

АО ГК «Азот» и его дочерние организации

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2025 года, и аудиторское
заключение независимого аудитора

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменении капитала	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Акционерного общества Группа компаний «Азот»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества Группа компаний «Азот» (Организация) (ОГРН 5067847479618) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ, и содержащимися в них требованиями независимости, применимыми к аудиту общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита

Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевого вопроса аудита

Переоценка основных средств

В соответствии с Учетной политикой Организации объекты основных средств, принадлежащие к группе «Здания и сооружения», учитываются по переоцененной стоимости. Переоценка проводится по состоянию на 31 декабря отчетного периода. Для целей проведения переоценки руководством Организации была привлечена независимая оценочная компания.

Переоцененная стоимость объектов оценки определяется путем использования затратного подхода, который представляет собой метод оценки стоимости объектов, основанный на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объектов оценки.

Вопрос переоценки основных средств является ключевым вопросом аудита в силу значительности балансовой стоимости зданий и сооружений, составляющей 69 030 млн руб. на 31 декабря 2025 года, а также в связи с тем, что процесс переоценки зданий и сооружений является сложным и предполагает применение руководством значительных суждений.

Мы получили от руководства Организации отчеты об оценке зданий и сооружений компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года (далее - Отчеты) и с привлечением внутренних экспертов по оценке, обладающих профессиональными знаниями и опытом в данной области, провели следующие процедуры по их проверке:

- сверку исходных данных объектов зданий и сооружений, включенных в Отчеты, с данными учета по МСФО компаний Группы;
- проверку методологии определения переоцененной стоимости объектов оценки и единства методологии для Группы;
- проверку корректности расчетов в предоставленных Отчетах;
- анализ ключевых допущений, использованных в расчетах.

Мы также провели оценку полноты и корректности раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности Организации.

Информация о переоценке зданий и сооружений раскрыта в примечании 14 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете и отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и отчет эмитента за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита о 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 консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров Организации.

Ответственность руководства и Совета директоров Организации за консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Организации несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Совет директоров Организации несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что 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 Международными стандартами аудита, 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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;
- б) 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;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) 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 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;

- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) 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 консолидированной 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 Советом директоров Организации, доводя до его 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 Совету директоров Организации заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров Организации, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 22006023333, действующий
от имени аудиторской организации
на основании доверенности
от 18.02.2026 № 38-01/2026-Ю



Вайспек Лидия Анатольевна

Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

28 апреля 2026 года

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием ответственности независимого аудитора, содержащимся в прилагаемом Аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимого аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности АО ГК «Азот» и его дочерних компаний (далее – Группа).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО или раскрытие и объяснение всех существенных отклонений от МСФО в консолидированной финансовой отчетности;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение соответствующих учетных записей, которые в достаточной степени точно раскрывают информацию о финансовом положении Группы и которые позволяют обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- введение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, разрешена к выпуску 28 апреля 2026 года и подписана от имени руководства:

В.П. Бебутов
Генеральный директор

28 апреля 2026 года



АО ГК АЗОТ

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей)

Примечания		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Активы		
	Внеоборотные активы		
14	Основные средства	139 524	120 296
15	Активы в форме права пользования	3 078	4 451
	Инвестиционная недвижимость	180	147
21	Отложенные налоговые активы	3 278	1 141
	Нематериальные активы	1 007	483
9	Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 352	1 877
16	Прочие внеоборотные активы	5 377	7 116
13	Финансовые активы	7 783	1 121
		162 579	136 632
	Оборотные активы		
8	Денежные средства и их эквиваленты	5 220	8 255
9	Торговая и прочая дебиторская задолженность	30 074	34 095
9	Авансы выданные и предоплаты	3 297	2 476
	Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль	727	90
10	Авансовые платежи по налогам за исключением налога на прибыль и возмещаемый НДС	2 051	4 139
11	Запасы	18 014	13 746
12	Биологические активы	866	-
13	Финансовые активы	6 144	2 255
		66 393	65 056
14	Долгосрочные активы к продаже	2 766	-
	ИТОГО АКТИВЫ	231 738	201 688
	Собственный капитал		
22	Акционерный капитал	2 078	2 078
22	Резерв переоценки зданий и сооружений	34 025	31 259
22	Прочие резервы	(494)	(752)
	Нераспределенная прибыль	62 213	85 255
	Собственный капитал, приходящийся на акционеров	97 822	117 840
4	Неконтролирующая доля участия	37	(455)
	Итого собственный капитал	97 859	117 385
	Долгосрочные обязательства		
21	Отложенные налоговые обязательства	12 870	12 117
17	Торговая и прочая кредиторская задолженность	437	80
20	Пенсионные обязательства	600	540
15	Долгосрочные обязательства по аренде	2 323	3 535
19	Долгосрочные займы	41 514	36 818
		57 744	53 090
	Краткосрочные обязательства		
17	Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 431	14 543
	Контрактные обязательства	2 949	2 836
	Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	178	165
18	Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	3 588	2 826
19	Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	54 785	9 410
15	Краткосрочные обязательства по аренде	1 097	1 334
	Резервы	1 107	99
		76 135	31 213
	ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	133 879	84 303
	ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	231 738	201 688

В.П. Бебутов
Генеральный директор
28 апреля 2026 года



Примечания на стр. 12-51, являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025	2024
7, 23	Выручка	121 941	115 231
24	Операционные расходы	(98 665)	(91 311)
12	Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(1 326)	-
25	Прочие расходы, нетто	(1 665)	(488)
Операционная прибыль		20 285	23 432
26	Финансовые доходы	6 710	8 493
26	Финансовые расходы	(19 561)	(9 597)
Прибыль до налогообложения		7 434	22 328
	Текущий налог на прибыль	(3 138)	(4 852)
21	Доход/(расход) по отложенному налогу на прибыль	239	(1 976)
21	Расходы по налогу на прибыль	(2 899)	(6 828)
Прибыль за год		4 535	15 500
Прочий совокупный доход/(расход) после налогообложения:			
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли и убытки:</i>			
20	Актуарный (убыток)/прибыль по пенсионным обязательствам	(42)	42
22	Переоценка зданий и сооружений	2 347	4 141
<i>Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыли и убытки:</i>			
	Результат от пересчета иностранной валюты	-	(363)
Прочий совокупный доход за год		2 305	3 820
Итого совокупный доход за год		6 840	19 320
Прибыль/(убыток), причитающиеся:			
	Акционерам материнской компании	4 811	15 886
	Неконтролирующим долям участия	(276)	(386)
Совокупный доход/(расход), причитающийся:			
	Акционерам материнской компании	7 116	19 706
	Неконтролирующим долям участия	(276)	(386)
Прибыль на акцию, относящаяся к держателям обыкновенных акций:			
22	Базовая прибыль на акцию (руб.)	2 182,04	7 457,93

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения	7 434	22 328
Корректировки прибыли до налога на прибыль		
Амортизация основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов	11 269	10 148
Финансовые доходы (Примечание 26)	(6 710)	(8 493)
Финансовые расходы (Примечание 26)	19 561	9 597
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	1 326	-
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и прочих активов (Примечание 25)	601	(46)
Убыток от обесценения гудвилла (Примечание 25)	1 097	-
Прочее, нетто	315	(144)
Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	34 893	33 390
Изменения в оборотном капитале		
Изменение дебиторской задолженности, предоплат и возмещаемого НДС	1 606	(13 623)
Изменение запасов	482	(1 284)
Изменение биологических активов	1 398	-
Изменение кредиторской задолженности и начисленных обязательств	439	5 175
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	38 818	23 658
Уплаченный налог на прибыль	(3 737)	(5 048)
Проценты уплаченные	(14 186)	(9 653)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	20 895	8 957
Приобретение основных средств и материалов для использования в незавершенном строительстве	(10 779)	(13 868)
Приобретение нематериальных активов	(663)	(318)
Приобретение прочих внеоборотных активов	(455)	(226)
Погашение займов выданных	288	9 633
Займы выданные	(33 498)	(3 973)
Проценты полученные	986	3 650
Приобретение дочерних компаний за вычетом полученных денежных средств	343	(1 154)
Выбытие компании	-	(1 208)
Приобретение инвестиции, учитываемой по справедливой стоимости	-	(91)
Оплата вклада по договору инвестиционного товарищества	(6)	(84)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(43 784)	(7 639)
Погашение заемных средств	(21 318)	(34 643)
Привлечение заемных средств	47 870	30 134
Неснижаемый остаток денежных средств	-	3 002
(Выплаты)/поступления по срочным сделкам, нетто	(133)	2 540
Платежи по аренде	(1 093)	(904)
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	(50)	-
Дивиденды, выплаченные акционерам, включая налог на дивиденды	(5 422)	(4 661)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	19 854	(4 532)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	-	(820)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(3 035)	(4 034)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 255	12 289
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	5 220	8 255

В течение 2025 года Группой были осуществлены неденежные операции, раскрытые в Примечании 29.

Примечания на стр. 12-51, являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО ГК АЗОТ

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей)

Примечания	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Акционерный капитал	Прочие резервы	Резерв переоценки зданий и сооружений	Фонд пересчета иностранной валюты	Нераспре- деленная прибыль	Неконтро- лирующая доля участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	2 078	2 078	(2 294)	27 128	1 641	80 678	(126)	109 105
Совокупный доход								
Итого прибыль/(убыток) за 2024 год	-	-	-	-	-	15 886	(386)	15 500
Прочий совокупный доход/(расход)								
Результат от пересчета иностранной валюты	-	-	-	-	(363)	-	-	(363)
Переоценка зданий и сооружений	-	-	-	4 131	-	10	-	4 141
Актuarная прибыль по пенсионным обязательствам	-	-	-	-	-	42	-	42
Итого совокупный доход/(расход)	-	-	-	4 131	(363)	15 938	(386)	19 320
Операции с акционерами								
4 Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	(1 278)	619	-	(659)
4 Приобретение дочерней компании	-	-	-	-	-	(559)	57	(502)
22 Дивиденды	-	-	-	-	-	(9 955)	-	(9 955)
27 Ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным связанным сторонам	-	-	-	-	-	372	-	372
27 Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности связанных сторон	-	-	1 778	-	-	(1 667)	-	111
27 Предоставление займов связанным сторонам по ставке, отличной от рыночной	-	-	(236)	-	-	(171)	-	(407)
Итого операции с акционерами	-	-	1 542	-	(1 278)	(11 361)	57	(11 040)
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 078	2 078	(752)	31 259	-	85 255	(455)	117 385
Остаток на 1 января 2025 года	2 078	2 078	(752)	31 259	-	85 255	(455)	117 385
Совокупный доход								
Итого прибыль/(убыток) за 2025 год	-	-	-	-	-	4 811	(276)	4 535
Прочий совокупный доход/(расход)								
20 Переоценка зданий и сооружений	-	-	-	2 766	-	(419)	-	2 347
20 Актuarный убыток по пенсионным обязательствам	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)
Итого совокупный доход/(расход)	-	-	-	2 766	-	4 350	(276)	6 840
Операции с акционерами								
4 Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	(47)	37	(10)
4 Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	-	-	-	-	-	(1 616)	731	(885)
22 Дивиденды	-	-	-	-	-	(25 420)	-	(25 420)
27 Ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным связанным сторонам	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)
27 Предоставление займов связанным сторонам по ставке, отличной от рыночной	-	-	258	-	-	(292)	-	(34)
Итого операции с акционерами	-	-	258	-	-	(27 392)	768	(26 366)
Остаток на 31 декабря 2025 года	2 078	2 078	(494)	34 025	-	62 213	37	97 859

Примечания на стр. 12-51, являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГРУППЫ

АО ГК «Азот» («Компания») и его дочерние общества («Группа» или «ГК Азот») занимаются производством азотной продукции (минеральных удобрений), капролактама и других видов продукции. Юридический адрес Компании: Россия, Кемерово, ул. Грузовая, 1. Активы Группы расположены в Российской Федерации. Группа реализует свою продукцию на внутреннем и международных рынках.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года 60% акций Компании принадлежит акционерному обществу «Научно-производственное объединение «Альтаир» (АО «НПО «Альтаир», до 13 февраля 2024 года - ООО «НПО «Альтаир»), юридический адрес: Россия, Москва, ул. 1-я Фрунзенская, дом 3а, стр.1), которое в конечном счете на отчетную дату контролировалось Ореховым А.В., а 40% акций Компании принадлежит Акционерному обществу «Азот Инвест» (АО «Азот Инвест»), юридический адрес: Россия, Москва, пер. Пречистенский, д. 9А пом. 9, которое в конечном счете на отчетную дату контролировалось Рыбальченко С.Ю. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Орехов А.В. и Рыбальченко С.Ю. осуществляли совместный контроль над Группой с долей владения 60% и 40% соответственно. Детализация операций со связанными сторонами приведена в Примечании 27.

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ И ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа представления. Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и международными стандартами бухгалтерского учета, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО), и Разъяснениями (далее совместно – МСФО), и в соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности». Группа ведет учетные записи в Российских рублях («РР») и составляет свою финансовую отчетность в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации согласно Федеральному Закону о бухгалтерском учёте (РСБУ). Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением переоценки зданий и сооружений, биологических активов, которые отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, и сельскохозяйственной продукции, которая оценивается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу в момент сбора урожая. Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует применения определённых оценок и допущений. Подготовка консолидированной финансовой отчетности также требует от руководства использовать суждения и оценку в процессе применения учетной политики Группы. Вопросы, требующие более серьезной оценки руководства и являющиеся более сложными, а также оценки и допущения, являющиеся наиболее существенными для консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в Примечании 3.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в обычном установленном порядке. Группа акционеров взяла на себя обязательство обеспечить финансовую и другую поддержку, необходимую для дальнейшего осуществления деятельности Группы после 31 декабря 2025 года.

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Консолидированная финансовая отчетность. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Компания обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если инвестор подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;

- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиций.

При наличии у Группы менее чем большинство прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Приобретение Группой дочерних компаний, в том числе компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения предприятий обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе отчета о совокупном доходе после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы, и все принятые обязательства, и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки. Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

Приобретение дочерних обществ у лиц, находящихся под общим контролем. Дочерние предприятия, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по методу предыдущей стоимости. В соответствии с данным методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как будто объединение бизнеса произошло в начале самого раннего отчетного периода, или, если позже, на дату первоначального установления общего контроля над объединяемыми предприятиями. Активы и обязательства дочерней организации, передаваемые между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в консолидированной финансовой отчетности по их

балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей стороны (предшественного владельца) на дату перехода.

Предшественный владелец считается главной отчитывающейся компанией, в консолидированную отчетность которой включается отчетность дочерней компании, подготовленная в соответствии с МСФО.

