



ПАО «ФосАгро»

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая
отчетность за девять месяцев,
закончившихся 30 сентября 2025 года**

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	
	1
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	
	2
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	
	3
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	
	4
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	
1	Общие положения
	5
2	Основы подготовки финансовой отчетности
	6
3	Определение справедливой стоимости
	7
4	Сезонность
	7
5	Выручка
	8
6	Себестоимость реализованной продукции Группы
	8
7	Административные и коммерческие расходы
	9
8	Налоги, кроме налога на прибыль
	9
9	Прочие расходы, нетто
	10
10	Финансовые доходы и расходы
	10
11	Расход по налогу на прибыль
	10
12	Основные средства
	11
13	Активы в форме права пользования
	12
14	Запасы
	13
15	Торговая и прочая дебиторская задолженность
	14
16	Денежные средства и их эквиваленты
	15
17	Прибыль на акцию
	15
18	Кредиты и займы
	15
19	Обязательства по аренде
	18
20	Торговая и прочая кредиторская задолженность
	19
21	Контрактные обязательства
	19
22	Операции со связанными сторонами
	19
23	Валютный риск
	20
24	События после отчетной даты
	20

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «ФосАгро»:

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ФосАгро» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа»), которая включает консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2025 года, консолидированные промежуточные сокращенные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся на указанную дату, о движении денежных средств и об изменениях в капитале за девять месяцев, закончившихся на указанную дату, а также соответствующие пояснительные примечания. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

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

Основание для вывода с оговоркой

В примечаниях к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство Группы не раскрыло информацию о сегментах, требуемую в соответствии с пунктом 16A (g) МСФО (IAS) 34, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, и за сопоставимый период – за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года.


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

Вывод с оговоркой

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

20 ноября 2025 года

Москва, Российская Федерация



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

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

Млн руб.	Прим.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
		2025	2024	2025	2024
Выручка	5	441,736	371,035	143,180	129,472
Себестоимость реализованной продукции Группы	6	(241,561)	(218,561)	(82,629)	(72,268)
Себестоимость товаров для перепродажи		(18,121)	(8,895)	(5,059)	(4,441)
Валовая прибыль		182,054	143,579	55,492	52,763
Административные и коммерческие расходы	7	(32,215)	(30,329)	(11,215)	(10,357)
Налоги, кроме налога на прибыль	8	(8,863)	(11,280)	(2,888)	(3,695)
Прочие расходы, нетто	9	(7,030)	(7,481)	(2,971)	(2,537)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по операционной деятельности, нетто	23	(18,626)	1,111	2,056	3,391
Прибыль от операционной деятельности		115,320	95,600	40,474	39,565
Финансовые доходы	10	2,456	5,032	818	1,717
Финансовые расходы	10	(18,317)	(9,726)	(4,812)	(3,491)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности, нетто	23	25,048	(9,280)	(9,445)	(24,394)
Прибыль до налогообложения		124,507	81,626	27,035	13,397
Расход по налогу на прибыль	11	(28,815)	(16,809)	(6,885)	(2,049)
Прибыль за отчетный период		95,692	64,817	20,150	11,348
Причитающаяся:					
акционерам Компании		95,671	64,814	20,141	11,341
держателям неконтролирующих долей*		21	3	9	7
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб.)	17	739	500	156	87
Общий совокупный доход за отчетный период		95,692	64,817	20,150	11,348
Причитающийся:					
акционерам Компании		95,671	64,814	20,141	11,341
держателям неконтролирующих долей*		21	3	9	7

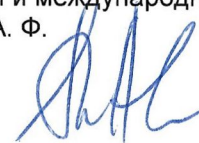
*Под неконтролирующей долей следует понимать миноритарных акционеров дочерних компаний ПАО «ФосАгро»

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность утверждена 20 ноября 2025 года:

Генеральный директор
Гильгенберг А. А.



