

Акционерное Общество «Группа «Илим» и его дочерние компании

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2025 год	6
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год	8-9
Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2025 год	10-11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-73

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «Группа «Илим» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за 2025 год, в соответствии со стандартами МСФО.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями консолидированной отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям стандартам МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 20 апреля 2026 года.

От имени руководства:



Ломко А.П.
Генеральный директор

20 апреля 2026 года



Эмдин А.В.
Старший Вице-президент по финансам

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Акционерного Общества «Группа «Илим»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного Общества «Группа «Илим» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях капитала за 2025 год;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

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 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. 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. Вопрос, представленный ниже, был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
--	--------------------------------

Оценка справедливой стоимости объектов основных средств, учитываемых по переоцененной стоимости
--

Переоценка объектов основных средств являлась наиболее значимым вопросом нашего аудита в связи с тем, что сумма основных средств является существенной, а также потому что процесс оценки требует профессиональной экспертизы и предполагает применение значительных суждений, в частности, допущений в отношении прогнозируемых денежных потоков, макроэкономических допущений, ставки дисконтирования, а также привлечение экспертов.

Более подробная информация представлена в Примечаниях 2, 3 и 10 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы провели следующие аудиторские процедуры в отношении оценки справедливой стоимости основных средств на отчетную дату:

- мы получили понимание бизнес процессов и внутренних контролей Компании, связанных с оценкой справедливой стоимости основных средств, учитываемых по переоцененной стоимости;
 - привлекли наших внутренних специалистов по оценке для анализа методологии оценки и проведения независимого тестирования существенных допущений и оценочных значений на соответствие рыночному уровню, в том числе при подготовке моделей дисконтирования денежных потоков для анализа величины экономического износа основных средств, отдельно для каждой из единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДП);
 - мы получили отчет об оценке и оценили уровень компетентности, способности и объективности внешних экспертов, привлеченных руководством Группы;
 - выполнили проверку исходных данных, используемых для формирования прогнозируемых величин денежных потоков путем сверки с бюджетными показателями;
 - мы проверили модель оценки справедливой стоимости в части арифметической точности расчетов;
 - оценили корректность отражения результатов переоценки в соответствии с учетной политикой Группы;
 - проверили раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности на соответствие требованиям стандартам МСФО.
-

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами 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.

Совета директоров 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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;
- 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;
- 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, 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 заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Совет директоров 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, 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.

Галеев Шариф Игоревич
(ОПНЗ № 21906101013)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 20.06.2022

Москва, Россия

20 апреля 2026 года

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	Год, закончившийся	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Выручка	4	207,674	209,632
Себестоимость реализации	6	(141,542)	(127,564)
Валовая прибыль		66,132	82,068
Коммерческие расходы	7	(33,862)	(29,819)
Административные расходы	8	(11,097)	(10,850)
Прочие операционные доходы		391	1,651
Прочие операционные расходы		(3,336)	(2,180)
Операционная прибыль		18,228	40,870
Процентный доход		2,007	1,792
Процентный расход, за вычетом капитализированных сумм	18	(45,694)	(35,887)
Курсовые разницы, нетто		(159)	(11,400)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов и неэффективная часть инструментов хеджирования	26	1,969	-
Финансовые доходы, нетто		829	989
Убыток до налогообложения		(22,820)	(3,636)
Налог на прибыль	9	2,822	(3,472)
Убыток за год		(19,998)	(7,108)

Прочий совокупный доход за год:

Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:

Переоценка основных средств	13,694	17,098
Переоценка обязательств пенсионного плана с установленными выплатами	68	38
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	(3,277)	(3,428)
Изменение ставки налога на прибыль	-	(3,450)
Увеличение справедливой стоимости предоплат в НПФ	105	42

Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки:

Эффект от хеджирования выручки валютными финансовыми инструментами	25	201	-
Отложенный налог в отношении эффекта от хеджирования выручки валютными финансовыми инструментами	25	(50)	
Корректировка при пересчете в валюту представления отчетности		-	2
Прочий совокупный доход за год		10,741	10,302

Итого совокупный (убыток)/доход за год

(9,257)	3,194
----------------	--------------

Прилагаемые примечания на стр. 12-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Ломко А.П.
Генеральный директор

Эмдин А.В.
Старший Вице-президент по финансам

20 апреля 2026 года

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чение	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Долгосрочные активы			
Основные средства	10	334,318	324,170
Активы в форме права пользования	11	2,741	3,268
Предоплаты за основные средства		283	1,122
Права на ведение лесозаготовительной деятельности	12	4,184	2,976
Другие нематериальные активы	13	3,134	3,454
Гудвилл		766	766
Производные финансовые инструменты		423	-
Прочие долгосрочные активы		2,767	2,974
Итого долгосрочные активы		348,616	338,730
Краткосрочные активы			
Запасы	14	28,439	28,605
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	15,811	20,315
Займы выданные	15	-	3,684
Предоплаты поставщикам	16	1,622	3,762
НДС к возмещению		3,414	1,609
Авансовые платежи по налогу на прибыль		529	76
Производные финансовые инструменты		310	-
Денежные средства и их эквиваленты	17	12,986	5,109
Итого краткосрочные активы		63,111	63,160
Итого активы		411,727	401,890
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	23	2,698	5,509
Резерв переоценки		59,530	54,062
Прочие статьи собственного капитала		1,402	1,095
Нераспределенная прибыль		1,124	23,251
Итого капитал		64,754	83,917
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	18	101,129	123,730
Долгосрочные обязательства по аренде	19	4,489	4,787
Отложенные налоговые обязательства	9	38,861	37,315
Обязательство по пенсионному обеспечению		435	610
Прочие долгосрочные обязательства	25	3,012	885
Итого долгосрочные обязательства		147,926	167,327
Текущие обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	18	154,798	112,658
Краткосрочные обязательства по аренде	19	301	377
Торговая кредиторская задолженность	20	14,528	8,461
Обязательства по текущему налогу на прибыль		4	184
Задолженность по прочим налогам		1,463	1,324
Резервы	22	3,077	2,360
Начисленные расходы и прочие текущие обязательства	21	24,876	25,282
Итого текущие обязательства		199,047	150,646
Итого обязательства		346,973	317,973
Итого капитал и обязательства		411,727	401,890

Прилагаемые примечания на стр. 12-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Домко А.П.
Генеральный директор
20 апреля 2026 года

Эмдин А.В.
Старший Вице-президент по финансам

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	Год, закончившийся	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Убыток за год		(19,998)	(7,108)
Поправки на:			
Износ и амортизация	5	21,794	20,988
(Доходы)/расходы по налогу на прибыль	5	(2,822)	3,472
Процентный расход, за вычетом капитализированных сумм	5	45,694	35,887
Процентный доход	5	(2,007)	(1,792)
Убыток от выбытия основных средств и прочих активов		994	395
Курсовые разницы, нетто	5	159	11,400
Обесценение дебиторской задолженности		79	(95)
Обесценение основных средств	5	738	215
Субсидия по процентам		-	(1,077)
Нереализованная переоценка производных финансовых инструментов	26	(356)	-
Прочие резервы		-	1,456
Прочее		623	(40)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		44,898	63,701
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплат		9,749	(1,609)
Увеличение запасов		(581)	(806)
Увеличение/(уменьшение)/ торговой и прочей кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств		5,789	(963)
Изменение дебиторской и кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(1,795)	(1,626)
Приток денежных средств от операционной деятельности		58,060	58,697
Проценты уплаченные, за вычетом капитализированных сумм		(45,623)	(33,085)
Налог на прибыль уплаченный		(737)	(5,984)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности		11,700	19,628
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(9,832)	(14,485)
Капитализированные проценты уплаченные		(4,729)	(6,265)
Поступления от продажи основных средств		77	132
Займы выданные		(484)	(2,466)
Займы погашенные		2,950	
Займы выданные связанной стороне		-	(914)
Займы погашенные связанной стороной		914	
Приобретение прав на ведение лесозаготовительной деятельности		(383)	(737)
Возвратный обеспечительный платеж по аренде		-	(310)
Проценты полученные		2,302	1,355
Чистые потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		(9,185)	(23,690)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2025 ГОД (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чание	Год, закончившийся	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		238,642	260,289
Погашение кредитов и займов		(217,572)	(265,651)
Погашение обязательств по аренде		(558)	(592)
Выкуп собственных акций		(2,519)	(46)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании		(11,063)	-
Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности		6,930	(6,000)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1,568)	(479)
Чистый прирост/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		9,445	(10,062)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5,109	15,650
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		12,986	5,109