Гудвилл, возникающий при приобретении организации предшественным владельцем, также отражается в консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшественного владельца сумму гудвилла, и суммой выплаченного вознаграждения, учитывается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях. Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам. Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия вложения в ассоциированные или совместные предприятия учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом доли Группы в совокупном доходе после приобретения. Убытки ассоциированных или совместных предприятий, превышающие балансовую стоимость вложений Группы в данное ассоциированное или совместное предприятие (включая любые вложения, которые, по сути, являются частью чистых вложений Группы в ассоциированное или совместное предприятие), не признаются Группой. Все последующие убытки признаются только в той степени, в какой Группа приняла на себя юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированного или совместного предприятия.

Выбытие дочерних компаний, инвестиций, учитываемых методом долевого участия. При прекращении контроля или существенного влияния со стороны Группы, оставшаяся доля владения компанией (при наличии таковой) переоценивается по справедливой стоимости, а разница между справедливой и балансовой стоимостью признается в составе консолидированного отчета о совокупном доходе. Справедливая стоимость признается первоначальной стоимостью для целей последующего учета оставшейся доли владения инвестициями, учитываемой методом долевого участия. Суммы, относящиеся к проданной компании, признанные ранее в составе прочего совокупного дохода, учитываются таким образом, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы и обязательства. Таким образом, суммы, признанные ранее в составе прочего совокупного дохода, списываются на прибыли или убытки. Если доля владения инвестициями, учитываемой методом долевого участия, снизилась, но значительное влияние не было утрачено, суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, списываются на счет прибылей и убытков пропорционально.

Функциональная валюта и операции в иностранной валюте. Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы, является валюта преобладающей экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний, кроме СБУ Нитротрейд АГ, а также валютой представления Группы является национальная валюта Российской Федерации, Российский рубль. Функциональной валютой СБУ Нитротрейд АГ является доллар США. Денежные активы и обязательства Группы на 31 декабря 2025 и 2024 годов, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу на эту дату.

Все статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за представленные периоды; если колебания курсов были значительными в течение периода, тогда пересчет производится по курсу на дату операции. Статьи капитала пересчитываются с использованием исторических обменных курсов. Прибыли или убытки от курсовой разницы, возникшие в результате расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета выраженных в иностранной валюте денежных активов и обязательств по обменным курсам на конец года отражаются в составе отчета о совокупном доходе за год.

Официальный обменный курс валют, установленный ЦБ РФ, на отчетную дату:

руб.	Курс на последнюю дату отчетного периода	
	2025	2024
1 доллар США	78,2267	101,6797
1 евро	92,0938	106,1028
1 швейцарский франк	99,1969	112,9774

1 юань

11,1592

13,4272

При значительных колебаниях курса использовался курс, действовавший на момент совершения сделок.

Основные средства. Основные средства, кроме зданий и сооружений, отражаются по балансовой стоимости за вычетом накопленной амортизации и, если требуется, резерва под обесценение. Группа учитывает здания и сооружения по модели переоцененной стоимости, создав резерв по переоценке объектов основных средств.

Стоимость текущего ремонта и технического обслуживания относится на расходы по мере возникновения. Затраты на замену основных частей и компонентов объекта основных средств капитализируются при условии, что существует вероятность извлечения Группой экономических выгод, стоимость данного объекта может быть достоверно определена, и балансовая стоимость замененной части списывается.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в отчете о совокупном доходе.

Износ. Износ объектов основных средств, рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости до их ликвидационной стоимости в течение расчетного срока полезной службы объекта основных средств:

	Срок полезного использования, лет
Здания	5-97
Сооружения	2-98
Машины и оборудование	2-81
Транспортные средства и прочие объекты	2-66

Сроки полезного использования ежегодно пересматриваются с учетом характера активов, существующей практики по их ремонту и эксплуатации, предполагаемого использования и развития технологии. Изменение сроков полезного использования основных средств рассматривается как изменение бухгалтерских оценок и отражается в будущих периодах с момента изменения. Земля и объекты незавершенного строительства не амортизируются. Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект вплоть до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются в конце каждого отчетного периода. Группа в своей деятельности использует полностью самортизированные основные средства.

Инвестиционная недвижимость. Инвестиционная недвижимость – недвижимость, находящаяся во владении с целью получения дохода от сдачи в аренду или прироста стоимости капитала, или того и другого, но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, а также не для использования в производстве или поставке товаров, в целях оказания услуг или административных целях. Инвестиционная недвижимость оценивается по фактическим затратам, включая затраты по оформлению сделки, амортизация рассчитывается с помощью линейного метода.

Балансовая стоимость включает затраты на замену части существующей инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если соблюдаются критерии признания; затраты на ежедневное обслуживание инвестиционной недвижимости исключаются из балансовой стоимости. Признание инвестиционной недвижимости прекращается при ее выбытии или временном изъятии из эксплуатации, когда от выбытия объекта не предполагается получение экономических выгод.

Нематериальные активы. (а) Гудвилл от приобретения дочерних компаний отражается в составе нематериальных активов. Ежегодно суммы гудвилла тестируются на предмет обесценения и отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения. Убытки от обесценения гудвилла сторнированию не подлежат. При определении прибыли или убытка от продажи компании учитывается остаточная сумма гудвилла, относящегося к проданной компании. Для целей тестирования на обесценение гудвилл распределяется между единицами, генерирующими потоки денежных средств. Такое распределение осуществляется между генерирующими единицами или группами таких единиц, которые, как ожидается, получают преимущества от объединения бизнеса (в рамках которого возникает

гудвилл) и которые определяются по операционным сегментам. (б) Договорные отношения с клиентами и поставщиками, приобретенные в результате объединения бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Договорные отношения с клиентами и поставщиками имеют определенный срок полезного использования – 8 лет и 3 года, соответственно, и отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по линейному методу в течение предполагаемого срока полезного использования нематериального актива.

Биологические активы. Биологические активы Группы состоят из сельскохозяйственных культур (зерновые культуры и прочие культуры растениеводства). В консолидированном отчете о финансовом положении сельскохозяйственная продукция классифицируются как оборотные активы.

Биологические активы первоначально представлены несобраным урожаем сельскохозяйственной продукции, которые как при первоначальном признании, так и при дальнейшем признании на каждую последующую отчетную дату, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если с момента первоначального возникновения затрат произошла лишь незначительная биологическая трансформация или, согласно ожиданиям, биологическая трансформация не окажет существенного влияния на цену, себестоимость будет приблизительно равна справедливой стоимости.

Разница между справедливой стоимостью за вычетом предполагаемых затрат на продажу и итоговой себестоимостью продукции на настоящий момент относится на биологические активы, имеющиеся в наличии на каждую отчетную дату, в качестве корректировки справедливой стоимости. Прибыли и убытки, которые возникают при изменении такой корректировки справедливой стоимости биологических активов в разные периоды и оценке сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли по статье «Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции».

После сбора урожая зерновые и прочие растительные культуры включаются в состав запасов для дальнейшей обработки или продажи и оцениваются по их справедливой стоимости на момент сбора урожая за вычетом расходов на продажу. Прибыль или убыток, возникающие при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу и за вычетом сумм прибылей или убытков, относящихся к реализованной сельскохозяйственной продукции, признается в составе прибыли или убытка в том периоде, когда они возникли.

Обесценение нефинансовых активов. Активы с неопределенным сроком полезного использования (например, гудвилл) не амортизируются и ежегодно тестируются на предмет обесценения. Амортизируемые активы анализируются на предмет обесценения в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах свидетельствуют о том, что балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Убыток по обесценению признается в размере превышения балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью активов. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности использования. Для целей оценки обесценения активы группируются на самом низком уровне, для которых существуют отдельно идентифицируемые денежные потоки (генерирующей единицы). Нефинансовые активы, кроме гудвилла, по которым начислялся резерв под обесценение в предыдущие отчетные периоды, пересматриваются на предмет возможного сторнирования резерва на каждую отчетную дату.

Финансовые инструменты. Группа классифицирует свои финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с использованием следующих категорий:

(а) Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Группа включает финансовые активы в эту категорию, если актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, Группа раскрывает в примечании 13 «Финансовые активы» (основной долг). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга Группа отражает в примечании 9 «Торговая и прочая дебиторская задолженность».

(б) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее «ССЧПСД»). Эта категория включает инвестиции в долевые финансовые инструменты, которые не удерживаются для торговли, и не представляют собой условное вознаграждение, и инвестиции в долговые финансовые инструменты, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является как удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа этих финансовых активов.

(с) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее «ССЧПУ»). Эта категория включает все прочие финансовые активы, которые должны оцениваться по

справедливой стоимости, включая инвестиции в долевые финансовые инструменты, для которых Группа не избрала изменения справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Классификация зависит от бизнес-модели, используемой Группой для управления финансовыми активами и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Группа классифицирует свои финансовые обязательства на две категории в зависимости от цели, с которой приобретались обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»:

(а) Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыли или убытки.

У Группы нет финансовых обязательств, предназначенных для торговли, а также Группа добровольно не классифицирует другие финансовые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыли или убытки.

(б) Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Банковские кредиты изначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам, прямо относимым на выпуск данного инструмента. Такие процентные обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента, который обеспечивает постоянную величину процентных расходов в течение периода погашения обязательств. Для целей каждого финансового обязательства расходы на выплату процентов включают первоначальные затраты по сделкам и любые премии, выплачиваемые при погашении долга, а также все проценты или купоны, подлежащие выплате в период до погашения обязательства. Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные монетарные обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента.

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а в дальнейшем – по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность признания ожидаемых убытков по финансовым активам. Согласно стандарту оценка резервов под ожидаемые кредитные убытки была произведена исходя из кредитного риска контрагентов. Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

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 не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной по методу эффективной ставки процента.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены 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 цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются в качестве капитала. Дополнительные расходы, имеющие непосредственное отношение к выпуску новых акций, отражаются как уменьшение капитала, с учетом налога. Превышение справедливой стоимости или полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в качестве эмиссионного дохода. В случае приобретения компаниями Группы акций Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, причитающегося акционерам до момента погашения, продажи или повторного выпуска этих акций.

При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, причитающегося акционерам. Прибыли (убытки), возникающие в результате операций с собственными акциями, выкупленными у акционеров, признаются в консолидированном отчете об изменениях капитала за вычетом затрат по сделке, включая налогообложение.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Задолженность перед поставщиками и подрядчиками начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств, первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Контрактные обязательства. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, в момент осуществления платежа признается контрактное обязательство. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Прочие обязательства. Авансовые платежи, поступившие от покупателей сверх сумм, предусмотренных условиями контрактов на поставку, в частности, с целью фиксирования особых условий поставки или по иным причинам, признаются в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве прочего обязательства.

Заемные средства. Заемные средства признаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Разница (если имеется) между полученной суммой и балансовой стоимостью займа при первоначальном признании отражается исходя из экономического содержания сделки, например, в составе собственного капитала, если операция рассматривается как сделка с акционером. В последующих периодах, заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, используя эффективную ставку процента.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или к продаже обязательно требует значительного времени (квалифицируемые активы), включаются в стоимость этого актива. Капитализация затрат по займам продолжается до тех пор, пока активы по существу не будут готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которые не были бы понесены, если бы Группа не имела капитальных затрат по данным квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются по средней стоимости финансирования для Группы (средневзвешенные проценты по займам, примененные к квалифицируемым активам), за исключением случаев, когда займы привлекаются с целью приобретения квалифицируемого актива. В этом случае, капитализируются фактически понесенные затраты по займам за вычетом инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Текущий и отложенный налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы или возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если этот налог не относится к операциям, отражающимся непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в бюджет или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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 для целей составления 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. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов. Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сторнирование временных разниц, и когда высока вероятность, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость исчисляется при продажах и подлежит уплате налоговым органам (а) в момент получения оплаты от покупателей товаров и/или услуг или (б) в момент поставки товаров или услуг покупателям в зависимости от того, что произойдет раньше. НДС по приобретенным товарам (работам, услугам), как правило, возмещается за счет НДС, начисленного при реализации, после получения счета-фактуры. Налоговое законодательство допускает зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, которые не были урегулированы на отчетную дату (НДС к возмещению и НДС к уплате) отражается развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств, кроме НДС, относящегося к долгосрочной части реструктурированных обязательств, который отражается в составе внеоборотных активов. При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки резервируется вся сумма ожидаемых кредитных убытков, включая НДС. Соответствующие отложенные обязательства по НДС сохраняются до тех пор, пока не произойдет списание данного дебитора для целей налогового учета.

Операции с акционерами. Время от времени Группа осуществляет операции с акционерами. Если такие операции определяются как операции с акционерами, действующими в качестве акционеров, то они отражаются непосредственно в капитале в составе прочих резервов или нераспределенной прибыли.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнения. Резервы переоцениваются на каждую отчетную дату, и изменения резервов отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Резервы оцениваются по дисконтированной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва по прошествии времени признается как расход по процентам.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Некоторые компании Группы предоставляют определенные льготы и выплаты после выхода на пенсию своих сотрудников. Право на эти льготы, как правило, зависит от выполнения таких требований, как достижение пенсионного возраста на службе и завершение минимального срока службы. Ожидаемая стоимость этих выплат начисляется в течение периода занятости сотрудника с использованием той же методологии бухгалтерского учета, которая используется при учете планов с установленными выплатами. Актуарные прибыли и убытки, возникающие из-за корректировок и изменений в актуарных предположениях, учитываются в капитале как прочий совокупный доход/убыток в том периоде, в котором они возникают.

Выручка. Реализация товаров. Большая часть выручки Группы возникает от продажи товаров и признается в момент времени, когда контроль над товаром переходит к покупателю. Обычно это происходит в момент доставки товара покупателю. Однако в случае экспортных продаж контроль может переходить в момент доставки в точку отправки или в конечный пункт назначения, в зависимости от конкретных условий договора с покупателем. Для определения момента перехода контроля требуется ограниченное суждение: как только была произведена фактическая доставка товара в согласованную точку, Группа более не владеет товаром физически и у нее возникает право на получение оплаты (вся сумма целиком в момент доставки), при этом Группа не сохраняет за собой каких-либо значительных рисков и выгод, связанных с данным товаром.

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, если они были объявлены до или после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску.

Отчетность по сегментам. Операционные сегменты раскрываются в соответствии с управленческой отчетностью, на основании которой принимаются решения руководителем или органом управления Группы, отвечающим за принятие операционных решений. Сегменты, у которых выручка, активы и финансовые результаты составляют 10% или более в доле всех сегментов, отражаются отдельно.

Резерв переоценки зданий и сооружений. Сумма переоценки основных средств в нетто-оценке (за минусом отложенных налогов) отражается в составе статей, не подлежащих последующей реклассификации в прибыли и убытки, прочего совокупного дохода и резерва по переоценке зданий и сооружений в отчете об изменениях капитала. На дату переоценки накопленная по зданиям и сооружениям амортизация элиминируется против стоимости актива, и текущая стоимость корректируется до стоимости переоценки. При выбытии актива оставшийся резерв переоценки переводится в категорию нераспределенной прибыли.