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



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

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2025 года

<i>Млн руб.</i>	<i>Прим.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Основные средства	12	382,253	357,577
Материалы долгосрочного использования		14,750	13,564
Отложенные налоговые активы		12,928	14,081
Активы в форме права пользования	13	7,880	6,419
Авансы, выданные под строительство и приобретение основных средств		7,776	8,818
Катализаторы		3,039	2,987
Нематериальные активы		3,035	2,991
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		870	715
Прочие долгосрочные активы		90	1,310
Внеоборотные активы		432,621	408,462
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	88,588	104,653
Запасы	14	57,634	56,105
Денежные средства и их эквиваленты	16	22,464	10,398
НДС и прочие налоги к возмещению		9,558	9,628
Налог на прибыль к возмещению		1,874	99
Прочие краткосрочные активы		940	3,125
Оборотные активы		181,058	184,008
Итого активов		613,679	592,470
Капитал			
Акционерный капитал		372	372
Эмиссионный доход		7,494	7,494
Нераспределенная прибыль		212,153	157,590
Актуарные убытки		(871)	(871)
Итого капитала, причитающегося акционерам Компании		219,148	164,585
Неконтролирующая доля		158	137
Итого капитала		219,306	164,722
Обязательства			
Кредиты и займы	18	138,077	169,962
Отложенные налоговые обязательства		26,676	17,031
Обязательства по аренде	19	3,809	3,056
Обязательства по планам с установленными выплатами		1,061	1,029
Долгосрочные обязательства		169,623	191,078
Кредиты и займы	18	133,817	161,661
Дивиденды к уплате		49,541	19,779
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	37,781	48,394
НДС и прочие налоги к уплате		2,110	2,633
Обязательства по аренде	19	1,283	1,075
Налог на прибыль к уплате		218	3,128
Краткосрочные обязательства		224,750	236,670
Итого капитала и обязательств		613,679	592,470

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

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

Млн руб.	Прим.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль от операционной деятельности		115,320	95,600
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	6, 7	30,343	27,923
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	119	(165)
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		145,782	123,358
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности ¹		13,431	(9,207)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности ¹		(6,674)	888
Увеличение запасов, катализаторов и долгосрочных материалов		(2,696)	(3,440)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		149,843	111,599
Налог на прибыль уплаченный		(22,702)	(14,919)
Финансовые расходы уплаченные		(18,160)	(9,224)
Денежные средства от операционной деятельности		108,981	87,456
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Погашение займов выданных		2,085	170
Процентный доход		2,363	3,722
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(47,676)	(54,673)
Капитализированные проценты уплаченные	12	(7,421)	(2,848)
Авансы, выданные под приобретение активов в форме права пользования		(410)	(135)
Займы выданные		-	(2,695)
Прочее		1,096	4,994
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(49,963)	(51,465)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств, за вычетом транзакционных расходов	18	135,128	188,305
Погашение заемных средств	18	(166,568)	(108,455)
Погашение обязательств по аренде	19	(875)	(1,167)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании		(11,267)	(77,700)
Повторная выплата ранее возвращенных дивидендов акционерам Компании		(81)	(188)
Возврат дивидендов ²		2	2,854
Денежные средства, (использованные в)/от финансовой деятельности		(43,661)	3,649
Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто		15,357	39,640
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		10,398	29,163
Влияние изменений валютных курсов		(3,291)	993
Денежные средства и их эквиваленты на 30 сентября		22,464	69,796

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

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

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

ПАО «ФосАгро»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

Млн руб.	Капитал, причитающийся акционерам Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Актуарные убытки	Итого		
Остаток на 1 января 2024 года	372	7,494	144,658	(1,003)	151,521	84	151,605
Общий совокупный доход							
Прибыль за отчетный период	-	-	64,814	-	64,814	3	64,817
Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды	-	-	(55,168)	-	(55,168)	-	(55,168)
Увеличение неконтролирующей доли участия в дочерней компании	-	-	(29)	-	(29)	29	-
Остаток на 30 сентября 2024 года	372	7,494	154,275	(1,003)	161,138	116	161,254
Остаток на 1 января 2025 года	372	7,494	157,590	(871)	164,585	137	164,722
Общий совокупный доход							
Прибыль за отчетный период	-	-	95,671	-	95,671	21	95,692
Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе капитала							
Дивиденды	-	-	(46,620)	-	(46,620)	-	(46,620)
Дивиденды невостребованные ¹	-	-	5,512	-	5,512	-	5,512
Остаток на 30 сентября 2025 года	372	7,494	212,153	(871)	219,148	158	219,306

¹ По состоянию на 30 сентября 2025 года Компания восстановила в составе нераспределенной прибыли объявленные и невостребованные акционерами-нерезидентами дивиденды в сумме 5,512 млн руб. в связи с прекращением обязанности по их выплате.