Прилагаемые примечания на стр. 12-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чание	Уставный капитал	Резерв пересчета в валюту представления отчетности	Резерв переоценки	Прочие статьи собственного капитала	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал
По состоянию на 1 января 2025 года		5,509	-	54,062	1,095	23,251	83,917
Переоценка за вычетом убытка от обесценения переоцененных основных средств, за вычетом налога		-	-	10,434	-	-	10,434
Увеличение справедливой стоимости предоплат в НПФ		-	-	-	105	-	105
Переоценка обязательств пенсионного плана с установленными выплатами		-	-	-	51	-	51
Резерв хеджирования денежных потоков, за вычетом налога		-	-	-	151	-	151
Прочий совокупный доход за год		-	-	10,434	307	-	10,741
Убыток за год		-	-	-	-	(19,998)	(19,998)
Итого совокупный доход за год		-	-	10,434	307	(19,998)	(9,257)
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств на нераспределенную прибыль		-	-	(4,966)	-	4,966	-
Выкуп собственных акций	23	(2,811)	-	-	-	292	(2,519)
Выплата дивидендов	23	-	-	-	-	(6,047)	(6,047)
Налог на прибыль, признанный в составе капитала по операциям с акционерами		-	-	-	-	(1,340)	(1,340)
По состоянию на 31 декабря 2025 года		2,698	-	59,530	1,402	1,124	64,754

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА 2025 ГОД

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	Уставный капитал	Резерв пересчета в валюту представления отчетности	Резерв переоценки	Прочие статьи собственного капитала	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
По состоянию на 1 января 2024 года		5,511	(2)	48,248	1,023	28,447	83,227
Переоценка за вычетом убытка от обесценения переоцененных основных средств, за вычетом налога		-	-	13,678	-	-	13,678
Увеличение справедливой стоимости предоплат в НПФ		-	-	-	42	-	42
Переоценка обязательств пенсионного плана с установленными выплатами		-	-	-	30	-	30
Изменение ставки налога		-	-	(3,450)	-	-	(3,450)
Корректировка при пересчете в валюту представления отчетности		-	2	-	-	-	2
Прочий совокупный доход за год		-	2	10,228	72	-	10,302
Убыток за год		-	-	-	-	(7,108)	(7,108)
Итого совокупный доход за год		-	2	10,228	72	(7,108)	3,194
Перенос прироста стоимости от переоценки основных средств на нераспределенную прибыль		-	-	(4,414)	-	4,414	-
Налог на прибыль, признанный в составе капитала по операциям с акционерами		-	-	-	-	(2,455)	(2,455)
Прочее	(2)	-	-	-	-	(47)	(49)
По состоянию на 31 декабря 2024 года		5,509	-	54,062	1,095	23,251	83,917
По состоянию на 1 января 2024 года		5,511	(2)	48,248	1,023	28,447	83,227

Прилагаемые примечания на стр. 12-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Корпоративная информация

Акционерное Общество «Группа «Илим» (далее – «Компания») и его дочерние компании (далее – «Группа») – группа компаний по лесозаготовке и производству целлюлозно-бумажной продукции. Группа была образована в 2006 году в результате реструктуризации группы юридических лиц под общим контролем.

По состоянию на 31 декабря 2025 года материнской компанией Группы, владеющей 97.56% акций Компании, была Pulp Limited, компания, зарегистрированная в ОАЭ (на 31 декабря 2024 года материнской компанией Группы, владеющей 96.41% акций Компании, была Ilim SA, компания, зарегистрированная в Швейцарии) (Примечание 23). Контролирующим акционером Группы является Захар Давидович Смушкин.

Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Производственная деятельность Группы ведется в Российской Федерации, а сбыт осуществляется на территории России и за рубежом. Головной офис Группы располагается по адресу: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 17. В состав Группы входят 16 юридических лиц (11 по состоянию на 31 декабря 2024 года), зарегистрированных в Российской Федерации. АО «Группа «Илим» имеет филиалы в Братске, Усть-Илимске и Коряжме, где расположены четыре целлюлозно-бумажных комбината.

Непрерывность деятельности

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, ожидаемых результатов деятельности и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия текущих макроэкономических факторов и мероприятий, проводимых руководством, на будущие операции Группы.

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем руководство Группы учитывало основные риски и неопределенности, источники денежных потоков, размер заимствований и доступные кредитные средства, ожидания по соблюдению финансовых и нефинансовых ограничительных условий (ковенантов) в рамках действующих кредитных соглашений, а также планы и обязательства по капитальным вложениям.

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие обязательства Группы превышали ее краткосрочные активы, в результате чего чистые текущие обязательства составили 135,936 млн рублей (на 31 декабря 2024 года чистые текущие обязательства были 87,486 млн рублей). Чистый убыток за 2025 год составил 19,998 млн рублей (в 2024 году 7,108 млн рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Убыток возник, в том числе, в связи с высокими финансовыми расходами, связанными с обслуживанием кредитов вследствие повышения ключевой ставки ЦБ в 2024 году до 21% и сохранении ее на высоком уровне от 21% до 16% в течение 2025 года, а также в связи с неблагоприятной для Группы динамикой обменных курсов иностранной валюты к рублю, т.к. продукция Группы продается в основном на экспорт за иностранную валюту. Несмотря на то, что данная ситуация связана с конкретно сложившимися внешними факторами, нельзя исключать дальнейшего негативного влияния макроэкономической ситуации и глобальной политической обстановки, равно как и других обстоятельств, на финансовое положение Группы в контексте неопределенности текущей операционной среды, как описано далее в Примечании 24.

Как описано далее в Примечании 18, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и 30 июня 2025 года несколько ограничительных условий кредитных договоров Группы, связанных с долговой нагрузкой Группы, были нарушены, в связи с чем Группа получила подтверждение от своих кредиторов, что они не будут использовать в этом случае свое право требовать досрочного погашения всей суммы кредита и уплаты процентов за пользование кредитом и других платежей. Руководство разумно полагает, что сможет в дальнейшем, при необходимости, получать от своих кредиторов освобождения от применения ограничительных условий по кредитным договорам.

Руководство Группы предполагает, что на контрольные даты в течение 2026 года могут быть нарушены ограничительные условия по уровню соотношения EBITDA к процентным расходам, а также соотношения чистого долга к EBITDA. Данные ограничительные условия содержатся в кредитных договорах, балансовая сумма которых приблизительно равна 255,927 млн рублей. Руководство Группы ожидает, что сможет получить письма от банков-кредиторов с подтверждением того, что они не будут использовать свое право требовать досрочного погашения всей суммы кредита и уплаты процентов за пользование кредитами и других платежей.

При определении того, является ли допущение о способности вести продолжающуюся деятельность обоснованной, руководство учло все факторы, которые могут повлиять на будущее развитие, результаты деятельности и финансовое положение Группы, включая прогнозируемые денежные потоки, уровень ликвидности Группы и доступные заемные средства. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа располагает неиспользованными кредитными линиями на сумму 174,332 млн рублей (2024 году: 164,240 млн рублей).

Группа регулярно пересматривает свой кредитный портфель с целью оптимизации структуры задолженности или рефинансирования краткосрочной части займов по мере наступления срока их погашения. План управления долгом Группы на 2026 и 2027 годы предполагает уровень рефинансирования, сопоставимый историческим объемам предыдущих лет.

В случае дальнейшего ухудшения операционной среды, Группа дополнительно рассматривает возможности для изменения структуры и диверсификации портфеля долговых обязательств.

По мнению руководства, прогнозы демонстрируют, что Компания обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с отчетной даты и, соответственно, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности Группы.

Основа представления отчетности

Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами МСФО на основе учета по исторической стоимости, за исключением первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости и учета зданий, сооружений, машин и оборудования, а также финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются либо в составе прибыли или убытка, либо в составе прочего совокупного дохода (ССЧПСД).

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Данные принципы последовательно применялись во всех представленных отчетных периодах (новые и измененные стандарты и интерпретации, принятые Группой, приведены в ниже).

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних обществ. Дочерние общества – это объекты инвестиций, в отношении которых Компания имеет контроль.

Группа обладает контролем в том случае, если она:

- обладает властными полномочиями в отношении определения соответствующих видов деятельности объекта инвестиций, которые существенно влияют на их доходность;
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет способность использовать свои властные полномочия осуществлять контроль над объектом инвестирования с целью оказания влияния на переменные результаты деятельности объекта инвестиций.

Если факты и обстоятельства указывают на изменение одного или более элементов контроля из трех перечисленных выше, Группа переоценивает наличие или отсутствие своего контроля над объектом инвестиций.