Признание ожидаемых кредитных убытков. Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Для дебиторской задолженности и финансовых активов с целью оценки ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9 Группа применяет упрощенный подход и оценивает резерв под убытки в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Чтобы рассчитать ожидаемые кредитные убытки на коллективной основе, дебиторская задолженность и финансовые активы группируются на основе схожего кредитного риска и сроков.

Группа признает в составе прибыли или убытка в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату до величины, которую необходимо признать в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Группа использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств.

3 КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Помимо оценок, руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующих отчетных периодов.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство в Российской Федерации допускают возможность различных толкований (Примечание 28).

Сроки полезного использования основных средств. Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Оценка сроков полезного использования объектов основных средств является предметом профессионального суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении сроков полезного использования активов руководство рассматривает такие факторы, как способ применения объекта, темпы его технического устаревания, ликвидационная стоимость, физический износ и среда, в которой эксплуатируются те или иные объекты 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.

Если бы изменение оценок руководства по срокам эксплуатации составило 10%, влияние на амортизацию за год, оканчивающийся 31 декабря 2025 года, составило бы 873 млн. рублей (2024: 739 млн. рублей).

В 2025 году были пересмотрены сроки полезного использования объектов основных средств. Эффект от изменения оценок в сумме 1 млн. руб. был отражен в составе строки «Операционные расходы» Примечания 24 и по строке «Начисленный износ» Примечания 14 (2024 год: 33 млн. руб.).

Переоценка зданий и сооружений. В случаях, когда изменения справедливой стоимости объектов зданий и сооружений в целом по компаниям Группы не являются значительными, переоценка по таким активам осуществляется с периодичностью, достаточной для обеспечения того, чтобы их балансовая стоимость существенно не отличалась от справедливой стоимости, но не реже одного раза в три года. Оценка существенности изменений справедливой стоимости осуществляется на основе профессионального суждения руководства. Если на отчетную дату справедливая стоимость зданий и сооружений отличается от балансовой стоимости зданий и сооружений более, чем на 10% на уровне каждой компании Группы, то руководство считает изменение справедливой стоимости существенной и Группа отражает в учете переоценку на уровне каждой компании Группы, у которой выявлено существенное изменение справедливой стоимости на отчетную дату.

Операции с акционерами. Группа осуществляла операции с акционерами, по условиям которых акционеры предоставляли займы по ставкам, отличным от рыночных ставок. По определению руководства такие займы представляют собой операции с акционерами, действующими от их имени в качестве акционеров. Рассматриваемые таким образом займы были отражены по справедливой стоимости, а разница при признании была отнесена на капитал.

Данные операции требуют от руководства производить оценку справедливой стоимости. Руководство применяло суждение при определении надлежащих процентных ставок для определения справедливой

стоимости. Суждения руководства основывались на ценах, применяемых в аналогичных операциях с несвязанными сторонами, а также на анализе эффективной процентной ставки.

Обязательства по выплатам работникам. Стоимость предоставления долгосрочных выплат работникам и прочих выплат по окончании трудовой деятельности, а также приведенная стоимость таких обязательств устанавливается с использованием актуарного метода. Актуарный метод подразумевает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в будущем. Актуарный метод включает допущения о ставках дисконтирования, росте заработной платы в будущем, уровне смертности и росте пенсий в будущем. Ввиду сложности оценки основных допущений и долгосрочного характера обязательств по выплатам работникам подобные обязательства высокочувствительны к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату (Примечание 20).

Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции. Справедливая стоимость биологических активов принадлежит к 3 уровню иерархии справедливой стоимости. В качестве метода оценки для определения справедливой стоимости биологических активов используется ценовая модель.

Справедливая стоимость за вычетом ожидаемых затрат на продажу сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая была рассчитана на основе объема собранного урожая и цен, и была скорректирована на ожидаемые затраты на продажу на момент сбора урожая.

Данные о ценах на урожай получены из государственной статистической отчетности или иных открытых источников по состоянию на конец отчетного периода или из фактически заключенных договоров купли-продажи по состоянию на даты их исполнения (если применимо).

Средние рыночные цены (российский рубль/тонну без учета НДС), используемые для оценки справедливой стоимости собранного урожая были следующими:

	2025
Подсолнечник	33 418
Соевые бобы	22 018

Если бы рыночные цены, используемые при определении справедливой стоимости собранного урожая, были на 10% выше/ниже, при том, что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость урожая, собранного в 2025 году, была бы выше или ниже на 279 млн. руб.

Справедливая стоимость за вычетом расчетных затрат на продажу несобранных культур рассчитывается на основе ожидаемой урожайности, степени готовности каждой культуры и форвардных рыночных цен.

Средние форвардные рыночные цены (российский рубль за тонну, без учета НДС), использованные для оценки справедливой стоимости несобранного урожая, были следующими:

	2025
Подсолнечник	35 000

Если бы форвардные рыночные цены, использованные при определении справедливой стоимости несобранного урожая, были на 10% выше/ниже, при том, что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость несобранного урожая была бы выше или ниже на 29 млн. руб.

4 ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Действующие дочерние предприятия Группы:

	Расчетная доля в уставном капитале, принадлежащая Группе по состоянию на 31 декабря (%)	
	2025	2024
КАО «АЗОТ»	100	100
ООО «ААТЗ»	100	100
АО Клиника «Энергетик»	100	100
ООО «Центр передового земледелия»	100	100
ООО «Азот-Агро»	100	100
АО «Аммоний»	100	100
ООО «Менделеевсказот»	100	100
ООО «Форвард Групп»	-	100
ООО «Аммоний-Агро»	100	100
ООО «Новые удобрения»	100	100
ООО «Аммоний Агротехнологии»	100	100
ООО «Азот-2»	100	100
ООО «Аммоний 2»	100	100
ООО «АзотАгроСнаб»	100	100
АО «Мелеузовские минеральные удобрения»	100	100
ООО ПК «Волгоград Полимер»	100	51,25
АО «ГТМ Волгоград»	100	51,25
АО «Волгоградский электрометаллургический комбинат»	100	51,25
АО «Сигверц»	100	51,25
ООО «Волгоград Полимер»	100	51,25
ООО «Промтех»	100	53,69
ООО «Айтисфера»	100	100
АО «АФ «Новый Юраш»	100	100
ООО «Зеленый город»	100	100
АО «Новахим»	100	100
АО «Азот Терминал»	100	-
ООО «Нитротех»	100	-
ООО «А-Нива»	100	-
ООО «Аеон Агро»	100	-
ООО «УК «Ростагро»	100	-
ООО «ТрастАгро-Нива 1»	100	-
ООО «ТрастАгро-Нива 2»	100	-
ООО «ТрастАгро-Нива 3»	100	-
ООО «ТрастАгро-Элеватор»	100	-
ООО «Сердобский элеватор»	100	-
ООО «Кургановский»	100	-
ЗРПИФ «Капитальные вложения»	99,56	-

а) Объединение бизнеса

В январе 2024 года Группа приобрела доли в уставных капиталах в размере 100% ООО «Айтисфера» и АО «Агрофирма «Новый Юраш» за 100 тыс. рублей и 367 млн. рублей, соответственно.

В феврале 2024 года Группа приобрела доли в уставных капиталах в размере 51,25% АО «ГТМ Волгоград», АО «Волгоградский электрометаллургический комбинат» и ООО «Волгоград Полимер», а также их дочерние компании АО «Сигверц», ООО «Промтех» и ООО «ГХК» за 5 тыс. рублей, 5 тыс. рублей и 631 млн. рублей, соответственно. Оставшимися долями в уставных капиталах АО «ГТМ Волгоград», АО «Волгоградский электрометаллургический комбинат» и ООО «Волгоград Полимер», а также их дочерние компании АО «Сигверц», ООО «Промтех» и ООО «ГХК» в размере 48,75% владел Троценко Р.В.

В апреле 2024 года Группа приобрела долю в уставном капитале в размере 100% ООО «Зеленый город» за 21 млн. рублей.

Целью приобретения данных обществ является вертикальная интеграция производственной деятельности.

В ноябре 2024 года Группой было принято решение о создании АО «Новахим».

АО ГК АЗОТ
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерних компаний на дату приобретения представлена ниже.

Анализ активов и обязательств, над которыми получен контроль:

	АО «ГТМ Волгоград»	АО «Сигверц»	АО «ВЭМК»	ООО «Волгоград Полимер»	ООО «Промтех»	ООО «ГХК»	ООО «Айти- сфера»	АО «АФ «Новый Юраш»	ООО «Зеленый город»	Итого
Внеоборотные активы										
Основные средства	-	43	74	2	470	-	30	221	-	840
Нематериальные активы	-	-	-	-	1	-	64	-	-	65
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	123	-	-	22	-	145
Финансовые активы	10	57	-	-	353	-	-	-	-	420
Отложенные налоговые активы	6	2	26	-	37	-	-	-	-	71
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	705	-	-	-	-	705
Оборотные активы										
Запасы	-	5	1	-	26	-	-	200	-	232
Авансы выданные и предоплаты	-	-	1	-	98	-	5	1	-	105
Авансовые платежи по налогам за исключением налога на прибыль и возмещаемый НДС	-	-	14	-	201	-	-	1	-	216
Торговая и прочая дебиторская задолженность	228	2	57	-	119	-	1	1	-	408
Денежные средства и их эквиваленты	1	1	1	-	132	-	14	1	-	150
Долгосрочные обязательства										
Долгосрочные займы	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Долгосрочные обязательства по аренде	-	-	-	-	(73)	-	-	(17)	-	(90)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(19)
Краткосрочные обязательства										
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	(305)	(1)	(346)	(2)	(1 504)	-	(76)	(3)	-	(2 237)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(4)	(17)	(1)	(290)	-	(7)	(15)	-	(334)
Контрактные обязательства	-	-	-	-	(61)	-	(20)	(15)	-	(96)
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	(4)	(1)	-	-	(8)	-	(1)	(12)	-	(26)
Краткосрочные обязательства по аренде	-	-	-	-	(20)	-	-	(6)	-	(26)
Резервы	-	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Чистые активы/(обязательства)	(66)	104	(189)	(1)	283	-	10	376	-	517

Прибыль в связи с приобретением дочерних компаний:

	АО «ГТМ Волгоград»	АО «Сигверц»	АО «ВЭМК»	ООО «Волгоград Полимер»	ООО «Промтех»	ООО «ГХК»	ООО «Айти- сфера»	АО «АФ «Новый Юраш»	ООО «Зеленый город»	Итого
Денежные средства уплаченные	-	-	-	631	-	-	-	367	21	1 019
Поступившие чистые (активы)/обязательства	66	(104)	189	1	(283)	-	(10)	(376)	-	(517)
Прибыль/(убыток) от приобретения дочерних обществ	66	(104)	189	632	(283)	-	(10)	(9)	21	502

В марте 2025 года Группа приобрела долю в уставном капитале в размере 100% «Азот Терминал» за 48 млн. руб.

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения представлена ниже:

	АО «Азот Терминал»
Внеоборотные активы	
Основные средства	7
Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	(6)
Чистые активы	1

Прибыль в связи с приобретением дочерних компаний:

	АО «Азот Терминал»
Денежные средства уплаченные	48
Поступившие чистые активы	(1)
Прибыль от приобретения дочерних обществ	47

В августе 2025 года Группой была учреждена новая компания ООО «Нитротех».

В сентябре 2025 года Группа приобрела долю в уставном капитале в размере 100% ООО «А-Нива» за 100 тыс. рублей, которому принадлежат 100% долей в компаниях, составляющих Группу Компаний Ростагро (далее совместно – ГК Ростагро), а также 99,56% инвестиционных паев ЗПИФ «Капитальные вложения». Приобретенная группа компаний осуществляет деятельность по выращиванию, хранению и реализации зерновых, зернобобовых и масличных культур на территории Пензенской и Саратовской областей. Данная сделка позволит Группе реализовывать проекты в интересах компаний Группы и интересах клиентов, развивать данный актив и увеличить его капитализацию.

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения представлена ниже:

	Стоимость, признанная при приобретении
Внеоборотные активы	
Основные средства	15 079
Нематериальные активы	1
Активы в форме права пользования	465
Отложенные налоговые активы	2 000
Прочие внеоборотные активы	47
Оборотные активы	
Запасы	5 083
Биологические активы	3 579
Авансы выданные и предоплаты	118
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль	46
Авансовые платежи по налогам за исключением налога на прибыль и возмещаемый НДС	279
Торговая и прочая дебиторская задолженность	117
Денежные средства и их эквиваленты	391
Долгосрочные обязательства	
Долгосрочные займы	(19 858)
Долгосрочные обязательства по аренде	(395)
Отложенные налоговые обязательства	(18)
Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	(4 616)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 462)
Контрактные обязательства	(755)
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	(1)
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	(76)
Краткосрочные обязательства по аренде	(84)
Чистые обязательства	(1 060)
Чистые обязательства, скорректированные на долю неконтролирующих акционеров	(1 097)

Гудвилл, возникший при приобретении дочерних компаний:

	Стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства уплаченные	-
Поступившие чистые обязательства	1 097
Гудвилл от приобретения дочерних обществ	1 097

Группа идентифицировала гудвилл, возникший при приобретении ООО «А-Нива» и его дочерних компаний. В связи с выявленными признаками обесценения на дату сделки Группа провела тест на обесценение приобретенного бизнеса. По его результатам гудвилл был полностью списан в сумме 1 097 млн. руб. Данный убыток отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочих расходов.

б) Неконтролирующая доля участия (НДУ)

В июне 2025 года Группа приобрела доли в уставных капиталах в размере 48,75% АО «ГТМ Волгоград», АО «Волгоградский электрометаллургический комбинат», а также их дочерней компании АО «Сигверц» за 5 тыс. рублей и 5 тыс. рублей, соответственно.

В июле 2025 года Группа приобрела доли в уставных капиталах в размере 48,75% ООО ПК «Волгоград Полимер», ООО "Волгоград Полимер", а также их дочерней компании ООО "Промтех" за 285 млн. рублей и 600 млн. рублей соответственно.