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

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

(а) Организационная структура и виды деятельности

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

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

По состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года у ПАО «ФосАгро» отсутствует вышестоящая материнская компания, а также сторона, обладающая конечным контролем, в соответствии с определениями контроля, приведенными в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

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

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Обострение геополитической ситуации привело к существенным колебаниям валютных курсов и в целом повышенной волатильности на финансовых и товарных рынках. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении ряда российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Также был введен потолок цен на поставки российской нефти и газа, и эмбарго на российские нефтепродукты. В июне 2024 года были введены ограничительные меры США в отношении Группы «Московская Биржа», что привело к приостановке биржевых торгов долларом США и евро и кратковременным задержкам в определении официального курса указанных валют по отношению к рублю.

С 29 июля 2024 года Центральный банк РФ установил ключевую ставку на уровне 18% годовых, которая впоследствии была изменена с 16 сентября 2024 года – до 19% годовых, с 28 октября 2024 года – до 21% годовых, с 09 июня 2025 года – до 20% годовых, с 28 июля 2025 года – до 18% годовых, с 15 сентября 2025 года – до 17% годовых, с 27 октября 2025 года – до 16.5% годовых.

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

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

- повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%
- расширение перечня подакцизных товаров – введен акциз на газ для производителей аммиака

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- изменение порядка исчисления налога на добычу полезных ископаемых: переход на формулу с привязкой к экспортным котировкам для фосфатной руды – FOB Марокко, а также влияние процента содержания полезного компонента в добытой руде. Базовая ставка для фосфатов – 4%.

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

2 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всей информации, необходимой для представления полной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), и вследствие этого должна рассматриваться в совокупности с консолидированной годовой финансовой отчетностью ПАО «ФосАгро» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

(б) Существенная информация об учетной политике

Учетная политика, применявшаяся при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, применявшейся в годовой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года.

(в) Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

В процессе подготовки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности руководство Группы использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения, применяемые руководством при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и по состоянию на эту дату.

(г) Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Ряд новых стандартов и интерпретаций вступили в силу с 1 января 2025 года или после этой даты и не оказали существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы. Новые стандарты и интерпретации, вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года и после этой даты, были раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

(д) Функциональная валюта

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

(е) Валюта представления отчетности

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

3 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

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

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

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

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

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

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

(б) Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

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

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

4 СЕЗОННОСТЬ

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

ПАО «ФосАгро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

4 СЕЗОННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

5 ВЫРУЧКА

Млн руб.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Фосфорсодержащая и азотсодержащая продукция	421,305	360,268	137,384	124,292
Прочая выручка	20,431	10,767	5,796	5,180
Выручка	441,736	371,035	143,180	129,472

6 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ ГРУППЫ

Млн руб.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Производственная себестоимость реализованной продукции Группы	(216,981)	(172,154)	(74,615)	(57,678)
Расходы на персонал	(30,167)	(26,690)	(9,537)	(9,034)
Сера и серная кислота	(29,452)	(9,352)	(11,201)	(3,292)
Амортизация	(27,397)	(25,464)	(9,519)	(8,516)
Материалы и услуги	(23,018)	(19,450)	(8,046)	(6,578)
Калий хлористый	(19,172)	(13,455)	(7,945)	(4,339)
Природный газ ¹	(16,980)	(12,366)	(5,509)	(3,844)
Расходы на ремонт	(15,916)	(13,639)	(5,310)	(4,723)
ТЗР по апатитовому концентрату	(15,461)	(12,783)	(5,185)	(4,503)
Аммиак	(15,139)	(11,086)	(5,153)	(4,419)
Электроэнергия	(6,540)	(6,243)	(2,229)	(1,990)
Топливо	(5,604)	(5,347)	(1,532)	(1,644)
Антислеживатель	(3,076)	(2,948)	(1,055)	(1,044)
Реагенты	(2,597)	(2,764)	(767)	(949)
Буровзрывные работы	(2,495)	(2,429)	(798)	(800)
Сульфат аммония	(2,165)	(2,342)	(395)	(809)
Услуги по переработке давальческого сырья	(1,802)	(5,796)	(434)	(1,194)
Логистические расходы реализованной продукции Группы	(24,580)	(46,407)	(8,014)	(14,590)
Тариф РЖД и вознаграждение операторов	(16,716)	(14,685)	(5,274)	(5,004)
Фрахт, портовые и стивидорные расходы	(8,365)	(8,111)	(2,353)	(2,529)
Прочие услуги и материалы	(895)	(737)	(374)	(297)
Таможенные пошлины ²	1,396	(22,874)	(13)	(6,760)
Себестоимость реализованной продукции Группы	(241,561)	(218,561)	(82,629)	(72,268)

¹ За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, в составе расходов Группы на природный газ отражены расходы на акцизы на газ, используемый при производстве аммиака, в сумме 2,541 млн руб. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025, отражены расходы в сумме 966 млн руб.