Дочерние общества консолидируются с момента перехода контроля к Группе (дата приобретения) и исключаются из консолидации с момента прекращения контроля.

В частности, финансовые результаты дочерних организаций, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в состав прибыли или убытка с момента получения Группой контроля и до даты, на которую Группа перестает контролировать данную дочернюю организацию. При необходимости в финансовую отчетность дочерних организаций вносятся корректировки для приведения положений применимой учетной политики в соответствие с положениями учетной политики Группы.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прибыль/убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к собственникам Компании и к неконтрольным долям участия если таковые имеются. Общий совокупный доход дочерних обществ распределяется между собственниками Компании и неконтрольными долями участия, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям участия.

Все внутригрупповые операции, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям полностью элиминируются; нереализованные убытки также элиминируются, за исключением случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние общества применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Изменение долей владения Группы в дочерних обществах, которые не приводят к потере контроля Группы над дочерними обществами, учитываются как операции с собственным капиталом. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей участия корректируется с целью отражения изменений соответствующих долей в дочерних обществах. Любая разница между суммой корректировки неконтрольных долей участия и справедливой стоимостью уплаченной или полученной суммы вознаграждения учитывается непосредственно на счете капитала и относится к собственникам материнской компании.

Новые и исправленные стандарты МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

С 1 января 2025 года вступили в силу поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Ограничения, связанные с конвертацией валют». Группа применяет вступившие в силу поправки, существенное влияние на настоящую консолидированную отчетность отсутствует.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Новые и пересмотренные стандарты МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Наименование	Описание	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
стандарт МСФО (IFRS) 18	Общее представление и раскрытия в консолидированной финансовой отчетности	1 января 2027 года
стандарт МСФО (IFRS) 19	Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытие информации	1 января 2027 года
Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7	Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов, а также договоры, связанные с природозависимой электроэнергией	
Ежегодные улучшения стандартов МСФО - Том 11:		1 января 2026 года
• Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»	Учет хеджирования организацией, впервые применяющей стандарты МСФО;	
• стандарт МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению стандарта МСФО (IFRS) 7»	Прибыль или убыток при прекращении признания;	
• стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки;	
• стандарт МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» стандарт МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	Прекращение признания обязательства по аренде и цена сделки; Определение «агента де-факто»; Учет по первоначальной стоимости	

Руководство Группы предполагает, что применение стандартов и интерпретаций, представленных выше, за исключением применения положений стандарта МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» не должно оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих отчетных периодах.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменяет стандарт МСФО (IAS) 1, при этом значительная часть требований стандарта МСФО (IAS) 1 в новом стандарте остались неизменными. Кроме того, некоторые параграфы стандарта МСФО (IAS) 1 были перенесены в стандарт МСФО (IAS) 8 и стандарт МСФО (IFRS) 7. Совет по МСФО также предусмотрел небольшие поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в отчете о прибыли или убытке;
- раскрытию информации об определенных руководством показателях результатов деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения. Поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные стандарт МСФО (IAS) 8 и стандарт МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией стандарта МСФО (IFRS) 18. стандарт МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с учетом специальных переходных положений.

Руководство компании ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах и в настоящий момент проводит более комплексную оценку всех эффектов, которые возникнут при первом применении положений стандарта МСФО (IFRS) 18. Уточненная информация будет надлежащим образом раскрыта в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2027 года.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Функциональная валюта

Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой предприятий Группы, зарегистрированных на территории Российской Федерации, является российский рубль, валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности также является российский рубль.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты Группы («иностранная валюта»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по исторической стоимости в иностранной валюте, далее не пересчитываются. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в составе прибыли или убытка за период, кроме отражения курсовых разниц, возникающих при перерасчете финансовых инструментов, являющихся инструментами хеджирования. Признание курсовых разниц по инструментам хеджирования описано далее.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Основные средства

Основные средства учитываются по исторической стоимости или стоимости переоценки, как указано ниже, за вычетом накопленной амортизации и обесценения в случае их наличия.

Категории основных средств Группы «здания и сооружения» и «машины и оборудование» отражаются по справедливой стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, если применимо, и подлежат достаточно регулярной переоценке, чтобы исключить существенные отклонения балансовой стоимости активов от стоимости, которая была бы рассчитана для них, исходя из справедливой стоимости на конец отчетного периода. Транспорт и прочие активы в составе основных средств учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Накопленная амортизация на дату переоценки корректируется таким образом, чтобы она была равна разнице между валовой балансовой стоимостью и балансовой стоимостью актива после учета накопленных убытков от обесценения. Любое увеличение стоимости основных средств, возникающее в результате переоценки, отражается в составе резерва переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В этом случае признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива и относится на прибыль или убыток. Сумма резерва на переоценку в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль, если прирост стоимости от переоценки реализуется при выбытии или реализации актива, или при использовании актива Группой; в последнем случае суммой реализованного прироста является разница между амортизацией на основании переоцененной балансовой стоимости актива и амортизацией на основании изначальной стоимости актива.

Незавершенное строительство и оборудование к установке учитывается по исторической стоимости за вычетом убытка от обесценения (там, где это необходимо).

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой и стоимость актива поддается достоверной оценке. Признание балансовой стоимости замененной части прекращается. Прочие текущие расходы на ремонт, техническое обслуживание и замену мелких комплектующих частей списываются на эксплуатационные расходы по мере их возникновения.

При продаже или выбытии, стоимость приобретения и соответствующая накопленная амортизация элиминируются. Прибыль и убытки от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью основных средств и отражаются как прибыль или убыток от операционной деятельности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Амортизация рассчитывается таким образом, чтобы списать стоимость (сумму переоценки) каждого основного средства в течение срока его полезного использования. Общие сроки полезного использования приведены в таблице:

Категория актива	Срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	35-50
Машины и оборудование	5-25
Транспорт и прочее	3-20

Амортизация начисляется равномерно с момента готовности активов к использованию. Амортизация по земельным участкам и объектам незавершенного строительства не начисляется.

Предполагаемые сроки полезного использования, остаточная стоимость и метод начисления амортизации пересматриваются в конце каждого финансового года, при этом любые изменения будут учитываться в качестве изменения в учетной оценке при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Права на ведение лесозаготовительной деятельности

Для ведения лесозаготовки Группа осуществляет пользование участками лесного фонда, предоставленными в рамках долгосрочных договоров аренды региональными органами управления лесным хозяйством (на срок до 49 лет). Объемы, планы лесозаготовки и прочие условия определяются ежегодно. Группа не является владельцем древесины до момента ее заготовки.

Группа приобретает права на ведение лесозаготовительной деятельности одним из двух способов: путем подписания договоров с региональными органами управления лесным хозяйством по результатам проведения аукционов или посредством приобретения компаний с действующими договорами на ведение лесозаготовительных работ в рамках объединения бизнеса или, если предмет сделки не является бизнесом, через приобретение актива.

Поскольку пользование лесными участками, согласно договорам аренды, ограничено и связано с лесозаготовкой, по оценке руководства вознаграждение, выплачиваемое органам управления лесным хозяйством, относится скорее к заготовке древесины, нежели к пользованию лесными участками. Таким образом, договоры на использование участков лесного фонда для заготовки древесины рассматриваются как контракты, подлежащие исполнению в будущем, и являются контрактами, по которым ни одна из сторон не исполнила своих обязательств или обе стороны в равной степени частично исполнили свои обязательства, при этом никакие активы или обязательства не признаются в отношении данных договоров, если они заключаются Группой. Если такие договоры появляются у Группы посредством приобретения компаний, они признаются как отдельный актив («Права аренды лесных участков») с соответствующим распределением на них цены приобретения в рамках учета объединения бизнеса или приобретения актива, который впоследствии амортизируется в течение срока действия соответствующего договора.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие нематериальные активы

Все прочие нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и в основном включают капитализированные затраты на программное обеспечение, патенты и лицензии. Амортизация прочих нематериальных активов начисляется равномерно с момента их готовности к использованию в течение срока полезного использования следующим образом:

Категория актива	Срок полезного использования (лет)
Система управленческого учета (SAP)	5-10
Прочее ПО	3-5
Лицензии и патенты	3-5
Прочее	3-5

Методы амортизации, предполагаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость нематериальных активов анализируются на каждую отчетную дату. В случае необходимости производятся соответствующие изменения в оценках, чтобы учесть их эффект в будущих отчетных периодах.