Обобщенная финансовая информация по неконтролирующей доле участия в значимых компонентах: ООО ПК «Волгоград Полимер», АО «ГТМ Волгоград», АО «Волгоградский электрометаллургический комбинат», ООО «Волгоград Полимер», АО «Сигверц», ООО «Промтех», раскрытая в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете об изменении капитала по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

Финансовый показатель	НДУ на 31 декабря 2025	Убыток, относящийся к НДУ за 2025 год	Балансовая стоимость НДУ на 31 декабря 2025	НДУ на 31 декабря 2024	Убыток, относящийся к НДУ за 2024 год	Балансовая стоимость НДУ на 31 декабря 2024
ООО ПК «Волгоград Полимер»	0%	(100)	-	48,75%	(143)	(270)
АО «ГТМ Волгоград»	0%	(17)	-	48,75%	(125)	(156)
АО «Сигверц»	0%	(7)	-	48,75%	(8)	43
АО «ВЭМК»	0%	(6)	-	48,75%	(6)	(98)
ООО «Волгоград Полимер»	0%	-	-	48,75%	-	-
ООО «Промтех»	0%	(146)	-	46,31%	(104)	26
ЗРПИФ «Капитальные вложения»	0,44%	-	37	0%	-	-
Итого		(276)	37		(386)	(455)

Изменения в неконтролирующих долях участия приведены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Остаток на 1 января	(455)	(126)
Приобретение компаний	37	57
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	731	-
Убыток, приходящийся на неконтролирующие доли участия	(276)	(386)
Остаток на 31 декабря	37	(455)

Финансовая информация по неконтролирующей доле участия по состоянию на 31 декабря 2025 года и за 2025 год представлена ниже:

Финансовый показатель	ООО ПК «Волго- град Полимер»	АО «ГТМ Волго- град»	АО «Сиг- верц»	АО «ВЭМК»	ООО «Волго- град Полимер»	ООО «Пром- тех»	ЗРПИФ «Капиталь- ные вложения»	Итого
Процент НДУ	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,44%	
Внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	8 245	8 245
Оборотные активы	-	-	-	-	-	-	158	158
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)
Чистые активы	-	-	-	-	-	-	8 350	8 350
Балансовая стоимость НДУ	-	-	-	-	-	-	37	37
Выручка	50	-	-	-	-	14	22	86
Убыток	(205)	(35)	(15)	(12)	-	(315)	(8)	(590)
Общий совокупный расход	(205)	(35)	(15)	(12)	-	(315)	(8)	(590)
Убыток, относящийся к НДУ	(100)	(17)	(7)	(6)	-	(146)	-	(276)
Денежный поток от операционной деятельности	66	-	-	-	-	326	81	473
Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности	(16)	-	-	-	-	(212)	-	(228)
Денежный поток, использованный в финансовой деятельности	(60)	-	-	-	-	-	-	(60)

АО ГК АЗОТ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся

31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей)

Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(10)	-	-	-	-	114	81	185
Финансовая информация по неконтролирующей доле участия по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год представлена ниже:								
Финансовый показатель	ООО ПК «Волгоград Полимер»	АО «ГТМ Волгоград»	АО «Сиг-верц»	АО «ВЭМК»	ООО «Волгоград Полимер»	ООО «Пром-тех»	ООО «ГХК»	Итого
Процент НДУ	48,75%	48,75%	48,75%	48,75%	48,75%	46,31%	48,75%	
Внеоборотные активы	2 547	20	24	113	2	1 836	-	4 542
Оборотные активы	2 647	14	68	73	-	1 160	-	3 962
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	(133)	-	(133)
Краткосрочные обязательства	(5 748)	(355)	(4)	(387)	(3)	(2 807)	-	(9 304)
Чистые активы/(обязательства)	(554)	(321)	88	(201)	(1)	56	-	(933)
Балансовая стоимость НДУ	(270)	(156)	43	(98)	-	26	-	(455)
Выручка	101	-	-	-	-	8	-	109
Убыток	(294)	(256)	(17)	(13)	(1)	(224)	-	(805)
Общий совокупный расход	(294)	(256)	(17)	(13)	(1)	(224)	-	(805)
Убыток, относящийся к НДУ	(143)	(125)	(8)	(6)	-	(104)	-	(386)
Денежный поток от операционной деятельности	459	88	(1)	41	-	578	-	1 165
Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности	(165)	27	-	-	-	(497)	-	(635)
Денежный поток, использованный в финансовой деятельности	(822)	(116)	-	(42)	-	(192)	-	(1 172)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(528)	(1)	(1)	(1)	-	(111)	-	(642)

в) Выбытие дочерних компаний

В мае 2024 года дочерняя компания ООО «ГХК» была ликвидирована.

В июле 2024 года Группа реализовала Макурин А. 100% акций СБУ Нитротрейд АГ за 7 873 973 швейцарских франков.

Анализ активов и обязательств, над которыми утерян контроль:

	СБУ Нитротрейд АГ
Внеоборотные активы	
Финансовые активы	327
Отложенные налоговые активы	243
Оборотные активы	
Запасы	37
Авансы выданные и предоплаты	93
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 595
Денежные средства и их эквиваленты	2 086
Долгосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(398)
Краткосрочные обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 128)
Контрактные обязательства	(275)
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	(34)
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	(8)
Чистые активы	1 538

Прибыль в связи с выбытием дочерней компании:

	СБУ Нитротрейд АГ
Денежные средства полученные	879
Выбывшие чистые активы	(1 538)
Убыток от выбытия дочернего общества	(659)

г) Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия

В мае 2021 года АО ГК «Азот» совместно с ООО «ДжиЭсЭм Кемикэл» учредила ООО «Грас», основной деятельностью которого является производство удобрений и азотных соединений. АО ГК «Азот» имела 50% доли в уставном капитале ООО «Грас» на сумму 5 тыс. руб.

Группа определяла, что инвестиция в ООО «Грас» является совместно контролируемым предприятием на основании договорных взаимоотношений. Данная инвестиция учитывается по методу долевого участия.

Стоимость инвестиции, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении равна нулю по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года.

За 2025 год доля Группы в убытке ООО «Грас» составила 75 млн. рублей (2024 год: 23 млн. рублей).

В таблице ниже представлена финансовая информация ООО «Грас»:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы		
Внеоборотные активы	1 353	1 130
Оборотные активы	77	102
	1 430	1 232
Обязательства		
Долгосрочные обязательства	1 388	1 200
Краткосрочные обязательства	240	82
	1 628	1 282
	2025 год	2024 год
Выручка	16	-
Операционные расходы	(150)	(59)
Финансовые доходы	1	3
Финансовые расходы	(70)	-
Доход по налогу на прибыль	54	11
Убыток за год	(149)	(45)

5 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПО КАТЕГОРИЯМ

Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки представлена ниже.

Финансовые активы в отчете о финансовом положении, оцениваемые по амортизированной стоимости:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	5 220	8 255
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32 426	35 972
Финансовые активы	13 927	3 376
	51 573	47 603

Финансовые обязательства в отчете о финансовом положении, оцениваемые по амортизированной стоимости:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 465	12 971
Заемные средства	96 299	46 228
Обязательства по аренде	3 420	4 869
	111 184	64 068

6 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный риск, риск справедливой стоимости процентной ставки, риск процентной ставки денежного потока), кредитному риску и риску ликвидности.

Общее управление рисками Группы сконцентрировано на непредсказуемости финансовых рынков и стремится к минимизации потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

Валютный риск. Группа осуществляет свою деятельность на международном уровне, экспорт продукции в страны Европы, Южной Америки, Азии и стран бывшего Советского Союза и, подвержена валютному риску, возникающему в результате влияния, относящихся к доллару США, евро и юаню. В иностранной валюте активы и обязательства порождают валютные риски. Степень валютного риска определяется чистой суммой финансовых инструментов, подверженных валютному риску.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы стоимость рубля по отношению к доллару США снизилась/увеличилась на 10% при неизменности всех прочих показателей, прибыль за год после налогообложения увеличилась/уменьшилась бы на 896 млн. рублей (31 декабря 2024 года: прибыль за год

после налогообложения увеличилась/уменьшилась бы на 1 171 млн. рублей), в основном, в результате прибылей/убытков по курсовым разницам при пересчете выраженных в долларах США торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы стоимость рубля по отношению к евро снизилась/увеличилась на 10% при неизменности всех прочих показателей, прибыль за год после налогообложения уменьшилась/увеличилась бы на 58 млн. рублей (31 декабря 2024 года: прибыль за год после налогообложения уменьшилась/увеличилась бы на 45 млн. рублей), в основном, в результате торговой и прочей кредиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы стоимость рубля по отношению к юаню снизилась/увеличилась на 10% при неизменности всех прочих показателей, убыток/прибыль за год после налогообложения увеличилась/уменьшилась бы на 28 млн. рублей (31 декабря 2024 года: убыток/прибыль за год после налогообложения уменьшилась/увеличилась бы на 15 млн. рублей), в основном, в результате прибылей/убытков по курсовым разницам при пересчете выраженных в юанях торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности.

Далее в таблице представлена подверженность Группы валютному риску на отчетную дату:

	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
	доллар США	евро	юань	доллар США	евро	юань
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12 187	-	394	14 773	-	-
	12 187	-	394	14 773	-	-
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	235	770	22	131	561	187
	235	770	22	131	561	187

Кредитный риск. Кредитный риск возникает по денежным средствам и их эквивалентам, включая краткосрочные депозиты в банках, а также по открытой кредитной позиции в отношении клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и договорные обязательства. Денежные средства и их эквиваленты хранятся на счетах в банках, которые, по мнению Группы, в наименьшей степени подвержены риску дефолта.

	Рейтинг АКРА	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банк ВТБ (ПАО)	AAA(RU), стабильный	4 672	5 895
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU), стабильный	151	359
АКБ «Абсолют Банк» (ПАО)	Не установлен	116	130
АО «Банк Интеза»	AA-(RU), стабильный	24	1
АО «Россельхозбанк»	AA(RU), стабильный	97	-
АО «Банк ДОМ.РФ»	AA+(RU), стабильный	-	1 340
ПАО «Совкомбанк»	AA(RU), стабильный	-	505
Прочие банки	Не установлен	159	24
		5 219	8 254

Большинство покупателей и заказчиков Группы представлены оптовыми торговыми компаниями, производителями сельскохозяйственной продукции и товаров широкого потребления. Группа оценивает кредитное качество покупателя и заказчика на основе его финансового положения, предыдущего опыта и других факторов.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам финансовых инструментов представлена ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства и их эквиваленты	5 220	8 255
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32 426	35 972
Финансовые активы	13 927	3 376
Итого максимальный кредитный риск	51 573	47 603

Группа не требует предоставления залога или другого обеспечения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности может зависеть от экономических факторов, влияющих на этих покупателей и заказчиков, руководство считает, что Группа не имеет существенных рисков получения убытка в размере, превышающем уже зарезервированную сумму.

Управление капиталом. По состоянию на 31 декабря 2025 года, сумма капитала, находящаяся в управлении компаний Группы, составила 97 822 млн. рублей (на 31 декабря 2024 года: в размере 117 840 млн. рублей). Руководство также анализирует и управляет капиталом каждой компании Группы отдельно, используя финансовую отчетность, подготовленную в соответствии национальными стандартами учета. Задачи Группы в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибыли для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

Для поддержания или корректировки структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, возратить капитал акционерам, выпустить новые акции или реализовать активы для уменьшения заемных средств.

Риск ликвидности. Казначейство Группы управляет риском ликвидности, контролируя все денежные потоки и расчеты внутри Группы и с внешними контрагентами. Осмотрительное управление риском ликвидности предусматривает поддержание достаточного количества денежных средств и доступность финансовых ресурсов ввиду обеспечения наличия действующих кредитных линий.

В процессе управления ликвидностью Группа полагается на своего акционера и привлекает заемные средства от банков и компаний, являющихся как связанными сторонами, так и третьими лицами. Благодаря динамичному характеру основной деятельности руководство Группы планирует проявлять гибкость в процессе финансирования путем обеспечения наличия источников привлечения средств и ожидаемых денежных потоков от операционной деятельности. Группа разрабатывает подробный бюджет движения денежных средств на каждый месяц, год и пятилетний период.

В приведенной ниже таблице финансовые обязательства Группы сгруппированы по срокам погашения исходя из остающегося до даты погашения периода на отчетную дату, согласно условиям договора.

	Текущая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	От 1 года и до 2 лет	От 2 лет и до 3 лет	От 3 лет и до 4 лет	От 4 лет и до 5 лет	Более 5 лет
31 декабря 2025 года								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 465	11 859	11 032	92	50	50	635	-
Заемные средства	96 299	134 024	65 941	8 954	22 938	2 655	5 921	27 615
Обязательства по аренде	3 420	3 801	836	1 327	357	179	115	987
	111 184	149 684	77 809	10 373	23 345	2 884	6 671	28 602
31 декабря 2024 года								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 971	12 971	12 891	80	-	-	-	-
Заемные средства	46 228	59 197	18 178	39 111	1 048	106	84	670
Обязательства по аренде	4 869	4 927	699	1 493	1 588	262	40	845
	64 068	77 095	31 768	40 684	2 636	368	124	1 515

Суммы контрактных денежных потоков в таблице представляют собой недисконтированные потоки денежных средств. Эти суммы могут не совпадать с суммами, отраженными в консолидированном отчете о финансовом положении по строкам «Долгосрочные займы» и «Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов», «Краткосрочные обязательства по аренде» и «Долгосрочные обязательства по аренде», «Торговая и прочая кредиторская задолженность».

Риск изменения процентных ставок и его влияния на денежные потоки и справедливую стоимость. Группа, главным образом, подвержена риску изменения процентной ставки по долгосрочным займам. Займы, предоставленные под плавающие процентные ставки, подвергают Группу риску влияния изменений процентных ставок на денежные потоки. Займы с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску влияния изменений процентной ставки на справедливую стоимость.

Группа регулярно проводит анализ текущих процентных ставок. Финансовые решения принимаются после тщательного изучения различных сценариев и могут включать рефинансирование, возобновление существующих или альтернативных позиций. В настоящее время Группа использует производные инструменты для хеджирования риска изменения процентных ставок и его влияния на денежные потоки и справедливую стоимость (Примечание 18).

Информация о текущей стоимости процентных финансовых инструментов Группы на отчетную дату:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы (Примечание 13)	3 901	2 776
Банковские кредиты в рублях (Примечание 19)	2 066	4
Беспроцентные займы (Примечание 19)	1 589	101
Займы от компаний (Примечание 19)	146	348
Целевые займы в рублях с фиксированной процентной ставкой (Примечание 19)	137	137
Займы в рублях с фиксированной процентной ставкой (Примечание 19)	498	498
Обязательства по аренде (Примечание 15)	3 420	4 869
	11 757	8 733
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы (Примечание 13)	9 936	516
Конвертируемые займы в рублях (Примечание 19)	300	300
Банковские кредиты и облигационные займы в рублях (Примечание 19)	91 453	44 814
	101 689	45 630

Анализ чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной процентной ставкой. Группа не отражает финансовые активы и обязательства с фиксированной процентной ставкой по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, не имеет финансовых активов, удерживаемых для продажи. Поэтому любое изменение процентных ставок не повлияет на капитал или чистую прибыль за год.