² За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Группа отразила доход в сумме 1,396 млн руб., полученный в результате актуализации сумм таможенных пошлин за 2024 год по отдельным договорам с отложенным ценообразованием.

6 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ ГРУППЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В составе расходов на персонал отражены расходы Группы на взносы в Социальный фонд Российской Федерации в сумме 7,162 млн руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 6,312 млн руб.). За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 года, отражены расходы в сумме 2,267 млн руб. (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 года: 2,117 млн руб.).

7 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Млн руб.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Административные расходы:	(27,409)	(25,806)	(9,412)	(8,829)
Расходы на персонал	(18,566)	(18,254)	(6,080)	(6,131)
Услуги по охране и пожарной безопасности	(1,814)	(1,453)	(616)	(530)
Амортизация	(1,784)	(1,339)	(650)	(484)
Профессиональные услуги	(1,733)	(1,748)	(669)	(609)
Представительские и командировочные расходы	(895)	(763)	(370)	(224)
Офисный инвентарь и канцелярия	(788)	(698)	(318)	(276)
Ремонты и техобслуживание	(433)	(276)	(182)	(99)
Коммунальные услуги	(384)	(269)	(136)	(91)
Реклама и продвижение бренда	(291)	(210)	(122)	(80)
Страхование	(226)	(326)	(83)	(107)
Прочие услуги	(495)	(470)	(186)	(198)
Коммерческие расходы:	(4,806)	(4,523)	(1,803)	(1,528)
Расходы на персонал	(2,396)	(2,358)	(822)	(783)
Амортизация	(1,162)	(1,120)	(425)	(364)
Ремонты и техобслуживание	(414)	(286)	(180)	(105)
Реклама и продвижение бренда	(373)	(320)	(209)	(139)
Прочие услуги	(461)	(439)	(167)	(137)
Административные и коммерческие расходы	(32,215)	(30,329)	(11,215)	(10,357)

В составе расходов на персонал отражены расходы Группы на взносы в Социальный фонд Российской Федерации в сумме 3,883 млн руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 3,714 млн руб.). За три месяца, закончившихся 30 сентября 2025 года, отражены расходы в сумме 1,220 млн руб. (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2024 года: 1,203 млн руб.).

8 НАЛОГИ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

Млн руб.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Налог на добычу полезных ископаемых	(6,281)	(8,938)	(2,011)	(2,899)
Налог на имущество	(1,836)	(1,677)	(622)	(565)
Земельный налог	(285)	(276)	(95)	(93)
НДС, включенный в состав расходов	(181)	(152)	(74)	(53)
Плата за загрязнение окружающей среды	(145)	(145)	(47)	(51)
Плата за пользование водными объектами	(79)	(64)	(27)	(22)
Прочие налоги	(56)	(28)	(12)	(12)
Налоги, кроме налога на прибыль	(8,863)	(11,280)	(2,888)	(3,695)

ПАО «ФосАгро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

9 ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>Млн руб.</i>	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Социальные расходы (Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(8,380)	(8,163)	(2,996)	(2,922)
(Увеличение)/уменьшение резерва под снижение стоимости запасов	(119)	165	(66)	236
Штрафы, пени, возмещение ущерба	(35)	(238)	(40)	2
Прибыль от выбытия запасов	1,338	653	183	322
Уменьшение/(увеличение) резерва по кредитным убыткам	182	378	57	138
Восстановление/(начисление) оценочного обязательства	59	(237)	(78)	(174)
Прочие расходы, нетто	45	60	83	(44)
	(120)	(99)	(114)	(95)
Прочие расходы, нетто	(7,030)	(7,481)	(2,971)	(2,537)

10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

<i>Млн руб.</i>	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Процентный доход	2,180	4,190	687	1,439
Амортизация дисконта	-	623	-	214
Прочие финансовые доходы	276	219	131	64
Финансовые доходы	2,456	5,032	818	1,717
Процентный расход по кредитам и займам (прим. 18)	(16,701)	(8,893)	(4,437)	(3,199)
Результат от досрочного выкупа облигаций	(512)	-	(7)	-
Процентный расход по обязательствам аренды (прим. 19)	(480)	(331)	(181)	(105)
Банковская комиссия	(166)	(176)	(47)	(106)
Процентный расход по обязательствам по планам с установленными выплатами	(130)	(98)	(42)	(32)
Прочие финансовые расходы	(328)	(228)	(98)	(49)
Финансовые расходы	(18,317)	(9,726)	(4,812)	(3,491)

11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Ставка налога на прибыль Группы составляет 25% (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 20%).