Обесценение внеоборотных активов

Внеоборотные активы Группы, на которые начисляется амортизация, тестируются на обесценение в соответствии с положениями стандарта МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Группа производит проверку на предмет наличия признаков обесценения актива на каждую отчетную дату. Если такие признаки существуют, производится расчет возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это большее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Для целей расчета обесценения активы группируются на более низких уровнях, которые создают потоки денежных средств, в значительной степени независимые от поступлений от других активов (единицы генерирующие денежные потоки или «ЕГДП») – это комбинаты Группы в Братске, Коряжме и Усть-Илимске, а также предприятия Группы по производству гофроупаковки.

Обесценение нефинансовых активов (отличных от гудвилла) анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату. Ценность использования актива – это дисконтированная стоимость ожидаемых потоков денежных средств, которые будут получены при продолжении использования актива и его выбытия по окончании срока его службы. Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год в сумме превышения над величиной прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Активы в форме права пользования

Группа арендует различные активы, в том числе офисные помещения, склады, земельные участки, железнодорожные вагоны и оборудование. Договоры могут одновременно содержать компоненты, являющиеся арендой и не являющиеся арендой. Группа относит вознаграждение по договору аренды на компоненты, являющиеся арендой и не являющиеся арендой, на основе соответствующей цены отдельных компонентов. Тем не менее, в отношении договоров аренды зданий и помещений, по которым Группа является арендатором, она не разделяет компоненты, являющиеся и не являющиеся арендой, и вместо этого учитывает каждый компонент, являющийся арендой, и каждый связанный с ней компонент, не являющийся арендой, как единый компонент аренды.

Активы, возникающие в связи с арендой, называются «активы в форме права пользования» первоначально оцениваются по себестоимости, включающей следующее:

- сумму первоначальной оценки обязательства по аренде, рассчитанного по приведенной стоимости арендных платежей;
- арендные платежи арендодателю, произведенные на дату начала аренды или до нее, за вычетом стимулов для заключения договора аренды;
- первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором; а также
- оценку затрат, которые будут понесены при восстановлении актива, являющегося предметом договора аренды, до состояния, предусмотренного условиями аренды.

В дальнейшем, активы в форме права пользования учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, скорректированной на переоцененное обязательство по аренде вследствие переоценки или изменения условий аренды.

На активы в форме права пользования обычно начисляется равномерная амортизация на протяжении кратчайшего из двух периодов: срока полезного использования актива и срока аренды. Если существует достаточная уверенность, что Группа исполнит опцион на покупку, амортизация на актив в форме права пользования начисляется на протяжении срока полезного использования базовых активов. Амортизация на статьи активов в форме права пользования начисляется равномерно на протяжении расчетного периода полезного использования:

Категория актива	Срок полезного использования (лет)
Земельные участки	2-49
Здания и помещения	1-20
Машины и оборудование	1-15
Транспорт	5

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой стоимости возможной реализации. Первоначальная стоимость определяется по средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к 1-му уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- (ii) ко 2-му уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (например, цена), либо косвенно (например, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства; и
- (iii) оценки 3-го уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (то есть для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Амортизированная стоимость и метод эффективной процентной ставки

Амортизированная стоимость представляет собой величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы ожидаемых кредитных убытков. Начисляемые проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисляемые процентные доходы и начисляемые процентные расходы, включая начисляемый купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (включая затраты по сделке и прочие премии или дисконты) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода.

Классификация финансовых активов

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям оценки: справедливая стоимость через прибыли или убытки («ССЧПУ»), справедливая стоимость через прочие совокупные доходы («ССЧПСД») и амортизированная стоимость («АС»). Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависят от:

- (i) бизнес-модели Группы по управлению соответствующим портфелем активов и
- (ii) характеристик движения денежных средств по данному активу.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Бизнес-модель отражает то, как Группа управляет активами с целью генерирования денежных потоков – независимо от того, является ли целью Группы: (i) исключительно получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков») или (ii) получение как предусмотренных договором денежных потоков, так и денежные потоки, возникающие в результате продажи активов («удерживайте для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»).

В тех случаях, когда бизнес-модель заключается в удержании активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или в удержании предусмотренных договором денежных потоков и их продаже, Группа оценивает, представляют ли эти денежные потоки исключительно выплаты основной суммы долга и процентов («SPPI»). При проведении данной оценки Группа рассматривает вопрос о том, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки базовым условиям кредитования, т.е. проценты включают только компенсацию кредитного риска, временной стоимости денег, других базовых кредитных рисков и нормы прибыли. Оценка SPPI проводится при первоначальном признании актива и впоследствии не подлежит переоценке.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по справедливой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, поскольку: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и эти денежные потоки представляют собой SPPI, и (ii) они не отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы Группы, учитываемые по амортизированной стоимости, представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью.

Финансовые активы, не соответствующие критериям оценки по амортизированной стоимости или ССЧПСД оцениваются по ССЧПУ. Финансовые активы категории ОССЧПУ оцениваются по справедливой стоимости в конце каждого отчетного периода, и прибыли или убытки от изменения справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков в степени, в которой они не являются частью определенных отношений хеджирования (смотрите политику по учету хеджирования). Чистые прибыли или убытки, признанные в составе прибылей и убытков, включают проценты, полученные по финансовому активу, нетто, и отражаются по строке «Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов и неэффективная часть инструментов хеджирования» (Примечание 26).

Обесценение финансовых активов

После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых как ССЧПСД, создается оценочный резерв на возможные потери по кредитам («ожидаемые кредитные убытки» или «ОКУ»), что приводит к немедленному возникновению бухгалтерского убытка. Также доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания, модификации или обесценении актива.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает чистые убытки от обесценения финансовых активов на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную по вероятности величину, которая определяется путем оценки ряда возможных исходов, (ii) временную ценность денег и (iii) всю разумную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, доступную без чрезмерных затрат и усилий на конец каждого отчетного периода, текущие условия и прогнозы будущих условий.

Группа применяет упрощенный подход к расчету ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам. Следовательно, Группа не отслеживает изменение кредитного риска, но признает резерв под убытки в размере ОКУ за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива только тогда, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от актива или Группа передает финансовый актив и большую часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением активов, другому физическому или юридическому лицу. Если Группа не передает и не сохраняет практически все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, и при этом сохраняет контроль, то Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженности, если это требуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением финансовым активом, то Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

Оценка финансовых обязательств

После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки или по ССЧПУ.

Финансовые обязательства Группы, учитываемые по амортизированной стоимости, включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания списывает финансовое обязательство, только когда оно погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства и выплаченным возмещением признается в отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты, в том числе валютно-процентные свопы, для управления процентным и валютным риском. Более подробная информация о производных финансовых инструментах представлена в Примечаниях 25 и 26.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному финансовому инструменту и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Возникающие в результате прибыли или убытки признаются непосредственно в составе прибылей и убытков, кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве инструмента хеджирования и является эффективным в этом качестве. В таком случае, сроки признания в составе прибылей и убытков зависят от характера отношений хеджирования.

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового актива, в то время как производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового обязательства. Взаимозачет производных финансовых инструментов в финансовой отчетности не производится, за исключением случаев, когда Группа имеет одновременно и юридическое право, и намерение произвести взаимозачет. Производные финансовые инструменты отражаются в долгосрочных активах или в долгосрочных обязательствах в случае, если оставшийся срок действия инструмента превышает 12 месяцев и его продажа или погашение не ожидаются в течение ближайших 12 месяцев. Прочие производные финансовые инструменты включаются в краткосрочные активы или краткосрочные обязательства.

Прибыли и убытки по курсовым разницам

В отношении финансовых инструментов в иностранной валюте, оцениваемых по амортизированной стоимости в конце каждого отчетного периода, прибыли и убытки по курсовым разницам определяются на основе амортизированной стоимости инструментов. Такие прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются по строке «Курсовые разницы, нетто» в отношении финансовых инструментов, которые не являются частью определенных отношений хеджирования.

В отношении финансовых инструментов категории ОССЧПУ, не являющихся инструментами хеджирования, валютный компонент формирует часть прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости и признается в составе «Прибылей и убытков по финансовым обязательствам, не являющимся частью определенных отношений хеджирования».

Прибыли или убытки по курсовым разницам для финансовых инструментов, классифицированных как инструмент хеджирования при хеджировании валютного риска, в эффективной части признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в составе отдельного компонента капитала до момента признания хеджируемой операции в составе прибылей и убытков, когда накопленный эффект списывается в состав прибылей и убытков.

Учет хеджирования

С 1 августа 2025 года Группа начала отношения хеджирования валютного риска, возникающего в части будущей выручки, выраженной в юанях, финансовыми инструментами (кредитами и валютно-процентными свопами), выраженными в той же валюте (Примечание 18 и 25). Хеджирование валютного риска по будущим договорным обязательствам с высокой степенью вероятности признания операций учитывается как хеджирование денежных потоков.