Анализ чувствительности будущих денежных потоков для инструментов с плавающей процентной ставкой. Уменьшение/увеличение процентной ставки на один процентный пункт, основываясь на подверженности Группы данному виду риска на отчетную дату, дало бы увеличение/уменьшение прибыли за 2025 год на 99 млн. рублей (за 2024 год: 69 млн. рублей).

7 ИНФОРМАЦИЯ О СЕГМЕНТАХ

Группа определила основных лиц – руководство Группы, принимающих решения, связанные с операционной деятельностью Группы. Руководством Группы являются: генеральный директор и его заместители, в том числе директор по экономике, коммерческий директор, заместитель генерального директора по строительству, а также главный инженер (технический директор) и директор по продажам и маркетингу. Данные лица проводят обзор внутренней отчетности Группы для оценки показателей деятельности и соответствующего распределения ресурсов. На отчетную дату руководство выделяет семь операционных и три отчетных сегмента на основании этих обзоров:

- Азотная продукция (КАО «Азот») – переработка природного газа в аммиак и дальнейшая переработка аммиака в аммиачную селитру и карбамид на производственном участке, расположенном в Кемерово;
- Азотная продукция (АО «Аммоний») – переработка природного газа в аммиак, метанол и дальнейшая переработка аммиака в аммиачную селитру и карбамид на производственном участке, расположенном в Менделеевске;
- Азотная продукция (ООО «ААТЗ») - переработка полученного от КАО «Азот» аммиака в аммиачную селитру на производственном участке ООО «ААТЗ», расположенном в г. Ангарск;
- Азотная продукция (Нитротрейд АГ) – реализация готовой азотной продукции, произведенной компаниями Группы на внешний рынок (до даты выбытия в июле 2024 года);
- Капролактамы – переработка бензола в циклогексан и его производные и дальнейшая переработка промежуточных продуктов в капролактамы на производственном участке КАО «Азот», расположенном в Кемерово. Сегмент также включает сульфат аммония в качестве побочного продукта процесса производства капролактама;
- Капролактамы (Нитротрейд АГ) - реализация капролактама, произведенного на КАО «Азот» на внешний рынок (до даты выбытия в июле 2024 года);
- Азотная продукция (АО «Мелеузовские минеральные удобрения») – переработка аммиака в аммиачную селитру на производственном участке, расположенном в г. Мелеуз;
- Сельскохозяйственная продукция (ГК Ростагро, ООО «Азот-Агро» и др.) – выращивание, хранение и реализация зерновых, зернобобовых и масличных культур на участках, расположенных в Пензенской и Саратовской областях, а также в Кемерово и Республике Татарстан.

Остальные операционные сегменты представлены в категории «Прочее» в таблице ниже. Эта категория включает продукцию других производственных участков КАО «Азот», транспортировку, ремонт и прочие услуги сервисных дочерних предприятий Группы.

Административные и управленческие расходы, которые не относятся непосредственно к каждому из определенных выше операционных сегментов, не распределяются и не представляются отдельной строкой в свертке показателя EBITDA в таблице ниже.

Руководство оценивает показатели деятельности операционных сегментов на основании оценки показателя EBITDA (прибыль до уплаты налога на прибыль, процентов и амортизации).

Такая основа оценки исключает эффект разовых расходов операционных сегментов, например, обесценения, когда обесценение является результатом отдельного, разового события. Финансовые доходы и расходы, амортизация также не включаются в результат каждого операционного сегмента, который проверяется руководством. Прочая информация, предоставляемая руководством, за исключением информации, указанной ниже, оценивается так же, как и данные, представленные в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Азотная продукция					Капролактамы		С/х продукция	Прочее	Итого
	КАО «Азот»	АО «Аммоний»	ООО «ААТЗ»	АО «ММУ»	СБУ Нитро- трейд	КАО «Азот»	СБУ Нитро- трейд	ГК Ростагро, ООО «Азот- Агро»		
2025 год										
Итого выручка	77 051	40 678	9 150	8 831	-	8 649	-	6 362	7 508	158 229
Межсегментная выручка	(10 603)	(8 527)	(6 369)	(4 174)	-	(430)	-	(810)	(4 132)	(35 045)
Выручка (внешняя)	66 448	32 151	2 781	4 657	-	8 219	-	5 552	3 376	123 184
Показатель EBITDA по отчетным сегментам	19 817	15 152	2 702	1 118	-	(2 883)	-	(919)	(556)	34 431
Основные средства и активы в форме права пользования	48 131	55 973	2 382	5 388	-	-	-	17 988	12 740	142 602
2024 год										
Итого выручка	71 682	35 424	8 449	9 018	18 610	17 988	229	1 436	8 687	171 523
Межсегментная выручка	(17 625)	(16 559)	(7 311)	(4 689)	(1 149)	(531)	-	(203)	(6 136)	(54 203)
Выручка (внешняя)	54 057	18 865	1 138	4 329	17 461	17 457	229	1 233	2 551	117 320
Показатель EBITDA по отчетным сегментам	18 724	12 592	1 972	1 216	(668)	296	(162)	110	(112)	33 968
Основные средства и активы в форме права пользования	43 674	60 597	2 204	4 388	-	-	-	2 317	11 567	124 747

Расчет показателя EBITDA по сегменту производится в соответствии с правилами управленческого учета.

Межсегментная выручка оценивается руководством так же, как она оценивается в учете по российскому законодательству по каждому определенному операционному сегменту.

Ниже представлена свертка выручки, отраженной принимающим решение руководством, с выручкой, отраженной в соответствии с настоящей консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Скорректированная общая выручка по сегменту	123 184	117 320
Корректировка оценки выручки	(1 243)	(2 089)
Выручка	121 941	115 231

Корректировка оценки выручки за 2025 год содержит в том числе сумму выручки от продажи материалов на 625 млн. рублей (2024 год: 1 095 млн. рублей).

Сверка показателя EBITDA с прибылью до налогообложения приведена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Показатель EBITDA по Группе	34 431	33 968
Амортизация	(11 269)	(10 148)
Убыток от реализации основных средств	(567)	(388)
Прочие расходы	(2 310)	-
Операционная прибыль	20 285	23 432
Финансовые доходы	6 710	8 493
Финансовые расходы	(19 561)	(9 597)
Прибыль до налогообложения	7 434	22 328

Корректировка оценки выручки и операционных расходов возникает в результате применения консолидационных поправок по МСФО, но не учитываемых для целей управленческого учета.

В связи с тем, что в сентябре 2025 года Группа приобрела долю в уставном капитале в размере 100% ООО «А-Нива», которому принадлежат 100% долей в компаниях, составляющих агропромышленный холдинг «Ростагро» (Примечание 4), руководством Группы было принято решение о расчете скорректированного показателя EBITDA по Группе, который не включает разницы между прибылью от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции, признанной в течение года, и прибылью от первоначального признания сельскохозяйственной продукции, относящейся к реализованной сельскохозяйственной продукции за год и переоценкой биологических активов, относящейся к реализованным биологическим активам и включенной в себестоимость продаж.

Расчет скорректированного показателя EBITDA по Группе приведен ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Показатель EBITDA по Группе	34 431	33 968
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	1 326	-
Скорректированный показатель EBITDA по Группе	35 757	33 968

Анализ выручки в разбивке по товарам и услугам. Выручка Группы в разбивке по товарам анализируется в Примечании 23.

За 2025 год были осуществлены операции с SBU-NITROTRADE AG в размере 38 939 млн. рублей, выручка по которому составила 10 или более процентов от выручки Группы. За 2024 год были осуществлены операции с SBU-NITROTRADE AG в размере 16 599 млн. рублей, выручка по которому составила 10 или более процентов от выручки Группы.

Географическая информация. Все внеоборотные активы Группы расположены на территории Российской Федерации. Выручка по каждому географическому региону в разбивке по конечным клиентам, выручка которых является существенной, представлена отдельно следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Выручка (за вычетом НДС):		
Россия	72 415	64 285
Европа (Германия, Польша, Сербия, Финляндия, Франция, Швейцария)	38 939	19 829
Азия и Океания (Индия, Индонезия, Малайзия, Монголия, ОАЭ, Турция)	9 494	19 500
Страны СНГ, кроме России (Азербайджан, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан)	2 312	2 604
Северная и Южная Америка (Аргентина, Бразилия, Гватемала, Гондурас, Доминиканская Республика, Колумбия, Коста-Рика, Мексика, Никарагуа, Уругвай, Эквадор)	24	10 043
Африка (Кот д'Ивуар, Марокко, Танзания)	-	1 059
	123 184	117 320

8 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Остатки на рублевых банковских счетах	2 023	2 408
Депозиты	3 193	5 845
Денежные средства в кассе	1	1
Прочие денежные средства и их эквиваленты в валюте и в рублях	3	1
	5 220	8 255

По состоянию на 31 декабря 2025 года отражены краткосрочные депозиты в рублях. На такие депозиты начисляются проценты по фиксированным ставкам для краткосрочных депозитов.

В течение 2025 года среднегодовая эффективная процентная ставка по депозитам составила 15,11% (2024 год: 21,75%).

9 ТРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 595 млн. рублей и 466 млн. рублей на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 гг.)	19 949	28 764
Торговая дебиторская задолженность материнской компании	-	2 337
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 6 245 млн. рублей и 6 246 млн. рублей на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 гг.)	5 394	2 188
Прочая дебиторская задолженность материнской компании	2 767	430
Дебиторская задолженность по процентам по займам выданным (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 412 млн. рублей и 355 млн. рублей на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 гг.)	2 690	842
Дебиторская задолженность по процентам по займам, выданным материнской компании	1 626	1 411
	32 426	35 972
За вычетом долгосрочной части: торговая и прочая дебиторская задолженность	(2 352)	(1 877)
	30 074	34 095

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав прочей дебиторской задолженности входит задолженность АО «НПО «Альтаир» в размере 2 767 млн. рублей и Азот Инвест в размере 4 935 млн. рублей, возникшая в результате договора уступки права требования, в размере 1 626 млн. рублей и 862 млн. рублей, соответственно, возникшая по процентам по выданным займам.

В состав торговой дебиторской задолженности входит задолженность на 31 декабря 2024 годов АО «НПО «Альтаир» в размере 2 337 млн. руб. и АО «Азот Инвест» в размере 1 559 млн. руб., возникшая по расчетам с покупателями за готовую продукцию. По состоянию на 31 декабря 2024 года в состав прочей дебиторской задолженности входит задолженность АО «НПО «Альтаир» в размере 430 млн. рублей и АО «Азот Инвест» в размере 287 млн. рублей, возникшая в результате договора уступки права требования, в размере 1 411 млн. рублей и 752 млн. рублей, соответственно, возникшая по процентам по выданным займам. Также в составе прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2024 года отражена задолженность прежнего собственника АО ХК «СДС», в размере 1 200 млн. рублей, возникшая в результате договора уступки права требования, погашенная в феврале 2025 года.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 и 2024 гг. приблизительно равна балансовой стоимости. Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии с характером основных операций и различает два класса: торговую и прочую дебиторскую задолженность. Обычно Группа требует, чтобы ее покупатели и заказчики рассчитывались по остаткам своей задолженности Группе в течение одного месяца.

Задолженность покупателей и заказчиков анализируется на предмет обесценения по дебиторам и, как правило, дебиторы, просроченные менее чем на один год после даты выдачи счета-фактуры, не считаются обесцененными. Создание и восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки было отражено в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных затрат, за исключением резерва под ожидаемые кредитные убытки, не связанной с операционной деятельностью Группы. Резерв под ожидаемые кредитные убытки, как правило, списывается, если погашение задолженности не ожидается. Часть дебиторской задолженности обеспечивается договорами залога урожая, договорами ипотеки и договорами поручительства.

Анализ задолженности покупателей и заказчиков, дебиторской задолженности по процентам по займам выданным, а также прочей дебиторской задолженности по срокам давности от установленного срока погашения за минусом резерва под ожидаемые кредитные убытки представлен ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Непросроченная и необесцененная часть	28 216	31 033
До 30 дней	2 195	1 543
От 1 до 3 месяцев	1 227	1 229
От 3 до 6 месяцев	349	876
От 6 до 12 месяцев	438	53
Свыше 1 года	1	1 238
	32 426	35 972

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено в таблицах ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
На 1 января	(7 567)	(10 238)
Выбытие дочерних компаний	-	1 213
Начисление в течение периода	(510)	(1 513)
Восстановление резерва в течение периода	337	1 570
Дебиторская задолженность, списанная в течение периода в связи с невозможностью взыскания	89	1 401
Приобретение компании	(43)	-
На 31 декабря	(7 694)	(7 567)

Авансы выданные и предоплаты на отчетную дату включают авансы, выданные поставщикам за сырье и материалы, и предоплаты за транспортные услуги в размере 1 308 млн. рублей и 1 122 млн. рублей (31 декабря 2024: 607 млн. рублей и 1 165 млн. рублей), соответственно.

10 ПРЕДОПЛАТА ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ, И ВОЗМЕЩАЕМЫЙ НДС

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Возмещаемый НДС	1 590	3 590
Акциз, подлежащий возмещению	38	125
Предоплата по прочим налогам	423	424
	2 051	4 139

11 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Сырье и материалы	9 376	8 271
Продукция нефтегазопереработки	1 561	1 958
Товары отгруженные и товары для перепродажи	2 231	2 252
Незавершенное производство	1 537	706
Сельскохозяйственная продукция	3 194	477
Прочие запасы	115	82
	18 014	13 746

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Сумма списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(781)	(457)

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Сумма начисленного резерва, который признан уменьшить величину запасов и отнесен на расходы периода	315	33

12 БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря 2025 года биологические активы, классифицируемые как оборотные, представлены озимой пшеницей и подсолнечником и имеют справедливую стоимость 866 млн руб.

Сверка изменений балансовой стоимости биологических активов на начало и конец отчетного года представлена в таблице ниже:

	Несобранный урожай
На 31 декабря 2024	-
Приобретение компаний (Примечание 4)	3 579
Затраты периода	138
Убыток от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	(300)
Списание погибших посевов	(50)
Уборка урожая	(2 513)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	12
На 31 декабря 2025	866

В 2025 году совокупный убыток от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу биологических активов составил 288 млн. руб.

Сумма чистого убытка от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции была отражена в консолидированном отчете о совокупном доходе в 2025 году в сумме 1 326 млн. руб., включая совокупный убыток при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции и от изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу биологических активов в сумме 288 млн. руб., за вычетом убытков, связанных с реализованной сельскохозяйственной продукцией, в сумме 1 038 млн. руб.