<i>Млн руб.</i>	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Начисление текущего налога	(18,017)	(16,133)	(7,605)	(4,873)
Возникновение и восстановление временных разниц	(10,798)	(676)	720	2,824
Расход по налогу на прибыль	(28,815)	(16,809)	(6,885)	(2,049)

ПАО «ФосАгро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сверка по налогу на прибыль:

<i>Млн руб.</i>	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения	124,507	81,626
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(31,127)	(16,325)
Налоговый эффект от применения льготной налоговой ставки	2,361	1,620
Расходы и доходы, не влияющие на налогооблагаемую базу	(49)	(2,164)
Прочие	-	60
Расход по налогу на прибыль	(28,815)	(16,809)

12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>Млн руб.</i>	Земля и здания	Машины и оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	103,300	129,798	9,974	65,591	308,663
Поступления	3,651	6,128	3,243	43,590	56,612
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	1,069	-	-	1,069
Перемещения	14,676	15,166	-	(29,842)	-
Выбытия	(86)	(89)	(7)	(17)	(199)
Амортизация	(7,433)	(16,625)	(2,098)	-	(26,156)
Остаточная стоимость на 30 сентября 2024 года	114,108	135,447	11,112	79,322	339,989
Остаточная стоимость на 1 января 2025 года	117,218	144,145	12,315	83,899	357,577
Поступления	3,313	6,278	2,988	40,793	53,372
Перемещения из состава активов в форме права пользования (прим. 13)	-	605	-	-	605
Перемещения	15,257	21,836	-	(37,093)	-
Выбытия	(38)	(106)	(14)	(14)	(172)
Амортизация	(8,126)	(18,889)	(2,114)	-	(29,129)
Остаточная стоимость на 30 сентября 2025 года	127,624	153,869	13,175	87,585	382,253

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, затраты Группы по кредитам и займам в сумме 7,421 млн руб. (в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 2,848 млн руб.) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 11.3% годовых (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 5.44%).

По состоянию на 30 сентября 2025 года наиболее существенные суммы накопленных затрат в составе баланса незавершенного строительства относятся к следующим инвестиционным проектам:

- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация Кировского рудника, по состоянию на 30 сентября 2025 года 11,286 млн руб., на 31 декабря 2024 года 11,712 млн руб.;
- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация Расвумчоррского рудника, по состоянию на 30 сентября 2025 года 7,064 млн руб., на 31 декабря 2024 года 9,635 млн руб.;

12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- Кировский филиал АО «Апатит»: расширение и модернизация апатит-нефелиновых обогатительных фабрик, по состоянию на 30 сентября 2025 года 4,787 млн руб., на 31 декабря 2024 года 4,501 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация мощностей по производству фосфорных удобрений, по состоянию на 30 сентября 2025 года 13,312 млн руб., на 31 декабря 2024 года 11,260 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация и поддержка мощностей по производству серной кислоты, по состоянию на 30 сентября 2025 года 7,140 млн руб., на 31 декабря 2024 года 7,148 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: проекты по модернизации и поддержке мощностей производства экстракционной фосфорной кислоты, по состоянию на 30 сентября 2025 года 3,321 млн руб., на 31 декабря 2024 года 2,812 млн руб.;
- Балаковский филиал АО «Апатит»: модернизация производства кормового монокальцийфосфата, по состоянию на 30 сентября 2025 года 1,485 млн руб., на 31 декабря 2024 года 2,362 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей по производству экстракционной фосфорной кислоты, по состоянию на 30 сентября 2025 года 7,782 млн руб., на 31 декабря 2024 года 7,231 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей сернокислотного производства, по состоянию на 30 сентября 2025 года 7,701 млн руб., на 31 декабря 2024 года 5,756 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация и поддержка мощностей по производству аммиака, по состоянию на 30 сентября 2025 года 3,301 млн руб., на 31 декабря 2024 года 2,276 млн руб.;
- АО «Апатит» г. Череповец: модернизация шламонакопителя для перехода на сухой способ складирования фосфогипса, по состоянию на 30 сентября 2025 года 3,236 млн руб., на 31 декабря 2024 года 3,397 млн руб.