На дату начала отношений хеджирования Группа документально оформляет отношения между инструментом хеджирования и объектом хеджирования в соответствии со стратегиями управления рисками и стратегией осуществления операций хеджирования. Кроме того, на дату начала хеджирования и на постоянной основе, Группа документально оформляет, является ли инструмент хеджирования эффективным с точки зрения компенсации изменений денежных потоков объекта хеджирования, относящихся к хеджируемому риску, что происходит, когда данные отношения хеджирования отвечают всем следующим требованиям к эффективности хеджирования:

- наличие экономической взаимосвязи между объектом хеджирования и инструментом хеджирования;
- влияние кредитного риска не превалирует над изменениями стоимости, вызванными такой экономической взаимосвязью;
- коэффициент хеджирования, определенный для данных отношений хеджирования, отражает соотношение между количественным объемом объекта хеджирования, фактически хеджируемым Группой, и количественным объемом инструмента хеджирования, фактически используемым Группой для хеджирования указанного количественного объема объекта хеджирования.

Если отношения хеджирования перестают соответствовать требованию эффективности хеджирования, связанному с коэффициентом хеджирования, но цель управления рисками для данных отношений хеджирования остается без изменений, Группа корректирует коэффициент хеджирования для отношений хеджирования (т.е. проводит ребалансировку хеджирования), обеспечив его соответствие критериям.

Информация о справедливой стоимости производных финансовых инструментов, используемых для хеджирования, а также изменениях резерва хеджирования в составе капитала приведена в Примечании 26.

Хеджирование денежных потоков

Группа признает вышеприведенные инструменты в качестве хеджирующих для высоковероятных прогнозируемых операций (учет хеджирования денежных потоков). Эффективная доля изменений справедливой стоимости производных инструментов, а также курсовых разниц, возникающих от переоценки кредитов, отвечающих критериям классификации в качестве инструментов хеджирования денежных потоков и удовлетворяющих критериям признания в качестве таких инструментов, признается в прочем совокупном доходе и накапливается по статье «Резерв хеджирования денежных потоков» в составе прочих статей собственного капитала. Неэффективная доля изменений стоимости инструментов хеджирования денежных потоков, а также изменения, не относящиеся к хеджируемому риску, включается в прибыли и убытки отчетного периода и отражается по строке «Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов и неэффективная часть инструментов хеджирования» (Примечание 26).

Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе и накопленные в собственном капитале, реклассифицируются в состав прибылей и убытков в периодах, когда объект хеджирования влияет на прибыли или убытки, в составе прибыли или убытка от финансовой деятельности.

Группа прекращает применять учет хеджирования только в том случае, когда отношения хеджирования (или их часть) прекращают отвечать критериям для применения учета хеджирования (после ребалансировки, если применимо). Данное требование применяется, в том числе, в случаях истечения срока действия инструмента хеджирования, или продажи, прекращения или исполнения этого инструмента. Прекращение применения учитывается перспективно. Все прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе и накопленные в составе резерва хеджирования денежных потоков, в это время остаются в капитале и реклассифицируются в прибыль или убыток при возникновении прогнозируемой операции. Если совершение операции, ранее рассматриваемой как высоковероятная, больше не ожидается, соответствующие прибыли и убытки, накопленные в резерве хеджирования денежных потоков, незамедлительно реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицированных активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Под значительным периодом времени подразумевается срок, превышающий 24 месяца.

Доходы, полученные в результате временного инвестирования привлеченных заемных средств, непосредственно связанные с приобретением, строительством и созданием квалифицированных активов, до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, а также доходы по субсидиям в форме частичной компенсации процентной ставки по полученным кредитам, вычитаются из соответствующих затрат по займам, которые разрешены к капитализации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные ставки применяются к стоимости квалифицированных активов, за исключением случаев, когда средства заимствуются специально для приобретения квалифицированного актива. При этом сумма капитализированных затрат за отчетный период не может превышать общей величины финансовых (процентных) расходов за аналогичный период. Все прочие затраты по займам отражаются в составе прибыли или убытка за год с использованием метода эффективной процентной ставки.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть проведена надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве оценочного обязательства, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Резерв на расходы по восстановлению активов

Резерв на расходы по восстановлению арендуемых активов до их первоначального состояния в соответствии с условиями и положениями договора аренды признается в момент, когда произошло обязывающее событие: либо на дату начала аренды, либо в результате использования базового актива в течение определенного периода аренды – в соответствии с наилучшей расчетной оценкой затрат, необходимых для восстановления активов. Оценочные значения регулярно пересматриваются и корректируются в соответствии с новыми обстоятельствами.

Обязательства по вознаграждениям сотрудникам

Расходы на оплату труда и связанные с этим отчисления

Заработная плата, оклады, взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования (налоги на заработную плату), оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные пособия начисляются в том году, в котором сотрудники Группы оказывают соответствующие услуги.

Пенсионные планы и другие программы с установленными взносами

Компании Группы по закону обязаны делать взносы с установленными взносами в государственный пенсионный фонд Российской Федерации (план с установленными взносами, финансируемый по мере поступления средств). Взносы Группы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации, относящиеся к планам с установленными взносами, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том периоде, к которому они относятся.

Налогообложение

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

Текущий налог

Текущий налог на прибыль – сумма налогов на прибыль, ожидаемая к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемая прибыль или налоговый убыток рассчитывается на основе оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Остатки по отложенному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, действующим или по существу вступившим в силу на конец отчетного периода, которые, как ожидается, будут применяться в течение периода, когда временные разницы будут восстановлены или будут использованы отложенные налоговые убытки.

Группа контролирует восстановление временных разниц, связанных с налогами, взимаемыми с дивидендов дочерних компаний или с прибыли от их выбытия. Группа не признает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, за исключением случаев, когда руководство ожидает, что временные разницы будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках отдельных компаний Группы.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы пересматриваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по позициям по налогу на прибыль, которые, по мнению руководства, с большей вероятностью приведут к взиманию дополнительных налогов, если налоговые органы оспорят эти позиции. Оценка основана на толковании налогового законодательства, которое было введено в действие или по существу вступило в силу на конец отчетного периода, а также на любых известных судебных или иных решениях по таким вопросам. Обязательства по штрафам, процентам и налогам, отличным от налога на прибыль, признаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения обязательств на конец отчетного периода. Корректировки с учетом неопределенных налоговых позиций отражаются в составе расходов по налогу на прибыль и подоходному налогу, подлежащих уплате, если они относятся к налогу на прибыль или прочим операционным расходам и прочим налогам, подлежащим уплате по налогам, отличным от налога на прибыль.

Признание выручки

Продажа товаров признается в момент передачи контроля над товаром, то есть, когда все риски, связанные с утратой товара, а также все выгоды по нему переходят клиенту, клиент имеет полное право распоряжаться товаром по своему усмотрению, и нет никаких невыполненных обязательств, которые могли бы повлиять на принятие товара клиентом. Поставка происходит, когда товар был отправлен в определенное договором место, риски порчи и потери были переданы заказчику, и либо заказчик принял товар в соответствии с контрактом, либо срок действия положений о приемке истек, либо Группа располагает объективными доказательствами того, что все критерии для приемки были выполнены. Продажи оцениваются по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения за вычетом скидок, возвратов, таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость.

Дебиторская задолженность от продажи товаров признается в момент поставки товаров, поскольку именно в этот момент возмещение является безусловным, поскольку для оплаты требуется только определенное время

Дополнительные услуги, предоставляемые клиентам, такие как транспортные и страховые услуги после того, как контроль над товарами переходит к покупателям, представляют собой отдельные обязательства к исполнению. Если общая цена сделки, согласованная с клиентом, объединена, она распределяется между каждым обязательством к исполнению на основе относительной отдельной цены продажи. Выручка от всех услуг, которые представляют собой отдельные обязательства к исполнению, признается в течение периода оказания услуг Группой.

Группа считает, что в договорах на реализацию отсутствует значительный компонент финансирования, поскольку период между признанием выручки и фактическим получением вознаграждения составляет менее одного года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие в связи с арендой, в которой Группа выступает арендатором, первоначально оцениваются на основе приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая фиксированные платежи по существу) за вычетом любых льгот по аренде, подлежащих получению,
- переменные арендные платежи, основанные на индексе или ставке, первоначально рассчитанные с использованием индекса или ставки на дату начала действия договора,
- цена исполнения опциона на покупку, если у Группы есть достаточные основания полагать, что этот опцион будет реализован, и
- выплата штрафных санкций за расторжение договора аренды, если срок аренды отражает возможность использования Группой такого опциона.