13 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	Процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные				
Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости	-	-	90	84
Займы, выданные связанной стороне, руб.	20,80%	2027	7 163	-
Займы, выданные связанной стороне, руб.	19,00%	2027	422	289
Заем, выданный связанной стороне, руб.	19,70%	2030	108	-
Заем, выданный материнской компании, руб.	0,00%	2026	-	443
Заем, выданный материнской компании, руб.	8,16%	2026	-	305
			7 783	1 121
Краткосрочные				
Заем, выданный третьему лицу, руб.	20,80%		1 846	-
Займы, выданные третьему лицу, руб.	19,00%		2	-
Займы, выданные третьему лицу, руб.	24,00%		-	1
Заем, выданный материнской компании, руб.	8,25%		1 267	1 213
Заем, выданный материнской компании, руб.	8,16%		366	-
Заем, выданный материнской компании, руб.	0,00%		565	-
Заем, выданный материнской компании, руб.	20,00%		297	226
Заем, выданный связанной стороне, руб.	8,25%		851	815
Заем, выданный связанной стороне, руб.	18,00%		100	-
Заем, выданный связанной стороне, руб.	6,00%		850	-
			6 144	2 255
			13 927	3 376

Займы, выданные материнской компании и некоторым связанным сторонам, были продисконтированы по рыночной ставке, равной 18,51% (31 декабря 2024: 23,31%). Руководство Группы пересмотрело ставку с учетом изменений рыночных ставок в 2025 году. Эффект от дисконтирования данных займов отражен в консолидированном отчете об изменениях капитала.

14 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и соору- жения	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость:							
На 31 декабря 2024	1 369	64 394	52 219	5 865	6 867	16 703	147 417
Поступления	-	-	-	-	-	13 057	13 057
Перемещение	39	4 851	4 822	179	563	(10 454)	-
Переоценка	-	2 164	-	-	-	-	2 164
Приобретение компаний (Примечание 4)	11 497	735	2 350	316	37	151	15 086
Перевод активов в форме права пользования	-	-	108	423	-	-	531
Перевод в долгосрочные активы к продаже	-	-	-	-	-	(2 759)	(2 759)
Выбытия	(4)	(269)	(437)	(9)	(65)	-	(784)
Обесценение	-	-	-	-	-	(230)	(230)
На 31 декабря 2025	12 901	71 875	59 062	6 774	7 402	16 468	174 482
Амортизация:							
На 31 декабря 2024	-	-	(21 771)	(2 395)	(2 955)	-	(27 121)
Амортизация	-	(3 890)	(3 816)	(455)	(569)	-	(8 730)
Переоценка	-	1 040	-	-	-	-	1 040
Перевод активов в форме права пользования	-	-	(76)	(202)	-	-	(278)
Выбытия	-	5	83	9	34	-	131
На 31 декабря 2025	-	(2 845)	(25 580)	(3 043)	(3 490)	-	(34 958)
Стоимость:							
На 31 декабря 2023	1 017	58 605	48 097	5 422	6 474	10 404	130 019
Поступления	-	-	-	-	-	13 614	13 614
Перемещение	245	2 418	4 212	389	386	(7 650)	-
Переоценка	-	3 356	-	-	-	-	3 356
Приобретение компаний (Примечание 4)	119	122	111	3	125	360	840
Перевод активов в форме права пользования	-	-	3	76	-	-	79
Выбытия	(12)	(107)	(204)	(25)	(118)	(25)	(491)
На 31 декабря 2024	1 369	64 394	52 219	5 865	6 867	16 703	147 417
Амортизация:							
На 31 декабря 2023	-	(1 462)	(18 487)	(1 989)	(2 504)	-	(24 442)
Амортизация	-	(3 015)	(3 456)	(392)	(531)	-	(7 394)
Переоценка	-	4 469	-	-	-	-	4 469
Перевод активов в форме права пользования	-	-	(1)	(34)	-	-	(35)
Выбытия	-	8	173	20	80	-	281
На 31 декабря 2024	-	-	(21 771)	(2 395)	(2 955)	-	(27 121)
На 31 декабря 2023	1 017	57 143	29 610	3 433	3 970	10 404	105 577
На 31 декабря 2024	1 369	64 394	30 448	3 470	3 912	16 703	120 296
На 31 декабря 2025	12 901	69 030	33 482	3 731	3 912	16 468	139 524

Независимым оценщиком была проведена переоценка основных средств по группе «Здания и сооружения» по состоянию на 31 декабря 2025 года. Для определения справедливой стоимости оцениваемого имущества, оценщик использовал, преимущественно, затратный метод, так как здания и сооружения Группы в основном представлены недвижимостью специального назначения и использования с низким рынком активности.

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость, по которой признавались бы основные средства по группе «Здания и сооружения», если бы они учитывались с использованием модели учета по первоначальной стоимости, составила 23 663 млн. рублей (31 декабря 2024: 22 715 млн. рублей).

Долгосрочные активы к продаже. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма долгосрочных активов к продаже включает в себя стоимость незавершенного строительства и авансов выданных, для продажи которых привлечен исполнитель ООО «АЕОН СИТИ ЭСТЕЙТ», с которым заключен договор по продвижению продажи офисного пространства, расположенных на 95 этаже в Башне «А» (Восток) Многофункционального офисно-рекреационного комплекса «Федерация» по адресу: Москва, ЦАО, Пресненская набережная, 12, ММДЦ «Москва-Сити».

	31 декабря 2025
Незавершенное строительство	2 759
Авансы на незавершенное строительство	4
Сырье и материалы	3
	2 766

15 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

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

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Итого
Стоимость:					
На 31 декабря 2024	696	128	318	5 786	6 928
Поступления	17	57	215	8	297
Переоценка	(11)	5	(6)	(976)	(988)
Приобретение компаний (Примечание 4)	54	22	332	57	465
Перевод в состав основных средств	-	-	(108)	(423)	(531)
Выбытия	(61)	-	-	-	(61)
На 31 декабря 2025	695	212	751	4 452	6 110
Амортизация:					
На 31 декабря 2024	(183)	(77)	(154)	(2 063)	(2 477)
Амортизация	(13)	(37)	(45)	(743)	(838)
Перевод в состав основных средств	-	-	76	202	278
Выбытия	5	-	-	-	5
На 31 декабря 2025	(191)	(114)	(123)	(2 604)	(3 032)
Стоимость:					
На 31 декабря 2023	564	88	234	3 511	4 397
Поступления	79	63	69	6	217
Переоценка	29	(23)	-	2 282	2 288
Приобретение компаний (Примечание 4)	64	-	18	63	145
Перевод в состав основных средств	-	-	(3)	(76)	(79)
Выбытия	(40)	-	-	-	(40)
На 31 декабря 2024	696	128	318	5 786	6 928
Амортизация:					
На 31 декабря 2023	(187)	(59)	(103)	(896)	(1 245)
Амортизация	(23)	(18)	(52)	(1 201)	(1 294)
Перевод в состав основных средств	-	-	1	34	35
Выбытия	27	-	-	-	27
На 31 декабря 2024	(183)	(77)	(154)	(2 063)	(2 477)
Чистая балансовая стоимость:					
На 31 декабря 2023	377	29	131	2 615	3 152
На 31 декабря 2024	513	51	164	3 723	4 451
На 31 декабря 2025	504	98	628	1 848	3 078

Обязательства по аренде:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные:		
Обязательства по финансовой аренде	519	170
Обязательства по аренде	1 804	3 365
	2 323	3 535
Краткосрочные:		
Обязательства по финансовой аренде	201	281
Обязательства по аренде	896	1 053
	1 097	1 334

Обязательства по аренде выражены в российских рублях по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

Обязательства по финансовой аренде подлежат уплате в следующие сроки:

	Минимальный платеж по лизингу	Проценты	Основной долг
31 декабря 2025			
Менее одного года	286	85	201
От одного до пяти лет	599	127	472
Более пяти лет	50	3	47
	935	215	720
31 декабря 2024			
Менее одного года	320	38	282
От одного до пяти лет	174	19	155
Более пяти лет	15	1	14
	509	58	451

Процентные расходы по обязательствам аренды за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, отраженные в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе, составили 493 млн. рублей (2024: 772 млн. рублей).

16 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Катализаторы, предполагаемые к использованию для производственных целей более чем через 12 месяцев	5 699	4 999
Начисленный износ катализаторов	(1 705)	(1 329)
Материалы к использованию в незавершенном строительстве	624	607
Авансы на незавершенное строительство	759	2 839
	5 377	7 116

17 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками	5 233	4 607
Задолженность по факторинговым операциям	5 150	5 129
Задолженность по заработной плате	1 403	1 652
Задолженность перед учредителями по выплате доходов	531	3 196
Задолженность по приобретению неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	441	-
Прочая кредиторская задолженность	110	39
	12 868	14 623
За вычетом долгосрочной части: торговая и прочая кредиторская задолженность	(437)	(80)
	12 431	14 543

18 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, КРОМЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Налог на дивиденды	1 129	149
Налог на добавленную стоимость	997	1 334
Государственный пенсионный фонд и прочие социальные налоги	637	823
Налог на имущество	489	479
Акциз	231	-
Прочие налоги	105	41
	3 588	2 826

19 ПРОЦЕНТНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные обязательства		
Банковские кредиты в рублях с плавающей процентной ставкой	38 564	36 244
Банковские кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	-	1
Беспроцентные займы в рублях	1 589	-
Облигационные займы в рублях с переменным купоном	1 000	-
Конвертируемый заем	300	300
Займы от компаний	61	149
Целевые займы в рублях с фиксированной процентной ставкой	-	124
	41 514	36 818
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов в рублях с плавающей процентной ставкой	38 578	7 583
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов в рублях с фиксированной процентной ставкой	-	3
Банковские кредиты в рублях с плавающей процентной ставкой	13 311	987
Банковские кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	2 066	-
Займы в рублях с фиксированной процентной ставкой	498	498
Краткосрочная часть целевых займов в рублях с фиксированной процентной ставкой	137	13
Займы от компаний	85	199
Беспроцентные займы в рублях	-	101
Задолженность по процентам по банковским кредитам в рублях с плавающей процентной ставкой	85	9
Задолженность по процентам по конвертируемым займам в рублях с плавающей процентной ставкой	14	17
Задолженность по процентам по займам в рублях с фиксированной процентной ставкой	5	-
Задолженность по процентам по целевым займам в рублях с фиксированной процентной ставкой	5	-
Задолженность по процентам по облигационным займам в рублях с переменным купоном	1	-
	54 785	9 410
	96 299	46 228

Долговые обязательства в разрезе размера фиксированной и плавающей процентных ставок представлены ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Плавающая процентная ставка		
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 1,50%	300	300
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,00%	4 032	10 425
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,10%	730	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,25%	570	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,30%	24 402	20 369
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,4%	4 000	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,50%	2 372	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,85%	401	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 2,95%	18 058	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 3,00%	10 342	11 287
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 3,50%	18 542	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 4,75%	1 606	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 5,25%	210	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 5,10%	-	640
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 5,50%	871	-
ключевая ставка ЦБ РФ плюс 5,95%	458	-
ключевая ставка ЦБ РФ*40%	1	-
	86 895	43 021

АО ГК АЗОТ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся

31 декабря 2025 года

(в миллионах российских рублей)

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Субсидируемая процентная ставка		
ключевая ставка ЦБ РФ*0,1 плюс 2,8%	-	154
ключевая ставка ЦБ РФ*0,3 плюс 2,0%	2 093	-
ключевая ставка ЦБ РФ*0,5 плюс 2,0%	-	347
ключевая ставка ЦБ РФ*0,5	1 435	-
5,0% (по завершению субсидирования будет плавающей)	330	330
2,8% (по завершению субсидирования будет плавающей)	-	1 262
	3 858	2 093
Фиксированная процентная ставка		
1%	-	137
3%	137	-
5%	-	4
18%	2 564	498
	2 701	639
	93 454	45 753

Кроме того, в рамках приобретения ГК Ростагро (Примечание 4) были получены долгосрочные беспроцентные займы в рублях от компании в размере 8 741 млн. рублей и отражены по справедливой стоимости в размере 1 589 млн. рублей на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2024 года были получены долгосрочные и краткосрочные беспроцентные займы от компании в размере 101 млн. руб.

В конце декабря 2025 года было осуществлено размещение на Московской бирже биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных серии 001P-01 общей номинальной стоимостью 1 000 млн. руб. со сроком погашения в начале декабря 2030 года, с ежемесячной выплатой купона, с фиксированным купоном в размере 17,4% годовых на 24 купонных периода (2 года).

Кредиты и займы были выражены в российских рублях на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Справедливая стоимость кредитов приблизительно равна их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

В течение 2025 года Группа заплатила 47 млн. рублей комиссий, связанных с обслуживанием кредитов (2024: 14 млн. рублей). При этом в составе финансовых расходов была признана сумма 80 млн. рублей (2024: 287 млн. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа имела следующие кредитные линии, выраженные в российских рублях:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредитный лимит	105 200	41 350
Неиспользованные суммы	48 648	28 621

Обеспечение. Банковские кредиты обеспечены акциями материнской и дочерних компаний. Информация о залоге долей и акций дочерних компаний Группы представлена ниже:

Компании	Чистые активы	Текущая величина займов	Доля собственного капитала дочерней компании в залоге
31 декабря 2025			
АО ГК «Азот»	32 569		100%
КАО «АЗОТ»	24 610		100%
ООО «ААТЗ»	4 282	33 900	100%
АО «Аммоний»	50 011		100%
ООО «Менделеевсказот»	158		100%
ООО «УК «Ростагро»	(257)		100%
ООО «ТрастАгро-Нива 1»	2 901		100%
ООО «ТрастАгро-Нива 2»	2 828	18 542	100%
ООО «ТрастАгро-Нива 3»	3 135		100%
ООО «ТрастАгро-Элеватор»	334		100%
ООО «Кургановский»	(2 826)		100%
31 декабря 2024			
АО ГК «Азот»	22 312		100%
КАО «АЗОТ»	52 170		100%
ООО «ААТЗ»	2 559	42 730	100%
АО «Аммоний»	46 261		100%
ООО «Менделеевсказот»	111		100%

Банковские кредиты обеспечены поручительством АО «НПО «Альтаир» и АО «Азот Инвест», а также залогом прав требования по договорам банковских счетов КАО «Азот».

Обеспеченные банковские кредиты имеют ряд ограничений (ковенант), которые по состоянию на 31 декабря 2024 года выполняются. По состоянию на 31 декабря 2025 года по одной из ковенант зафиксировано превышение установленного нормативного значения. При этом банком предоставлен вейвер на неприменение досрочного истребования задолженности и прочих санкций в связи с данным превышением.

20 РЕЗЕРВ ПО ПЕНСИОННЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ

Группа предоставляет программу финансового обеспечения сотрудников после прекращения ими трудовой деятельности, при выходе на пенсию, а также выплат к юбилеям. Эта программа является программой с установленными выплатами. Корпоративный пенсионный план предусматривает обеспечение по старости и по инвалидности. Условием обеспечения по старости является достижение возраста, дающего право на государственную пенсию по старости. Группа также осуществляет единовременные выплаты по смерти сотрудников и пенсионеров, а также выплаты при выходе сотрудников на пенсию и к юбилеям сотрудников. Кроме того, компании Группы предоставляют материальную помощь в форме выплат установленного размера бывшим сотрудникам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года были оценены обязательства в отношении 10 595 работающих сотрудников и 4 975 получателей материальной помощи (31 декабря 2024: 9 593 и 4 859, соответственно).