13 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

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

<i>Млн руб.</i>	Здания	Машины и оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	286	4,191	2,763	7,240
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих договоров	70	418	64	552
Перемещение в состав основных средств (прим. 12)	-	(1,069)	-	(1,069)
Амортизация	(66)	(712)	(149)	(927)
Выбытия	(15)	(53)	-	(68)
Остаточная стоимость на 30 сентября 2024 года	275	2,775	2,678	5,728
Остаточная стоимость на 1 января 2025 года	316	3,473	2,630	6,419
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих договоров	57	330	2,552	2,939
Перемещение в состав основных средств (прим. 12)	-	(605)	-	(605)
Амортизация	(86)	(535)	(214)	(835)
Выбытия	(2)	(36)	-	(38)
Остаточная стоимость на 30 сентября 2025 года	285	2,627	4,968	7,880

ПАО «ФосАгро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

13 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

<i>Млн руб.</i>	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	918	411	276	99
Расходы по амортизации активов в форме права пользования	835	927	297	297
Расходы, относящиеся к договорам с переменной арендной ставкой	672	410	268	62
Процентные расходы по обязательствам по аренде	480	331	181	105

Признано в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о движении денежных средств:

<i>Млн руб.</i>	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	(918)	(411)
Арендные платежи (прим. 19)	(875)	(1,167)
Расходы, относящиеся к договорам с переменной арендной ставкой	(672)	(410)
Процентные платежи (прим. 19)	(480)	(331)
Итого платежи	(2,945)	(2,319)

14 ЗАПАСЫ

<i>Млн руб.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и запасные части	29,147	26,450
<i>Готовая продукция:</i>		
Минеральные удобрения	13,940	16,130
Апатитовый концентрат	714	868
Прочие продукты	842	1,057
<i>Незавершенное производство:</i>		
Минеральные удобрения и прочая продукция	9,385	8,220
Минеральные удобрения для перепродажи, приобретенные у третьих лиц	3,674	3,347
Прочие товары	265	331
Резерв под снижение стоимости запасов	(333)	(298)
Итого запасы	57,634	56,105

ПАО «ФосАгро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

15 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>Млн руб.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	74,710	86,958
Прочая дебиторская задолженность ¹	588	2,983
Резерв по кредитным убыткам	(507)	(599)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	13,461	14,524
Авансы по таможенным пошлинам	182	654
Расходы будущих периодов	82	106
Дебиторская задолженность персонала	77	34
Резерв по сомнительным долгам и ожидаемым кредитным убыткам	(5)	(7)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	88,588	104,653

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

По состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа провела переоценку дебиторской задолженности по договорам продажи с отложенным ценообразованием, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и отразила корректировку в выручке.

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

<i>Млн руб.</i>	2025	2024
Остаток на 1 января	54,443	33,586
Признание дебиторской задолженности	105,160	92,960
Погашение дебиторской задолженности (Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто	(100,110) (9,848)	(89,499) 1,786
(Убыток)/прибыль от переоценки по справедливой стоимости (нереализованный)	(4,489)	488
Остаток на 30 сентября	45,156	39,321

Повышение/(снижение) прогнозных цен на 5% при том, что другие переменные остались бы неизменными, привело бы к увеличению/(уменьшению) справедливой стоимости дебиторской задолженности Группы по договорам продажи с отложенным ценообразованием на 30 сентября 2025 года на 2,012 млн руб. (на 30 сентября 2024 года: 1,661 млн руб.).

Изменения в сумме резерва по кредитным убыткам представлены ниже:

<i>Млн руб.</i>	2025	2024
Остаток на 1 января	(606)	(489)
Восстановление резерва	76	26
Использование резерва	18	165
Увеличение резерва по кредитным убыткам	-	(262)
Остаток на 30 сентября	(512)	(560)

ПАО «ФосАгро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

16 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>Млн руб.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах	22,381	10,139
Депозиты до востребования	76	251
Денежные средства в кассе	7	8
Итого денежные средства и их эквиваленты	22,464	10,398

17 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2025	2024	2025	2024
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	129,500,000	129,500,000	129,500,000	129,500,000
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании (млн руб.)	95,671	64,814	20,141	11,341
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	739	500	156	87

