгосрчные и краткосрочные обязательства по аренде	Финансовые гарантии	Итого
На 1 января 2024 г.	(677 502)	(12 635)	(1 644)	(691 781)
За вычетом:				
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января 2024 г.	-	-	-	54 790
Чистый долг на 1 января 2024 г.	-	-	-	(636 991)
Движение денежных средств	(173 196)	3 416	-	(169 780)
Эффект курсовых разниц	(40 792)	461	-	(40 331)
Реклассификация в совместные операции	(9 687)	-	-	(9 687)
Прочие движения	(14 198)	(299)	(3 895)	(18 392)
На 31 декабря 2024 г.	(915 375)	(9 057)	(5 539)	(929 971)
За вычетом:				
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2024 г.	-	-	-	67 370
Чистый долг на 31 декабря 2024 г.	-	-	-	(862 601)
На 1 января 2025 г.	(915 375)	(9 057)	(5 539)	(929 971)
За вычетом:				
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января 2025 г.	-	-	-	67 370
Чистый долг на 1 января 2025 г.	-	-	-	(862 601)
Движение денежных средств	(364 351)	8 087	-	(356 264)
Эффект курсовых разниц	84 705	1 292	-	85 997
Прочие движения	(7 273)	(10 377)	834	(16 816)
На 31 декабря 2025 г.	(1 202 294)	(10 055)	(4 705)	(1 217 054)
За вычетом:				
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2025 г.	-	-	-	168 672
Чистый долг на 31 декабря 2025 г.	-	-	-	(1 048 382)

29 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, за исключением модификации соглашений о выдаче займов совместному предприятию из-за продления периода погашения начисленных процентов, выполненной в 2024 г. 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.

а) Ключевой управленческий персонал

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Компания начислила 192 млн руб. и 192 млн руб. за вычетом страховых взносов соответственно в качестве вознаграждения членам Совета директоров за 2025 г. и 2024 г. Неисполнительные члены Совета директоров имеют право на ежегодную компенсацию, утвержденную годовым общим собранием акционеров, в то время как Исполнительные члены Совета директоров не получают вознаграждение за выполнение функций членов Совета директоров.

Начисления по вознаграждениям (включая заработную плату, вознаграждения по результатам работы, добровольное медицинское страхование, вознаграждение по долгосрочному плану мотивации и другие вознаграждения работникам) для ключевого управленческого персонала за вычетом страховых взносов составили 1 649 млн руб. и 3 810 млн руб. 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 1 867 млн руб. и 2 001 млн руб. соответственно.

В четвертом квартале 2021 г. Группа выпустила облигации для приобретения бизнеса, номинированные в долларах США, в рамках объединения с производственными площадками в Татарстане. Впоследствии несколько держателей облигаций вошли в состав Совета директоров Компании и ключевого управленческого персонала. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. непогашенный остаток соответствующих облигаций составил 31 950 млн руб. и 41 047 млн руб. соответственно.

б) Совместные и ассоциированные предприятия

Группа проводила следующие операции с совместными и ассоциированными предприятиями в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Приобретение материалов, товаров и услуг	(35 802)	(57 395)
Приобретение услуг по переработке	(870)	(800)
Продажи материалов, товаров и услуг	17 701	17 781
Финансовые доходы	6 715	9 657

29 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа имела следующие остатки по операциям с совместными и ассоциированными предприятиями:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	4 085	7 358
Прочая дебиторская задолженность и предоплаты	5 936	9 844
Займы выданные	19 774	10 619
Кредиторская задолженность перед подрядчиками и поставщиками за основные средства	1 927	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 746	93 354

По состоянию на 31 декабря 2024 г. основные суммы вышеуказанных займов выданных были конвертированы в инвестицию в Предприятие 5, при этом срок погашения процентов по этим займам был продлен до конца сентября 2039 г. По состоянию на 31 декабря 2024 г. торговая и прочая кредиторская задолженность была представлена в основном кредиторской задолженностью по взносам в капитал совместных предприятий. По состоянию на 31 декабря 2025 г. займы выданные были представлены в основном займами в долларах США и рублях, выданными для финансирования операций совместным предприятиям по рыночным процентным ставкам.