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Обязательства по выплатам к юбилейным датам	36	29
Обязательства по материальной помощи	539	488
Обязательства в случае смерти работника	19	18
Обязательства по инвалидности	6	5
	600	540

Изменение резерва по пенсионным обязательствам представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Остаток на начало периода	540	559
Расходы по процентам	81	65
Стоимость текущего стажа	31	39
Выплаченные пособия	(94)	(81)
Актуарный убыток/(прибыль)	42	(42)
Остаток на конец периода	600	540

Расходы по резерву по пенсионным обязательствам, признанные в отчете о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Расходы по процентам	81	65
Стоимость текущего стажа	31	39
	112	104

Актуарные допущения, использованные в расчете пенсионных обязательств, представлены ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Ставка дисконтирования	14,6%	15,8%
Уровень повышения заработной платы	4,2%	4,5%
Уровень повышения материальной помощи	4,2%	4,5%

План является полностью нефондируемым. Группа провела оценку величины обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года с привлечением независимого актуария. Для определения текущей стоимости обязательств по плану с установленными выплатами и стоимости текущих услуг использовался метод прогнозируемой условной единицы. Приведенная стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами была рассчитана путем дисконтирования будущих расчётных выплат пособий. Ставка дисконтирования близка к доходности последней сделки для облигаций федерального займа, срок погашения которых соизмерим со сроком выполнения обязательств на дату проведения расчетов.

21 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль Группы до налогообложения отличается от теоретической суммы, которая возникла бы при использовании средневзвешенной налоговой ставки, применяемой к прибыли консолидированных компаний, следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения	7 434	22 328
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленным российским законодательством ставкам	1 859	4 466
Влияние отличных налоговых ставок в РФ и Швейцарии	523	232
Чистый налоговый эффект доходов и расходов, не учитываемых для целей налогообложения, включая:	517	2 130
доначисление налога на прибыль по результатам проверок налоговыми органами	2	(23)
федеральный инвестиционный налоговый вычет	(89)	-
эффект пересчета отложенных налогов по ставке 25%	-	(3 842)
чистый налоговый эффект доходов и расходов, не учитываемых для целей налогообложения, нетто	604	5 995
Расход по налогу на прибыль	2 899	6 828

Различия в критериях признания между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже представлены изменения отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль в течение года без учета зачета остатков в рамках одной налоговой юрисдикции.

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря:

	Активы		Обязательства		Итого	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Нематериальные активы	12	13	(60)	(17)	(48)	(4)
Основные средства	35	238	(16 340)	(15 401)	(16 305)	(15 163)
Активы в форме права пользования	90	273	(557)	(1 115)	(467)	(842)
Прочие внеоборотные активы	1	2	-	-	1	2
Запасы	117	192	(110)	(116)	7	76
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 012	1 746	-	-	2 012	1 746
Финансовые активы	304	373	-	-	304	373
Долгосрочные и краткосрочные займы	12	48	(11 411)	(11 494)	(11 399)	(11 446)
Обязательства по аренде	651	936	-	-	651	936
Торговая и прочая кредиторская задолженность	60	11	(694)	(1 373)	(634)	(1 362)
Неиспользованные налоговые убытки	16 286	14 708	-	-	16 286	14 708
Налоговые активы/(обязательства)	19 580	18 540	(29 172)	(29 516)	(9 592)	(10 976)
Зачет налогов	(16 302)	(17 399)	16 302	17 399	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	3 278	1 141	(12 870)	(12 117)	(9 592)	(10 976)

Изменения временных разниц в течение 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2024	Приобретение компаний (Прим. 4)	Признано в отчете о совокупном доходе	Признано в отчете об изменении капитала	31 декабря 2025
Нематериальные активы	(4)	-	(44)	-	(48)
Основные средства	(15 163)	(28)	(260)	(854)	(16 305)
Активы в форме права пользования	(842)	(5)	380	-	(467)
Прочие внеоборотные активы	2	-	(1)	-	1
Запасы	76	10	(79)	-	7
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 746	2	251	13	2 012
Финансовые активы	373	1	(74)	4	304
Долгосрочные и краткосрочные займы	(11 446)	-	47	-	(11 399)
Обязательства по аренде	936	5	(290)	-	651
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 362)	(1)	729	-	(634)
Неиспользованные налоговые убытки	14 708	1 998	(420)	-	16 286
	(10 976)	1 982	239	(837)	(9 592)

	31 декабря 2023	Приобре- тение компаний (Прим. 4)	Выбытие компаний (Прим. 4)	Признано в отчете о совокупном доходе	Признано в отчете об изменении капитала	31 декабря 2024
Нематериальные активы	(34)	-	-	30	-	(4)
Основные средства	(10 807)	(19)	-	(693)	(3 644)	(15 163)
Активы в форме права пользования	(676)	-	-	(166)	-	(842)
Прочие внеоборотные активы	1	-	-	1	-	2
Запасы	(76)	-	-	152	-	76
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 993	-	(243)	(460)	456	1 746
Финансовые активы	270	-	-	(98)	201	373
Долгосрочные и краткосрочные займы	(9 170)	-	-	(2 276)	-	(11 446)
Обязательства по аренде	632	2	-	302	-	936
Кредиторская задолженность	(99)	1	-	(1 264)	-	(1 362)
Неиспользованные налоговые убытки	12 144	68	-	2 496	-	14 708
	(5 822)	52	(243)	(1 976)	(2 987)	(10 976)

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний и, соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка. Таким образом, отложенные налоговые активы одной компании Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании Группы.

22 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал. Объявленный, выпущенный и оплаченный уставный капитал Группы составляет 2 078 млн. рублей и состоит из 2 078 326 обыкновенных акций, каждая номинальной стоимостью 1 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов.

Дивиденды. Дивиденды по результатам первого квартала 2024 года были объявлены во втором полугодии 2024 года в размере 1 450 руб. на акцию (3 014 млн. рублей). Дивиденды по результатам девяти месяцев 2024 года были объявлены во втором полугодии 2024 года в размере 3 340 руб. на акцию (6 942 млн. рублей). Дивиденды по результатам первого квартала 2025 года были объявлены в первом полугодии 2025 года в размере 1 780 руб. на акцию (3 699 млн. рублей). Дивиденды по результатам девяти месяцев 2025 года были объявлены во втором полугодии 2025 года в размере 10 451 руб. на акцию (21 721 млн. рублей).

Нераспределенная прибыль. В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в виде дивидендов на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Российское законодательство определяет чистую прибыль в качестве основы для распределения. Чистая прибыль АО ГК «Азот», отраженная в опубликованных формах отчетности по российскому законодательству, составила 36 420 и 7 656 млн. рублей за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., соответственно, а баланс накопленной прибыли на конец периода, включая чистую прибыль за текущий год, составил 30 275 млн. рублей и 19 275 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., соответственно.

Прочие резервы. Прочие резервы представляют собой накопленные корректировки справедливой стоимости процентных займов, предоставленных компаниям, находящимся под общим контролем Группы акционеров, в случае, когда процентная ставка по таким займам отличается от рыночных процентных ставок по аналогичным займам. Списание прочих резервов происходит в случае досрочного погашения займов в размере текущей величины дисконта. В состав прочих резервов включены также ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и займам, выданным связанным сторонам (Примечание 27).

Резерв переоценки зданий и сооружений. Изменение резерва связано с проведенной переоценкой, приобретением дочерних компаний, а также с выбытием переоцененных объектов зданий и сооружений.

Прибыль на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, причитающейся акционерам материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в составе акционерного капитала в течение года.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль за год, причитающаяся акционерам материнской компании, млн. руб.	4 535	15 500
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, шт.	2 078 326	2 078 326
Базовая прибыль на акцию (руб.)	2 182,04	7 457,93

23 ВЫРУЧКА

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Минеральные удобрения	101 000	89 890
Аммиачная селитра гладкая	43 428	41 362
Аммиачная селитра пористая	11 340	10 424
Карбамид	40 877	33 832
Карбамидно-аммиачная смесь (КАС)	3 169	2 950
Товары для перепродажи	2 186	1 322
<i>Аммиачная селитра гладкая</i>	<i>1 673</i>	<i>1 319</i>
<i>Аммиачная селитра пористая</i>	<i>-</i>	<i>3</i>
<i>Прочее</i>	<i>513</i>	<i>-</i>
Капролактамы и его прочие побочные продукты	8 219	17 686
Капролактамы кристаллический	4 988	13 700
Сульфат аммония	2 793	3 711
Серная кислота	257	193
Кальцинированная сода	63	73
Товары для перепродажи	118	9
<i>Сульфат аммония</i>	<i>118</i>	<i>9</i>
Прочая продукция нефтегазопереработки	4 418	4 177
Аммиак	660	877
Метанол	1 460	1 450
Карбонаты аммония	245	240
Азотная кислота	1 288	1 155
Удобрение азотно-магниевое (УАС)	312	212
Прочее	453	243
Прочая выручка	8 304	3 478
Услуги	1 813	1 750
Выручка ГК Ростагро	4 228	-
Прочее	2 263	1 728
	121 941	115 231

24 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Материалы, в т.ч.	39 673	32 318
Природный газ	12 466	13 247
Бензол	2 084	4 237
Сера	469	267
Расходы на персонал	16 908	15 444
Расходы на автомобильный и железнодорожный транспорт	14 384	15 051
Амортизация основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов	11 269	10 148
Электроэнергия, тепловая энергия и водопотребление	5 300	4 767
Таможенные расходы	(353)	4 405
Расходы на ремонт и эксплуатацию	3 196	2 458
Охрана	775	651
Налоги, за исключением налога на прибыль	687	696
Резерв под обесценение запасов	315	33
Расходы на рекламу	428	351
Услуги по уборке урожая	316	-
Резерв под обесценение капитальных вложений	230	-
Прочие операционные расходы	6 051	4 828
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции, товаров в пути и товаров для перепродажи, биологических активов	(514)	161
	98 665	91 311

Строка «Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции, товаров в пути и товаров для перепродажи, биологических активов» в таблице выше включает изменения в остатках готовой продукции,

товаров в пути и товаров для перепродажи, изменения в незавершенном производстве и изменения в биологических активах, исключая эффект от корректировки по переоценке.

В составе расходов на материалы за 2025 год учтена сумма возмещенного акциза в размере 526 млн. рублей (2024: 895 млн. руб.).

Общая сумма вознаграждения за аудиторские услуги, начисленного внешнему аудитору Компании за аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год, составила 12 млн. руб. без НДС (2024 год: 7 млн. руб. без НДС).

За 2025 год Группа отразила доход в сумме 407 млн руб., полученный в результате актуализации сумм таможенных пошлин за 2024 год по отдельным договорам с отложенным ценообразованием.

За 2025 год в составе расходов Группы на природный газ отражены расходы на акцизы на газ, используемый при производстве аммиака, в сумме 3 079 млн руб.

Налоги, за исключением налога на прибыль, представлены в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Налог на имущество	597	626
Налог на землю	70	33
Прочие налоги	20	37
	687	696

Все налоги, за исключением налога на прибыль, рассчитываются на основании сумм, отраженных в соответствии с действующим российским законодательством в области бухгалтерского учета по законодательно установленным ставкам.

Расходы на персонал представлены в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Заработная плата	12 911	11 975
Отчисления на социальные нужды	3 997	3 469
	16 908	15 444

25 ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Доходы по предоставленному поручительству	203	268
Убыток от обесценения гудвилла	(1 097)	-
Штрафы к получению, нетто	(9)	74
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и прочих активов	(601)	46
Расходы от приобретения права требования	-	(43)
Расходы от списания дебиторской задолженности	-	(238)
Прочие расходы, нетто	(161)	(595)
	(1 665)	(488)

26 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Финансовые доходы		
Доходы по процентам	6 695	3 623
Положительные курсовые разницы, нетто	-	2 303
Доходы от срочных сделок, нетто	-	2 539
Прочие доходы	15	28
	6 710	8 493
Финансовые расходы		
Расходы по процентам	(14 482)	(9 597)
Отрицательные курсовые разницы, нетто	(4 931)	-
Расходы от срочных сделок, нетто	(148)	-
	(19 561)	(9 597)

В составе процентных расходов учитывается убыток от дисконтирования резерва по пенсионным обязательствам в размере 81 млн. рублей (2024: 65 млн. рублей) и компенсация процентных расходов (государственные субсидии) по банковским кредитам и займам в размере 461 млн. рублей (2024 год; 365 млн. рублей).

В 2020 году были заключены сделки процентный своп с целью хеджирования ключевой ставки на общую сумму 21 650 млн. рублей, которые истекли в 2025 году. Уровень ключевой ставки был зафиксирован в диапазоне 5,29-5,36%.

В конце 2024 года-начале 2025 года были заключены сделки расчетный валютный форвард со сроком исполнения в четвертом квартале 2025 года с целью хеджирования валютного курса, исходя из существующих прогнозов на дату совершения сделок. Общий результат от операций по хеджированию в 2025 году отражен в статье «Расходы от срочных сделок «нетто» (2024 год: «Доходы от срочных сделок, нетто»).

27 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, или стороны, находящиеся под общим контролем со стороны третьего лица. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу. Утвержденное вознаграждение, заработная плата и премии высшего руководства Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., составили 377 млн. рублей и 1 021 млн. рублей, соответственно.

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и займам, выданным связанным сторонам. Руководством было принято решение о признании ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности и займам, выданным связанным сторонам и начисленных по ним процентов в связи с низкой вероятностью их возврата связанными сторонами. Эффект от данной операции, с учетом отложенных налогов отражен в консолидированном отчете об изменении капитала в составе операций с акционерами.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами. Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительное сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

	31 декабря 2025				31 декабря 2024			
	Материнская компания	Компании под общим контролем Группы	Совмест- ные пред- приятия	Итого	Материнская компания	Компании под общим контролем Группы	Совмест- ные пред- приятия	Итого
Авансы выданные и предоплаты	-	136	2	138	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 393	7 457	193	12 043	4 178	2 598	104	6 880
Финансовые активы	2 620	9 097	422	12 139	2 187	815	289	3 291
Торговая и прочая кредиторская задолженность	531	28	1	560	3 196	-	-	3 196

Сведения по балансовым остаткам по торговой и прочей дебиторской задолженности компаний под общим контролем Группы, а также по займам выданным компаниям под общим контролем Группы отражены без учета резерва под ожидаемые кредитные убытки, который составил по состоянию на 31 декабря 2025 года 148 млн. рублей и 150 млн. рублей (31 декабря 2024: 1 млн. рублей и 0 млн. рублей), соответственно.