18 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

<i>Млн руб.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>		
Облигации в российских рублях	55,000	-
Необеспеченные банковские кредиты	42,168	96,684
Облигации в китайских юанях	34,793	-
Проценты к уплате	1,918	2,588
Замещающие облигации	-	36,291
Еврооблигации	-	26,398
Банковские комиссии (краткосрочные)	(337)	(300)
Прочее	275	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	133,817	161,661
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>		
Облигации в долларах США	61,504	10,168
Замещающие облигации	31,777	38,991
Облигации в российских рублях	30,372	75,000
Еврооблигации	9,657	-
Необеспеченные банковские кредиты	4,722	19,117
Облигации в китайских юанях	-	26,854
Банковские комиссии (долгосрочные)	(221)	(168)
Прочее	266	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	138,077	169,962
Итого кредиты и займы	271,894	331,623

18 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

Информация об облигационных займах Группы представлена ниже:

Млн руб.	Дата погашения	30 сентября 2025 года			31 декабря 2024 года		
		Ставка, %	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Ставка, %	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации в долларах США							
Доллар США	18.09.2027	7.50%	53,218	54,209	-	-	
Доллар США	31.05.2029	6.25%	8,286	8,181	6.25%	10,168	9,800
Облигации в российских рублях							
Российский рубль	08.09.2026	18.10%	35,000	35,033	22.10%	35,000	34,885
Российский рубль	12.11.2026 ¹	19.00%	30,372	30,689	23.00%	20,000	20,250
Российский рубль	17.04.2026	9.40%	20,000	19,279	9.40%	20,000	18,492
Замещающие облигации							
Доллар США	16.09.2028	2.60%	31,777	28,098	2.60%	38,991	33,649
Доллар США	23.01.2025	-	-	-	3.05%	36,291	36,443
Облигации в китайских юанях							
Китайский юань	09.04.2026	4.20%	23,196	23,140	4.55%	26,854	25,592
Китайский юань	12.08.2026	10.40%	11,597	11,971	-	-	-
Еврооблигации							
Доллар США	16.09.2028	2.60%	9,657	6,844	2.60%	11,849	7,958
Доллар США	23.01.2025	-	-	-	3.05%	14,549	12,221
Итого облигационные займы			223,103	217,444		213,702	199,290

¹Срок указан по дате оферты.

18 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

<i>Млн руб.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
В долларах США	118,946	134,256
В рублях	89,040	109,639
В юанях	62,105	85,383
В Евро	1,803	2,345
Итого	271,894	331,623

Сроки погашения кредитов и займов следующие:

<i>Млн руб.</i>	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Менее года	133,817	161,661
1-2 года	88,056	120,837
2-3 года	41,745	-
3-4 года	8,276	38,968
4-5 лет	-	10,157
Итого	271,894	331,623

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

<i>Млн руб.</i>	2025	2024
Стоимость обязательств на 1 января	331,623	248,139
Привлечение	135,128	188,305
Погашение	(166,568)	(108,455)
Курсовые разницы	(28,271)	10,595
Процентные расходы	16,701	8,893
Проценты уплаченные	(17,412)	(8,632)
Результат от досрочного погашения облигаций	512	-
Амортизация комиссии банка	253	120
Прочее	(72)	-
Стоимость обязательств на 30 сентября	271,894	338,965

Согласно условиям кредитных соглашений и облигационных займов Группы по долгосрочным обязательствам, балансовая стоимость которых на 30 сентября 2025 года составляла 14,328 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 19,117 млн руб.), Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода.

Финансовые ковенанты включают следующие:

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

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

18 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

На 31 декабря 2024 года показатель по соотношению консолидированного чистого долга к капиталу Группы, установленный соглашением с одним из иностранных кредитных учреждений, был превышен. Однако условиями данного соглашения предусмотрен период для устранения нарушения, срок окончания которого на момент выпуска консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 года еще не наступил. В мае 2025 года Группа получила освобождение в отношении превышения данного показателя на 31 декабря 2024 года. По состоянию на 30 сентября 2025 года Группа соблюдает установленные кредитными соглашениями показатели и не ожидает их нарушения.

Руководство Группы управляет ликвидностью и обеспечивает своевременное исполнение своих обязательств за счет собственных и привлеченных средств. В октябре и ноябре 2025 года Группа выплатила объявленные дивиденды на сумму 35,354 млн руб., погасила задолженность по кредитам на сумму 15,681 млн руб. и привлекла заемные средства на сумму 48,015 млн руб.