Опционы на продление и прекращение аренды включены в большинство договоров аренды, заключенных Группой. Эти условия используются для обеспечения максимальной эксплуатационной гибкости с точки зрения управления активами, используемыми Группой при осуществлении деятельности. В большинстве случаев опционы на продление и прекращение аренды могут быть исполнены как Группой, так и соответствующим арендодателем. Опционы на продление аренды (или период после периодов, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион (или аренда не будет прекращена). Арендные платежи в рамках опционов на продление аренды, в отношении которых имеется достаточная уверенность, также включаются в оценку обязательства.

Арендные платежи дисконтируются по расчетной процентной ставке по договору аренды. Если эту ставку нельзя сразу определить, что часто имеет место по договорам аренды Группы, используется приростная ставка процента на заемный капитал Группы, которая является ставкой, которую Группа должна была бы платить по займам для покупки актива, стоимость которого аналогична стоимости актива в форме права пользования, в аналогичной экономической ситуации на аналогичный срок, при таком же обеспечении и при таких же условиях.

Для определения приростной ставки процента на заемный капитал Группа использует последнюю выполненную сторонней финансовой организацией оценку гипотетических ставок процента на заемный капитал при аналогичных условиях финансирования, которые могли быть предоставлены Группе.

Группа подвержена риску потенциального повышения переменных арендных платежей в будущем, которые зависят от индекса или ставки, которое на включаются в обязательство по аренде, пока не произойдет такое повышение. После корректировки арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, обязательство по аренде переоценивается и корректируется по активу в форме права пользования.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды и всем договорам аренды малоценных активов отражаются равномерно в прибыли или убытке. Краткосрочные договоры аренды – это договоры аренды со сроком аренды 12 месяцев или менее, а договоры аренды малоценных активов – это договоры аренды активов стоимостью, эквивалентной 5 тыс. долл. США или менее на дату начала использования.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Раскрывается информация о любых дивидендах, объявленных к выплате после отчетного периода, но до момента утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Государственные субсидии

Государственная помощь в форме субсидий признается по справедливой стоимости при наличии разумной уверенности в том, что субсидия будет получена и будут соблюдены все прилагаемые условия. Когда субсидия относится к статье расходов, она признается в качестве дохода на систематической основе в течение периодов, в течение которых соответствующие расходы, для компенсации которых она предназначена, относятся на расходы.

Государственные субсидии, предоставленные в качестве компенсации за уже понесенные расходы, например, расходы на транспортировку товаров, экспортируемых Группой, признаются как прочие операционные доходы, когда появляется обоснованная уверенность в том, что субсидии будут получены, а Группа выполнила или выполнит все сопутствующие условия, что, как правило, происходит после получения денежных средств от государственных органов.

Выгода, предоставляемая государством в виде банковского кредита по процентной ставке ниже рыночной, рассматривается как государственная субсидия. Основной кредит первоначально признается по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке и впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием рыночной процентной ставки. Соответствующая выгода от процентной ставки ниже рыночной учитывается как государственная субсидия и отражается в составе прибыли или убытка за год в составе прочих операционных доходов в те периоды, когда были понесены соответствующие процентные расходы, на компенсацию которых предназначена субсидия, за вычетом сумм, включенных в стоимость квалифицированных активов пропорционально соответствующим закапитализированным процентным расходам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности руководству необходимо применять допущения и оценки, которые могут оказать существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности. Определение оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях, и иной доступной информации.

Оценки и основные допущения пересматриваются на постоянной основе, при этом изменения признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах, на которые повлиял пересмотр оценки. Суждения, имеющие более высокую степень неопределенности в оценках или сложности, приведены ниже.

Важные оценочные значения и суждения в применении положений учетной политики и основные источники неопределенности в оценках

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов, а также информацию, раскрытую в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на опыте руководства и других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения положений учетной политики руководство также вырабатывает определенные профессиональные суждения, не связанные с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного периода, включают:

Оценка зданий, сооружений, машин и оборудования

По состоянию на 31 декабря 2025 года здания, сооружения и оборудование Группы были отражены по их справедливой стоимости на основании отчета, подготовленного независимой оценочной компанией.

Справедливая стоимость выбранных категорий основных средств преимущественно определялась с использованием затратного подхода. Выбор подхода для расчета стоимости каждого конкретного актива определялся исходя из типа этого актива, надежности, полноты и достаточности исходных данных, как общих, так и специфических для данных активов, а также наилучшего и наиболее эффективного использования активов и прочих важных факторов.

В соответствии с затратным подходом справедливая стоимость каждого актива определялась путем определения полной восстановительной стоимости современного эквивалента актива, скорректированной с учетом возраста, экономического устаревания и физического износа, для получения амортизированной восстановительной стоимости. Полная восстановительная стоимость была рассчитана с использованием либо метода затрат, основанного на технических характеристиках, либо метода полной восстановительной стоимости, либо метода индексированной первоначальной стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Основными допущениями, лежащими в основе оценки справедливой стоимости по методу себестоимости, основанному на технических характеристиках, были допущения, относящиеся к: базовому уровню затрат на строительство зданий и сооружений, сводным показателям стоимости строительства, показателям увеличения стоимости строительства, физическому износу активов, их функциональному и экономическому устареванию. Справедливая стоимость объектов недвижимости была рассчитана исходя из стоимости их строительства и предполагаемой величины физического износа. Стоимость строительства объектов недвижимости определялась исходя из их технических характеристик и стоимости строительства в расчете на единицу измерения (квадратный метр, погонный метр или кубический метр) с использованием внешних специализированных технических изданий: «Справочник оценщика», «Справочник Ко-Инвест», а также внутренние экспертные оценки. В качестве источников расчета удельной стоимости строительства недвижимости были использованы следующие рекомендации по совместному инвестированию: Промышленные здания – 2024 год, строительство городской инфраструктуры – 2024 год, магистральные сети и транспорт – 2024 год. Между используемыми показателями и справедливой стоимостью была установлена прямая зависимость. Внутренние источники данных преобладали в случае конфликта с внешними данными.

Основными допущениями, лежащими в основе оценки справедливой стоимости по методу полной восстановительной стоимости, были следующие: рыночные цены предложения для сопоставимых активов и корректировки переменных цен. Рыночные цены предложения были определены на основе прайс-листов, представленных на внешних специализированных сайтах по продаже оборудования, или путем телефонного опроса поставщиков оборудования. Корректировки на переменные цены были рассчитаны с использованием общепринятых методов оценки, основанных на руководстве «Федеральная служба государственной статистики России, Статистическое управление Европейских сообществ («Евростат»)).

Основными допущениями, повлиявшими на результат при использовании метода индексации первоначальной стоимости специализированного оборудования, были стоимость полной замены, рассчитанная на основе отраслевых индексов инфляции, рассчитанных «Федеральной службой государственной статистики России», «Евростатом», и официальных обменных курсов, установленных Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

Основными допущениями, повлиявшими на результат при использовании метода индексации первоначальной стоимости для объектов недвижимости, стали индексы инфляции в строительстве на основе полной восстановительной стоимости, рассчитываемые компанией «Ко-Инвест». Индексы цен в строительстве».

Поскольку в иерархии справедливой стоимости приоритет отдается надежным и наблюдаемым исходным данным, выбор метода оценки основывался на имеющихся текущих рыночных данных или, если характеристики конкретного актива свидетельствовали о том, что такие данные были недоступны из-за специализированного характера актива, на среднеотраслевых данных.

При определении ненаблюдаемых исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости, потребовалось профессиональное суждение. Изменение ключевых исходных данных может оказать существенное влияние на справедливую стоимость основных средств Группы. (Примечание 10).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Поскольку переоценка проводилась главным образом на основе затратного подхода, Группа также оценила, существует ли какое-либо экономическое устаревание активов по состоянию на 31 декабря 2025 года, на уровне единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДП), представленных заводами в Братске, Усть-Илимске, Коряжме и предприятиями Группы по производству гофроупаковки, на основе расчетов стоимости использования. Это потребовало от Группы выработки профессиональных суждений в отношении долгосрочных прогнозов будущих доходов и затрат, связанных с активами, подлежащими оценке. В свою очередь, эти прогнозы являются неопределенными, поскольку требуют предположений о спросе на продукцию и будущих рыночных условиях. Существенные и непредвиденные изменения в этих допущениях и оценках, включенные в оценку экономического устаревания, могут привести к пересмотру балансовой стоимости внеоборотных активов Группы.