Нижеприведенная таблица содержит информацию об общих суммах сделок, которые были заключены со связанными сторонами за соответствующий отчетный год:

За год, закончившийся 31 декабря								
Материнская компания	2025 Компании под общим контролем Группы	Совмест- ные пред- приятия	Итого	Материнская компания	2024 Компании под общим контролем Группы	Совмест- ные пред- приятия	Итого	
Выручка	-	257	55	312	-	6 277	20	6 297
Операционные расходы	-	371	30	401	-	81	-	81
Прочие доходы/(расходы), нетто	-	-	-	-	-	242	-	242
Финансовые доходы	1 489	2 438	78	4 005	123	1 734	50	1 907
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	13	-	13

За 2025 год Группа приобрела у связанных сторон объектов основных средств на сумму 388 млн. рублей (2024 год: 9 млн. рублей).

Поручительства выданные. Группа в течение 2025 и 2024 годов предоставляла поручительства за компанию ООО «Грас» с максимальным лимитом в размере 421 млн. рублей и 434 млн. рублей, соответственно.

По договору поручительства Группа обязывается перед Банком отвечать за исполнение обязательств в полном объеме.

Группа в течение 2024 года предоставляла поручительства за компании ООО «Асон Агро», ООО «Траст-Агро-Нива 1», ООО «Траст-Агро-Нива 2» и ООО «Траст-Агро-Нива 3» с максимальным лимитом в размере 17 358 млн. рублей, 405 млн. рублей, 489 млн. рублей и 500 млн. рублей, соответственно. По договору поручительства Группа обязывается перед Банком отвечать за исполнение обязательств в полном объеме. По состоянию на 31 декабря 2024 года данные компании перестали быть для Группы связанными сторонами. 25 сентября 2025 года компании вошли в состав Группы (Примечание 4).

28 КОНТРАКТНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. 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 в 2025 году политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Обострение геополитической ситуации привело к существенным колебаниям валютных курсов и в целом повышенной волатильности на финансовых и товарных рынках. В течение 2025 года ключевая ставка ЦБ РФ снижалась и к концу года достигла уровня 16% (2024: увеличивалась и достигла 21%).

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. В июне 2024 года были введены ограничительные меры США в отношении ММББ, что привело к приостановке биржевых торгов долларом и евро, и кратковременным задержкам в определении официального курса указанных валют по отношению к рублю. Нет возможности определить, как долго сохранится повышенная волатильность и когда стабилизируются вышеуказанные финансовые показатели. Последствия текущей экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно предсказать, текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Стоит отметить, что АО ГК «Азот» не подпадает под действие санкций США и ЕС, равно как и другие связанные с Группой компании Азот организации. ОФАС выдало генеральную лицензию, которая разрешает экспорт или реэкспорт «сельскохозяйственных товаров» в Российскую Федерацию, из Российской Федерации или транзитом через нее. Сельскохозяйственные товары в этом контексте определены в Генеральной лицензии как включающие удобрения и органические удобрения. Несмотря на то, что ЕС ввел ограничения в отношении сделок с определенными продуктами, нет никаких ограничений в отношении продукции, продаваемой ГК Азот. С 2023 года вступило в силу Постановление Правительства РФ, предусматривающее введение экспортных таможенных пошлин на минеральные удобрения. С 1 января 2025 года пошлины не действуют.

С 1 июля 2025 года вступило в силу решение Совета ЕС о введении пошлин на минеральные удобрения из России. В дополнение к действующей ставке в 6,5% вводится пошлина в размере 40 евро за тонну для азотных удобрений. Руководство Группы не ожидает, что данные события окажут значительное влияние на финансовое положение и хозяйственную деятельность Группы.

Руководство Группы рассмотрело события и условия, которые могут вызвать существенную неопределенность и пришло к выводу, что диапазон возможных сценариев развития событий не вызывает значительных сомнений в способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

В июне 2025 года рейтинговое агентство «НКР» подтвердило кредитный рейтинг AA-ru со стабильным прогнозом. В январе 2026 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «ГК «Азот» на уровне ruA+ со стабильным прогнозом. В то же время рейтинговое агентство «АКРА» подтвердило кредитный рейтинг ГК «Азот» на уровне A+(RU), изменив прогноз со стабильного на негативный.

Руководство Группы внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на его деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов.

Судебные разбирательства. В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует претензий или исков к Группе, которые могли бы оказать какое-либо существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы, и расходы, по которым не были бы учтены и раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение. Налоговая система Российской Федерации продолжает находиться в стадии активного развития и сопровождается частыми изменениями в законодательстве, отдельные нормы которого могут содержать недостаточно четкие формулировки. Разъяснения уполномоченных государственных органов и судебная практика в ряде случаев не позволяют сформировать однозначную позицию. В результате могут возникать ситуации различного толкования норм законодательства и определения их налоговых последствий со стороны контролирующих органов и налогоплательщиков.

В общем случае, контролем в отношении соблюдения законодательства о налогах и сборах, правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты налогов, сборов и страховых взносов, а также некоторых иных обязательных платежей, занимаются налоговые органы, которые имеют право доначислять налоги (сборы, страховые взносы, иные обязательные платежи), а также взимать крупные штрафы и пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде, по общему правилу, может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В некоторых случаях налоговая проверка может проводиться и за пределами этого срока.

Последние тенденции правоприменительной практики демонстрируют усиление фискально-ориентированного подхода налоговых органов в вопросах интерпретации законодательства с усилением внимания к сути совершаемых хозяйственных операций.

В феврале 2026 внесен ряд изменений в Налоговый Кодекс РФ по налогам и страховым взносам, в том числе увеличена общая ставка НДС с 20% до 22%.

Кроме того, наблюдается усиление контроля государственных органов за применением мер государственной поддержки (например, субсидии, льготы и проч.). Так, в случае успешного оспаривания государственными органами правомерности применения налоговых льгот у налогоплательщика могут возникать дополнительные последствия в виде доначисления налогов, штрафов и пени.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако есть и некоторые отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам со связанными лицами и определенным видам сделок с несвязанными лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Российские налоговые органы могут проверять цены по сделкам между компаниями Группы, которые формально не подпадают под критерии контролируемых, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду. Влияние любых таких спорных ситуаций не может быть надежно оценено, однако для финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом оно может быть значительным.

Руководство Группы считает, что его толкование соответствующего законодательства является правильным, и налоговые и таможенные позиции Группы будут сохранены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под возможные налоговые обязательства не создавался (31 декабря 2024 года: не создавался). Руководство намерено решительно защищать позиции и толкования Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

Охрана окружающей среды. В настоящее время в России ужесточаются природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в отчетности по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые возникают в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебных разбирательств, и которые невозможно оценить с достаточной точностью, могут оказаться существенными. Руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется потенциальных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, которые могли бы отрицательно воздействовать на финансовое положение Группы и результаты её деятельности.

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит существенный вклад в техническое обслуживание и совершенствование инфраструктуры, а также улучшение благосостояния своих сотрудников в тех регионах, где Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность.

В частности, Группа участвует в финансировании строительства, развития и содержания жилищного фонда, медицинских учреждений, предприятий транспорта, организаций культуры и отдыха и прочих социальных объектов. Расходы на такое финансирование списываются по мере возникновения.

Обязательства по капитальным затратам (сопутствующая информация). В рамках осуществления текущей хозяйственной деятельности у Группы заключены контракты на приобретение капитальных вложений на 31 декабря 2025 года в размере 7 632 млн. рублей (31 декабря 2024: 12 999 млн. рублей). Кроме того, в сентябре 2025 г. был заключен ЕРС Контракт в отношении Комплекса по производству аммиака и карбамида в г. Волгоград с CNCEI CO., LTD на сумму 12 240 млн. юаней. По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства условные и вступают в силу после обеспечения необходимого финансирования.

Стратегия развития компаний Группы на среднесрочную перспективу основана на увеличении мощностей действующих производств за счет их модернизации и строительства новых крупнотоннажных производств и экологических мероприятий.

Проект строительства комплекса по производству аммиака и карбамида в Татарстане. Строительство предполагается на площадке ОЭЗ «Алабуга». Мощность по аммиаку 1,25 млн. тн в год и карбамиду 1,75 млн. тн в год. Плановый срок ввода объекта в эксплуатацию - 2029 год. Потребность проекта в основном сырье составляет до 1,4 млрд м3 природного газа в год. Целесообразность проекта обусловлена получением прибыли от монетизации ценового преимущества на газ через выпуск минеральных удобрений, масштабированием накопленного на АО «Аммоний» опыта по эксплуатации агрегатов аммиака, метанола и карбамида, хорошей транспортной доступностью предприятия (в непосредственной близости от предприятия расположены железная дорога, федеральная трасса М7 и причальная стенка на реке Кама).

Строительство установки пористой аммиачной селитры мощностью 1 500 тн в сутки на площадке КАО «Азот». Целевой рынок – промышленные потребители СФО и ДФО. Пористая аммиачная селитра используется для изготовления взрывчатых веществ (ВВ). Доля потребления продукта в изготовлении ВВ имеет высокий потенциал роста.

Реконструкция агрегатов АК-72/1, АК72/2 с переводом на низкотемпературную селективную очистку выхлопного газа. Проект позволит снизить выбросы СО и NOx, а также увеличить выработку азотной кислоты на 3 тн/час от текущей и отказаться от использования катализатора с содержанием драгметаллов. В 2024 году были заключены контракты на поставку оборудования и начаты строительно-монтажные работы. В 2026 году планируется завершить реконструкцию первого агрегата.

Модернизация очистных сооружений на КАО «Азот». Проект обеспечит снижение объемов вредных выбросов в реку Томь. Плановый срок завершения работ до конца 2026 года.

«Строительство завода по производству аммиака и гранулированного карбамида» в особой экономической зоне «Химпром» в г. Волгоград. В рамках проекта планируется выпускать до 2 млн. тн. карбамида в год.

29 НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Группа совершила неденежные расчеты, которые не отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Приобретение основных средств и капитальных вложений у третьих лиц	160	186
Новация займов выданных/процентов по займу выданному в дебиторскую задолженность	3 089	-
Погашение задолженности по полученным займам	-	74
Зачет дивидендов	21 683	3 935
Зачет расчетов с поставщиками и подрядчиками	2 820	2 331

Сверка движения обязательств с потоками денежных средств по финансовой деятельности:

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Дивиденды	Итого
На 31 декабря 2024 года	46 228	4 869	3 196	54 293
Денежные потоки	13 547	(1 636)	(5 422)	6 489
Неденежные потоки:				
Дивиденды начисленные	-	-	25 420	25 420
Зачет дивидендов	-	-	(21 683)	(21 683)
Дисконтирование	(844)	-	-	(844)
Новые договоры финансовой аренды	-	297	-	297
Переоценка	-	(988)	-	(988)
Приобретение дочерних компаний (Прим. 4)	24 455	479	-	24 934
Выбытие договоров финансовой аренды	-	(66)	-	(66)
Проценты, начисленные за период	13 088	543	-	13 631
Прочее	(175)	(78)	(980)	(1 233)
На 31 декабря 2025 года	96 299	3 420	531	100 250
На 31 декабря 2023 года	50 438	3 159	1 986	55 583
Денежные потоки	(13 320)	(1 746)	(4 661)	(19 727)
Неденежные потоки:				
Дивиденды начисленные	-	-	9 955	9 955
Зачет дивидендов	-	-	(3 935)	(3 935)
Новые договоры финансовой аренды	-	215	-	215
Переоценка	-	2 288	-	2 288
Приобретение дочерних компаний (Прим. 4)	667	116	-	783
Выбытие договоров финансовой аренды	-	(18)	-	(18)
Проценты, начисленные за период	8 440	842	-	9 282
Прочее	3	13	(149)	(133)
На 31 декабря 2024 года	46 228	4 869	3 196	54 293

30 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Сопоставление текущей стоимости и справедливой стоимости. Группа полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств существенно не отличается от их текущей стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженности со сроком погашения менее одного года считаются отраженными по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость займов, кредитов и всех прочих финансовых инструментов рассчитывается на основе дисконтированных потоков основной суммы долга и процентов.

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется с учетом различной рыночной информации и других применимых методов оценки.

Иерархия справедливой стоимости. Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, которые представлены в основном займами и дебиторской задолженностью, существенно не отличается от балансовой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе дисконтированных денежных потоков, что соответствует уровню 3 иерархии для определения справедливой стоимости. Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, отсутствуют.

В течение отчетного периода не было перевода из одной категории в другую внутри иерархии.

Здания и сооружения оцениваются по справедливой стоимости, которая была определена с использованием преимущественно затратного метода (Примечание 14).

31 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты имело место привлечение заемных средств от третьих лиц на сумму около 4 996 млн. рублей и погашение ранее полученных кредитов в размере 25 210 млн. рублей. Кроме того, было подписано кредитное соглашение с банком с общим лимитом в размере 100 000 млн. руб.

В феврале 2026 года было осуществлено размещение на Московской бирже второго выпуска биржевых облигаций процентных неконвертируемых бездокументарных серии 001P-02 общей номинальной стоимостью 17 000 млн. руб. со сроком погашения в январе 2031 года, с ежемесячной выплатой купона, с фиксированным купоном в размере 16,5% годовых на 24 купонных периода (2 года). Привлеченные в ходе размещения денежные средства направлены на досрочное погашение долговых обязательств Группы по действующим кредитам со сроком возврата в 2026 года.

Со 2 февраля 2026 года ЗРПИФ «Капитальные вложения» находится в стадии прекращения деятельности.

После отчетной даты были выданы займы АО «НПО «Альтаир» и ООО «Грас» в размере 800 млн. рублей и 73 млн. руб., соответственно.

32 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций. Следующие поправки к стандартам вступили в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2025 года:

- «Ограничения конвертируемости валюты» (поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»);
- «Раскрытие информации о неопределенностях в финансовой отчетности: иллюстративные примеры».

В целях формирования данной консолидированной финансовой отчетности Группа применила все эти измененные стандарты МСФО с 1 января 2025 года. Данные изменения и усовершенствования к стандартам и интерпретации не оказали влияния или оказали незначительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты и интерпретации, ещё не принятые к использованию. Ряд стандартов и поправок, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для периодов, начинающихся после 31 декабря 2025 года, Группа решила не применять досрочно:

- «Классификация и оценка финансовых инструментов» (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»), вступает в силу 1 января 2026 года;
- «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (стандарт МСФО (IFRS) 18), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Непубличные дочерние компании: раскрытие информации» (стандарт МСФО (IFRS) 19), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО» (вступают в силу с 1 января 2027 года).

Группа считает, что данные стандарты и разъяснения, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы после вступления их в силу.