19 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

<i>Млн руб.</i>	Обязательства по аренде без последующего выкупа актива	Обязательства по аренде с последующим выкупом актива	Итого
Баланс на 1 января 2024 года	846	3,385	4,231
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	482	37	519
Арендные платежи (прим. 13)	(389)	(778)	(1,167)
Процентные расходы по обязательствам аренды	106	225	331
Процентные платежи	(106)	(225)	(331)
Выбытие	(80)	-	(80)
Курсовые разницы	1	13	14
Баланс на 30 сентября 2024 года	860	2,657	3,517
Баланс на 1 января 2025 года	692	3,439	4,131
Заключение новых договоров аренды или модификация существующих	653	1,291	1,944
Арендные платежи (прим. 13)	(243)	(632)	(875)
Процентные расходы по обязательствам аренды	120	360	480
Процентные платежи	(120)	(360)	(480)
Выбытие	(40)	-	(40)
Курсовые разницы	(2)	(66)	(68)
Баланс на 30 сентября 2025 года	1,060	4,032	5,092

20 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Млн руб.	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	23,604	30,506
в том числе кредиторская задолженность по расчетам за основные средства и нематериальные активы	6,724	10,277
Прочая кредиторская задолженность	89	121
Нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	9,516	6,618
Авансы полученные (обязательства по договорам с покупателями)	4,369	10,705
Начисленные расходы и оценочные обязательства	202	247
Прочая кредиторская задолженность	1	197
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	37,781	48,394

21 КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 30 сентября 2025 года у Группы были договорные обязательства на приобретение основных средств на сумму 49,358 млн руб. (31 декабря 2024 года: 48,972 млн руб.), включая НДС, где применимо.

22 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

(а) Операции со связанными сторонами

Млн руб.	Характер отношений	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2025	2024
Реализация товаров и услуг	Ассоциированные компании	22	20
Приобретение товаров и услуг	Ассоциированные компании	(903)	(733)
Прочие расходы, нетто	Ассоциированные компании	-	(178)
Реализация товаров и услуг	Другие связанные стороны	1,040	1,000
Финансовые расходы, нетто	Другие связанные стороны	(251)	(404)
Прочие расходы, нетто	Другие связанные стороны	(499)	(280)
Приобретение товаров и услуг	Другие связанные стороны	(2)	(3)

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Компания объявила дивиденды, в том числе 20,353 млн руб. акционерам, владеющим более 20% акций Компании (в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 24,085 млн руб.).

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Группа получила и погасила необеспеченные займы от связанной стороны в сумме 22,700 млн руб. под процентную ставку 23.00% годовых (в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 17,100 млн руб. под процентную ставку 16.65% годовых).

22 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(б) Остатки по расчетам со связанными сторонами

Млн руб.	Характер отношений	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская и прочая задолженность	Ассоциированные компании	61	17
Кредиторская и прочая задолженность	Ассоциированные компании	(10)	(91)
Дебиторская и прочая задолженность	Другие связанные стороны	80	506
Кредиторская и прочая задолженность	Другие связанные стороны	(47)	(11)

(в) Вознаграждение старшего руководящего персонала и членов Совета директоров

Вознаграждение старшего руководящего персонала состоит из ежемесячного оклада, ежегодной премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов и обязательных страховых взносов. Сумма вознаграждения членов Совета директоров и старшего руководящего персонала, включенная в состав административных и коммерческих расходов, составила 2,482 млн руб. (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года: 2,833 млн руб.).

23 ВАЛЮТНЫЙ РИСК

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

Млн руб.	30 сентября 2025 года			31 декабря 2024 года		
	в долларах США	в китайских юанях	в Евро	в долларах США	в китайских юанях	в Евро
Оборотные активы	69,676	275	5,188	84,217	20	4,043
Долгосрочные обязательства	(106,629)	(1)	(1,070)	(59,519)	(33,380)	-
Краткосрочные обязательства	(17,182)	(62,482)	(1,440)	(80,461)	(53,300)	(3,943)
Чистая позиция компаний Группы	(54,135)	(62,208)	2,678	(55,763)	(86,660)	100

Чистая прибыль от курсовых разниц, признанная в составе прибыли или убытка, в размере 6,422 млн руб. (чистый убыток от курсовых разниц в размере 8,169 млн руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года) является следствием укрепления российского рубля относительно других валют в течение отчетного периода (обесценения российского рубля относительно других валют в течение сравнительного периода).

24 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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