Справедливая стоимость займов выданных приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Группа имеет ряд долгосрочных договоров со своими совместными и ассоциированными предприятиями, включая договоры процессинга и продажи готовой продукции. Также Группа имеет ряд агентских соглашений со своими совместными и ассоциированными предприятиями, по которым Группа оказывает услуги по маркетингу, продажам и закупкам, а также выступает заказчиком транспортных услуг.

в) Прочие связанные стороны

Группа проводила следующие операции с прочими связанными сторонами в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Приобретение материалов, товаров и услуг	(4 383)	(7 899)
Продажи материалов, товаров и услуг	212	164

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа имела следующие остатки по операциям с прочими связанными сторонами:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы и предоплата по капитальному строительству	5 252	4 097
Торговая и прочая дебиторская задолженность	44	32
Кредиторская задолженность перед подрядчиками и поставщиками за основные средства	1 286	1 067
Торговая и прочая кредиторская задолженность	147	301

Группа имеет ряд долгосрочных договоров с прочими связанными сторонами, в рамках которых выступает заказчиком услуг по управлению строительством и закупками.

30 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	3 010	5 804
Займы выданные	7 016	10 619
Прочие долгосрочные финансовые активы	99	19
<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости:</i>		
Прочие долгосрочные финансовые активы	1 538	1 538
Итого долгосрочные финансовые активы	11 663	17 980
Краткосрочные финансовые активы		
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	168 672	67 370
Торговая и прочая дебиторская задолженность	57 323	92 242
Займы выданные	15 555	1 836
Прочие краткосрочные финансовые активы	123	348
Итого краткосрочные финансовые активы	241 673	161 796
Итого краткосрочные и долгосрочные финансовые активы	253 336	179 776

**30 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	Финансовые обязательства	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Прочие долгосрочные обязательства	2 747	3 023
Задолженность по приобретению дочерних обществ и совместных предприятий	-	4 187
Долгосрочные заемные средства	973 835	607 558
Обязательства по аренде	6 797	6 902
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости:</i>		
Производные финансовые инструменты	-	7 610
Гибридные финансовые инструменты	5 926	-
Задолженность по приобретению дочерних обществ и совместных предприятий	1 606	1 837
Итого долгосрочные финансовые обязательства	990 911	631 117
Краткосрочные финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	187 256	235 123
Задолженность по приобретению дочерних обществ и совместных предприятий	3 653	4 780
Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств	222 533	307 817
Обязательства по аренде	3 258	2 155
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости:</i>		
Производные финансовые инструменты	4 483	8 866
Задолженность по приобретению дочерних обществ и совместных предприятий	764	718
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков:</i>		
Финансовые гарантии	4 705	5 539
Итого краткосрочные финансовые обязательства	426 652	564 998
Итого краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства	1 417 563	1 196 115

30 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлена сверка обязательств, обусловленных финансовой деятельностью (за исключением раскрытых в Примечании 28) 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.	(6 400)	(8 183)	(14 339)
Движение денежных средств	136 899	65 424	(1 132)
Эффект курсовых разниц	-	(1 296)	-
Начисление процентов	-	(70 840)	1 132
Объявленные дивиденды	(130 885)	-	-
Изменение справедливой стоимости	-	-	(2 137)
Прочие движения	-	8 215	-
На 31 декабря 2024 г.	(386)	(6 680)	(16 476)
На 1 января 2025 г.	(386)	(6 680)	(16 476)
Движение денежных средств	76 300	146 787	1 345
Эффект курсовых разниц	-	1 948	-
Начисление процентов	-	(149 818)	3 448
Объявленные дивиденды	(76 287)	-	-
Изменение справедливой стоимости	-	-	7 273
Прочие движения	-	3 178	(73)
На 31 декабря 2025 г.	(373)	(4 585)	(4 483)

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. Группа уделяет основное внимание управлению рисками, которые могут привести к потенциальному убытку в размере 1 млрд руб. и более.