Расчеты включали дисконтирование ожидаемых будущих чистых денежных потоков от основных средств. Ожидаемые чистые денежные потоки были основаны на прогнозах, подготовленных руководством на пятилетний период. Денежные потоки за пределами пятилетнего периода были экстраполированы с использованием метода роста Гордона. Темп роста показателей в постпрогнозный период был определен на уровне 4%.

Основными допущениями, использованными при расчете ценности использования для каждого ЕГДП по состоянию на 31 декабря 2025 года, являлись:

	2026	2027	2028	2029	2030
Ставки дисконтирования в рублях, используемые для ЕГДП Группы	14.02%	13,65%	13,53%	13,49%	13,48%
Прогнозируемый обменный курс, руб./долл. США	90.68	99.85	105.12	106.95	108.81
Увеличение объема продаж после 2025 года (ЕГДП в Братске)	2.2%	0.9%	-	-	-
Увеличение объема продаж после 2025 года (ЕГДП в Усть-Илимске)	6.8%	5.7%	2.0%	-	-
Снижение объема продаж после 2025 года (ЕГДП «Коряжма»)	-0.5%	-	-	-	-
Увеличение объема продаж после 2025 года (ЕГДП «Гофра»)	1%	1%	1%	4%	2%

Прогнозные цены продажи были основаны на анализе, проведенном Группой с использованием аналитических данных Hawkins Wright и RISI.

В результате тестирования не было выявлено экономического устаревания, и справедливая стоимость выбранных категорий основных средств, определенная на основе затратного подхода, была признана приемлемой.

Налоговое законодательство

Нормы налогового, валютного и таможенного законодательства в Российской Федерации допускают возможность различной интерпретации. Руководство полагает, что в консолидированной финансовой отчетности созданы достаточные резервы под налоговые и иные обязательства, однако, как указано в Примечании 24, остается риск того, что по вопросам, допускающим возможность различной интерпретации, соответствующие органы могут занять позицию, отличную от позиции Группы, и доначислить налоговые обязательства.

Опционы арендатора на продление и прекращение аренды

Одно из главных суждений руководства касается срока аренды, который представляет собой не подлежащий досрочному прекращению период, в течение которого арендатор имеет право использования основного актива, а также периоды, покрываемые опционами на продление и прекращение аренды.

При определении срока действия договоров аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, которые создают экономический стимул для использования возможности продления или неиспользования возможности расторжения договора. Варианты продления (или периоды после расторжения договора) включаются в срок аренды только в том случае, если есть достаточные основания полагать, что срок аренды будет продлен (или не расторгнут).

Обычно по договорам аренды Группы оставшийся срок аренды составляет от 11 месяцев до 49 лет, который в некоторых случаях учитывает опцион на продление аренды. После внедрения стандарта МСФО (IFRS) 16, Группа провела оценку наличия «достаточной степени уверенности» по большинству договоров аренды и установила, что 5-летний срок аренды является периодом, в течение которого арендатор с достаточной степенью уверенности исполнит опцион на продление срока аренды, либо не исполнит опцион на прекращение аренды.

Это допущение преимущественно основывается на бизнес-плане Группы.

При этом учитывались следующие факторы:

- в случае наличия значительных штрафов за расторжение (или непродление) существует, как правило, достаточная степень уверенности в том, что Группа продлит (или не расторгнет) договор;
- если ожидается, что усовершенствования арендованного имущества будут иметь значительную остаточную выгоду, то существует, как правило, достаточная степень уверенности в том, что Группа продлит (или не расторгнет) договор;
- в противном случае Группа принимает во внимание иные факторы, включая статистику по срокам аренды, а также затраты и прерывание деятельности, необходимые для замены арендованного актива.

Продление/сокращение срока аренды на 1 год по всем существующим договорам аренды, где Группа выступает в роли арендатора, увеличит/уменьшит общую величину актива в форме права пользования, а также обязательство по аренде приблизительно на 420 млн рублей и 364 млн рублей, соответственно.

Срок аренды пересматривается, если опцион фактически реализован (или не реализован) или Группа становится обязанной реализовать (или не использовать) его. Оценка разумной уверенности пересматривается только в том случае, если происходит существенное событие или существенное изменение обстоятельств, которые влияют на эту оценку и находятся под контролем арендатора.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Что касается аренды железнодорожных вагонов, то Группа рассмотрела все факты и обстоятельства и пришла к выводу, что ежегодное утверждение пятилетнего стратегического плана Группы представляет собой важное событие, которое влечет за собой переоценку основных условий аренды, поскольку Группа считает, что долгосрочные цели стратегического плана представляют собой экономический стимул для продолжения деятельности по аренде железнодорожных вагонов, используемых Группой, по крайней мере, на период стратегического планирования.

Финансовые последствия пересмотра условий аренды с целью отражения эффекта от использования возможностей продления и расторжения договора раскрыты в Примечании 11.

4. ВЫРУЧКА

Продажи включают выручку от контрактов с клиентами по передаче товаров, признанную в определенный момент времени, и выручку от услуг, включая дополнительные услуги, предоставляемые клиентам при поставке товаров, которые представляют собой отдельные обязательства по исполнению, признаваемые с течением времени, в следующих основных продуктовых линейках и географических регионах:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Выручка от продаж за вычетом скидок	207,834	216,257
Минус:		
Таможенные пошлины	(160)	(6,625)
Итого	207,674	209,632

Ниже представлен анализ выручки по видам продукции:

2025	Пиловочни					Итого
	Целлюлоза	Картон	Бумага	к	Прочее	
Китай	73,277	30,470	1,110	-	50	104,907
Россия	26,045	12,856	25,496	4,207	17,103	85,707
Азия, за исключением Китая и Ближнего Востока	689	2,071	547	-	185	3,492
СНГ, за исключением России	1,813	801	3,990	-	1,540	8,144
Европа	-	-	-	-	90	90
Прочие	649	2,286	2,399	-	-	5,334
Под-итог	102,473	48,484	33,542	4,207	18,968	207,674
2024						
Китай	76,298	23,958	1,047	-	138	101,441
Россия	25,160	14,127	26,965	7,476	16,713	90,441
Азия, за исключением Китая и Ближнего Востока	2,268	1,901	694	-	81	4,944
СНГ, за исключением России	2,266	508	4,141	-	1,455	8,370
Европа	-	-	-	-	89	89
Прочие	344	2,019	1,983	-	1	4,347
Под-итог	106,336	42,513	34,830	7,476	18,477	209,632

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Контракты или заказы на поставку с клиентами могут включать в себя как один вид продукции, так и несколько видов/сортов продукции. Независимо от этого, цена контракта с клиентом согласовывается на уровне отдельного продукта, указанном в контрактах с клиентами или заказах на поставку. В тех случаях, когда цена не указана в пакете, Группа ведет переговоры с клиентами о ценообразовании и скидках на одни и те же продукты в зависимости от различных факторов (например, уровня контрактного объема, географического положения и т.д.). Если цена указана за несколько обязательств по исполнению, например, за продажу товаров и транспортных и страховых услуг, распределение общей цены по каждому обязательству по исполнению производится на основе отдельной цены продажи.

В 2025 году Группа получила выручку от продажи услуг, которая признается в течение периода их оказания Группой, в размере 5,363 млн рублей (2024 год: 5,840 млн рублей).

5. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Информация, предоставляемая генеральному директору (руководителю, ответственному за принятие решений по операционной деятельности) в целях распределения ресурсов и оценки операционных результатов и стратегии бизнеса, фокусируется на уровне единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДП), представленные заводами в г. Братске, г. Усть-Илимске и г. Коряжме, которые занимаются производством и продажей продукции, раскрытой в Примечании 4, и предприятиями Группы по производству гофроупаковки в г. Дмитров и г. Коммунар (включена в категорию «Прочее» в Примечании 4).

Для целей представления отчетных сегментов, указанных выше, объединения операционных сегментов не производилось. В Группу «Прочие» данного Примечания включены компании, не относящиеся к основным ЕГДП и генерирующим незначительные операционные и денежные потоки, не представляющие собой отдельные операционные сегменты.