Управление финансовыми рисками централизованно осуществляется финансово-экономическим блоком. Казначейство Группы 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 осуществляет деятельность на международных рынках, экспортирует продукцию, 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. На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. заемные средства, полученные Группой под переменные процентные ставки, были выражены в российских рублях, евро и китайских юанях (Примечания 20, 23). На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. активы Группы, приносящие процентный доход, состояли в основном из займов выданных и депозитных вкладов. Группа регулярно анализирует риск влияния 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, займами выданными, кредитным рискам, связанным с покупателями и заказчиками, а также финансовыми гарантиями.

30 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

Существенная часть дебиторской задолженности Группы по продажам на внутреннем рынке относится к крупным компаниям с низкими кредитными рисками, в то время как покупатели Группы за рубежом также являются крупными игроками рынка. Группа продает свою продукцию на экспорт на основе полученной предоплаты или авансов, или под частичное обеспечение продаж по постоплате страхованием и банковскими гарантиями. 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 20) 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 28) на показатель EBITDA. Чистый долг рассчитывается как общая сумма заемных средств за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Алгоритм расчета EBITDA приведен в Примечании 9.

Отношение чистого долга к EBITDA составило 2,84 и 1,81 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.

30 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

31 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

Финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты и гибридные финансовые инструменты были представлены кросс-валютными свопами по основным суммам рублевых облигаций и валютно-процентными свопами по части рублевых банковских кредитов. Финансовые инструменты были оценены по справедливой стоимости, и изменения в ней были признаны в составе строк «Финансовые доходы» и «Финансовые расходы» в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках. Справедливая стоимость операций была определена с использованием оценок Уровня 2 в иерархии оценки справедливой стоимости и была основана на модели дисконтированных денежных потоков, форвардных обменных курсах (китайский юань/рубль) и ключевой ставке ЦБ РФ.

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость облигаций (Примечание 20) составила 92 517 млн руб. и 58 559 млн руб. соответственно. Расчет был произведен с использованием оценок Уровня 2 в иерархии оценки справедливой стоимости, таких как котировки от третьих сторон. Справедливая стоимость прочих 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, SHIBOR 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, SHIBOR 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 облигаций, выпущенных для приобретения бизнеса (Примечание 20), составила 131 450 млн руб. и 157 519 млн руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость российских облигаций (Примечание 20) составила 91 982 млн руб. и 45 345 млн руб. соответственно.

32 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.

32 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.

32 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.

В состав Группы входит ряд предприятий, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Такие предприятия могут быть субъектом налогообложения в России, если предполагается наличие их постоянного представительства в России. Также они могут быть признаны в качестве налоговых резидентов Российской Федерации на основании фактического места управления и контроля. Соответствующие процедуры и контроли установлены Группой для сохранения описанных налоговых рисков на приемлемом уровне.

Финансовые результаты предприятий, зарегистрированных за пределами Российской Федерации, могут быть предметом налогообложения в России через ПАО «СИБУР Холдинг» в соответствии с законодательством о контролируемых иностранных компаниях («КИК»), если только они не соответствуют условиям освобождения КИК. Поскольку практически все иностранные компании Группы вовлечены в торговые операции, операции по оказанию услуг или генерируют убытки, они подпадают под условия освобождения КИК или не генерируют налогооблагаемую прибыль выше порога, установленного КИК. Соответственно риск оспаривания, связанный с данным законодательством, оценивается как несущественный.

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.

32 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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.

Вышеуказанное представлено следующими направлениями:

- Проекты по охране окружающей среды и развитию экономики замкнутого цикла, такие как: закупка ПЭТ-хлопьев (для производства Vivilen), расходы по программе «Зеленая формула» (массовая высадка деревьев, поддержка работы карбоновых полигонов, проведение научных исследований и обучающих программ, развитие школьных лесничеств и корпоративного волонтерства), расходы на проекты, связанные с разделным сбором отходов (проект «Экодом» - современная инфраструктура для обеспечения образовательных и культурных потребностей жителей и гостей регионов, а также современное место сбора вторсырья), обращение с отходами, защита и экологическая реабилитация земель, воздуха и водных объектов, снижение шумового и вибрационного воздействия, сохранение биоразнообразия и охрана природных территорий и радиационная безопасность. Эти инициативы сгруппированы в категорию «Экологическое благополучие» в таблице ниже;
- Охрана труда (содержание пожарно-спасательных подразделений), промышленная и медицинская безопасность (добровольное медицинское страхование работников, поддержка спортивных команд, организация здорового питания работников, компенсация выхода на пенсию, организация санитарно-курортного лечения работников), социальные программы для персонала, включая отдых и оздоровление, корпоративные мероприятия, подарки детям сотрудников. Эти инициативы сгруппированы в категорию «Сохранение населения, укрепление здоровья и повышение благополучия людей, поддержка семьи» в таблице ниже;

32 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- Расходы на исследования и разработки, создание инфраструктуры в сфере науки и культуры, поддержка образования, корпоративные университетские программы. Эти инициативы сгруппированы в категорию «Реализация потенциала каждого человека, развитие его талантов, воспитание патриотичной и социально ответственной личности» в таблице ниже;
- Проекты по улучшению жилищных условий сотрудников (переезд, строительство собственного жилья, транспортировка к месту работы, компенсация ипотеки, служебное жилье). Эти инициативы сгруппированы в категорию «Комфортная и безопасная среда для жизни» в таблице ниже;
- Обучающие проекты для сотрудников, включая обслуживание собственной образовательной инфраструктуры. Эти инициативы сгруппированы в категорию «Устойчивая и динамичная экономика» в таблице ниже.

Сумма затрат на социальные и экологические проекты, согласно классификации, принятой Группой (не определено в МСФО), за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря					
	2025 г.			2024 г.		
	Признано в составе операционных расходов*	Признано в составе капитальных затрат**	Итого	Признано в составе операционных расходов*	Признано в составе капитальных затрат**	Итого
Экологическое благополучие	11 083	-	11 083	13 416	181	13 597
Сохранение населения, укрепление здоровья и повышение благополучия людей, поддержка семьи	15 539	10	15 549	12 616	133	12 749
Реализация потенциала каждого человека, развитие его талантов, воспитание патриотичной и социально ответственной личности	2 440	18 667	21 107	595	13 423	14 018
Комфортная и безопасная среда для жизни	5 307	-	5 307	3 530	-	3 530
Устойчивая и динамичная экономика	1 034	-	1 034	451	-	451
Итого	35 403	18 677	54 080	30 608	13 737	44 345

* в составе строк «Транспорт и логистика», «Затраты на оплату труда», «Услуги сторонних организаций», «Маркетинг и реклама», «Благотворительность и спонсорство», «Прочее» в Примечании 6.

** в составе «Затраты на разработки» в Примечании 13 и «Незавершенное строительство» в Примечании 10.

Соблюдение обязательных условий кредитных договоров. Все заемные средства, за исключением российских облигаций и облигаций, выпущенных для приобретения бизнеса, 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 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 560 546 млн руб. и 344 476 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.

32 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

Договоры страхования. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа заключила договоры страхования в форме гарантий в отношении совместного предприятия на общую сумму 3 645 млн долл. США сроком погашения до 2047-2049 гг. и 3 645 млн долл. США, 121 358 млн руб. сроком погашения до 2035-2049 гг. соответственно. Группа также заключила договор страхования в отношении своей связанной стороны в форме мультивалютной гарантии по проекту Предприятия 11 в размере 7 516 млн руб., 259 млн евро и 158 млн юаней сроком погашения до 2027 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа заключила договор страхования в форме гарантии со специальными обязательствами по поддержанию ликвидности по кредитному соглашению в отношении совместного предприятия на сумму 800 000 млн руб. Группа ведет переговоры со вторым участником по финансированию проекта пропорционально доле участия, что приведет к снижению максимального кредитного риска Группы.

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 207 536 млн руб. и 259 158 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.

33 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).

34 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).

**34 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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 головной компании:

ПАО «СИБУР Холдинг»

ул. Кржижановского, 16/1

Москва, ГСП-7, 117218

Россия

Тел./факс: +7 (495) 777 5500

Веб-сайт:

www.sibur.ru (на русском языке)

www.sibur.com (на английском языке)