Управленческие решения принимаются руководством на основании анализа информации, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA (прибыль до налогообложения, без учета амортизации основных средств, активов в форме прав пользования и прочих нематериальных активов, процентных расходов и доходов, прибылей и убытков от курсовых разниц). Активы и обязательства по сегментам руководству Группы на регулярной основе не представляются и не анализируются.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Выручка и прибыль по сегментам

Анализ выручки и прибыли Группы по отчетным сегментам в 2025 и 2024 годах представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года					Итого
	ЕГДП Коряжма	ЕГДП Братск	ЕГДП Усть-Илимск	ЕГДП Гофра	Прочее	
Выручка по сегментам	79,793	61,491	67,510	11,134	7,847	227,775
Исключение выручки между сегментами	(8,911)	(1,718)	(3,114)	(170)	(6,188)	(20,101)
Чистая выручка	70,882	59,773	64,396	10,964	1,659	207,674
EBITDA	23,125	11,258	4,631	419	3,984	43,417
Амортизация	(5,695)	(6,567)	(8,821)	(153)	(558)	(21,794)
Обесценение	(42)	(607)	(88)	-	(1)	(738)
Ликвидация	(9)	1	(12)	(1)	162	141
Операционная прибыль по сегменту	17,379	4,085	(4,290)	265	3,587	21,026

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года					Итого
	ЕГДП Коряжма	ЕГДП Братск	ЕГДП Усть-Илимск	ЕГДП Гофра	Прочее	
Выручка по сегментам	79,579	64,040	66,707	11,131	7,934	229,391
Исключение выручки между сегментами	(8,947)	(1,795)	(2,803)	(140)	(6,074)	(19,759)
Чистая выручка	70,632	62,245	63,904	10,991	1,860	209,632
EBITDA	30,717	17,619	10,833	529	3,529	63,227
Амортизация	(5,549)	(6,414)	(8,328)	(152)	(545)	(20,988)
Обесценение	34	(85)	(164)	-	-	(215)
Ликвидация	(5)	(4)	(219)	-	63	(165)
Операционная прибыль по сегменту	25,197	11,116	2,122	377	3,047	41,859

В выручку, полученную по трем крупнейшим ЕГДП от продажи картона и целлюлозы, включается выручка в размере 29,246 млн рублей, которая получена от продаж крупнейшему клиенту Группы (в 2024 году на продажи крупнейшему покупателю приходилось 17,812 млн рублей). Ни один другой покупатель не принес 10% или более выручки Группы ни в 2025 году, ни в 2024 году.

Другими показателями эффективности, не относящимися к стандартам МСФО, используемыми руководством для оценки деятельности с точки зрения всей Группы, а не отдельных сегментов, являются прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA). Расчет Группой показателя EBITDA представлен в таблице ниже. Расчет Группой может быть несопоставим с аналогичными показателями эффективности, раскрываемыми другими компаниями.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена сверка показателей EBITDA с прибылью за год:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Убыток за год	(19,998)	(7,108)
Налог на прибыль (Примечание 9)	2,822	(3,472)
Убыток до уплаты налога на прибыль	(22,820)	(3,636)
Корректировки на:		
Чистые процентные расходы	43,687	34,095
Износ и амортизация (Примечания 6, 7 и 8)	21,794	20,988
Обесценение основных средств	738	215
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(141)	165
Чистая курсовая разница	159	11,400
EBITDA	43,417	63,227

Некоторые финансовые соглашения Группы, заключенные на уровне Компании и дочернего предприятия, устанавливают финансовые условия. Несоблюдение любого из этих условий может привести к неисполнению обязательств по этим соглашениям и другим финансовым соглашениям, содержащим положения о перекрестном неисполнении обязательств. Казначейство Группы следит за соблюдением этих условий.

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Использованное сырье и расходные материалы	37,300	32,294
Производственные услуги	31,319	28,074
Затраты на оплату труда	25,085	21,096
Топливо и энергия	22,848	20,802
Износ и амортизация	19,843	19,159
Налоги, кроме налога на прибыль, и обязательные платежи	3,878	4,853
Прочее	1,269	1,286
Итого	141,542	127,564

Общая сумма расходов на оплату труда за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в составе себестоимости продаж, коммерческих и административных расходов, составила 31,435 млн рублей (в 2024 году: 27,335 млн рублей) (Примечания 6, 7 и 8).

В состав расходов на оплату труда входят отчисления в государственный пенсионный фонд в размере 5,179 млн рублей (в 2024 году: 4,353 млн рублей), а также затраты по негосударственным пенсионным планам с установленными выплатами в размере 44 млн рублей (в 2024 году: 31 млн рублей).

Общая сумма затрат на износ и амортизацию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в составе вышеуказанных статей, составила 21,794 млн рублей (в 2024 году: 20,988 млн рублей).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Транспортные расходы: доставка товаров	26,719	22,160
Транспортные расходы: доставка как отдельная услуга	3,253	3,929
Затраты на оплату труда	1,225	1,152
Износ и амортизация	513	505
Ремонт и техническое обслуживание	307	301
Прочие коммерческие расходы	1,845	1,772
Итого	33,862	29,819

В состав расходов на оплату труда входят отчисления в государственный пенсионный фонд в размере 148 млн рублей (в 2024 году: 134 млн рублей).

8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Затраты на оплату труда	5,125	5,087
Износ и амортизация	1,438	1,324
Профессиональные услуги	1,068	1,012
Ремонт и техническое обслуживание	610	622
Командировочные расходы	398	529
Связь	244	223
Охрана	131	116
Налоги, кроме налога на прибыль	130	121
Прочие общие и административные расходы	1,953	1,816
Итого	11,097	10,850

В состав расходов на оплату труда входят отчисления в государственный пенсионный фонд в размере 940 млн рублей (в 2024 году: 831 млн рублей), а также затраты по негосударственным пенсионным планам с установленными выплатами в размере 51 млн рублей (в 2024 году: 36 млн рублей).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль за 2025 и 2024 годы, признанный в отчете о прибылях и убытках, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налог на прибыль:		
Текущий налог на прибыль	(1,041)	1,440
Отложенный налог:		
Отложенный налог на прибыль	(1,781)	(1,566)
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	3,598
Итого	(2,822)	3,472

Ставка по налогу на прибыль в 2025 году была 25% и 20% (в 2024 году 20%).

Сопоставление представленной в консолидированной финансовой отчетности суммы налога на прибыль с величиной прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Убыток до налогообложения	(22,820)	(3,636)
Условный доход по налогу на прибыль по установленной ставке 25% (20%)	(5,705)	(727)
Расходы, не принимаемые к вычету	2,697	601
Эффект от применения разных ставок	186	-
Эффект изменения ставки (с 20% до 25%)	-	3,598
Итого	(2,822)	3,472

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях консолидированной финансовой отчетности и налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы (ОНА) и обязательства (ОНО)

Группы и их изменения:

	1 января 2025 года	Прибыли и убытки	Прочий сово- купный доход	31 декабря 2025 года
Резервы и начисления	2,061	123	-	2,184
Обязательство по аренде	1,429	(222)	-	1,207
Основные средства	(39,532)	1,733	(3,261)	(41,060)
Активы в форме права пользования	(793)	139	-	(654)
Запасы	295	117	-	412
Прочее	(775)	(109)	(66)	(950)
Чистое отложенное обязательство по налогу на прибыль	(37,315)	1,781	(3,327)	(38,861)
ОНА, не зачитываемые с ОНО	-	-	-	-
ОНО, не зачитываемые с ОНА	(37,315)	1,781	(3,327)	(38,861)
Чистое отложенное обязательство по налогу на прибыль	(37,315)	1,781	(3,327)	(38,861)

	1 января 2024 года	Прибыли и убытки	Прочий сово- купный доход	31 декабря 2024 года
Резервы и начисления	2,377	(316)	-	2,061
Обязательство по аренде	1,191	238	-	1,429
Основные средства	(30,757)	(1,907)	(6,868)	(39,532)
Активы в форме права пользования	(817)	24	-	(793)
Запасы	194	101	-	295
Прочее	(593)	(172)	(10)	(775)
Чистое отложенное обязательство по налогу на прибыль	(28,405)	(2,032)	(6,878)	(37,315)
ОНА, не зачитываемые с ОНО	-	-	-	-
ОНО, не зачитываемые с ОНА	(28,405)	-	-	(37,315)
Чистое отложенное обязательство по налогу на прибыль	(28,405)	(2,032)	(6,878)	(37,315)

В контексте текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налоги могут быть начислены, даже если существует консолидированный налоговый убыток. Следовательно, зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт и прочее	Незавершенное капитальное строительство и оборудование к установке	Итого
Стоимость приобретения или оценка					
По состоянию на 1 января 2025 года	379,647	474,078	57,495	38,117	949,337
Переоценка	61,774	13,625	-	-	75,399
Поступления	279	5,882	4,702	7,050	17,913
Переводы	2,228	8,477	1,801	(12,506)	-
Выбытия	(173)	(2,446)	(409)	(559)	(3,587)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	443,755	499,616	63,589	32,102	1,039,062
Накопленная амортизация и обесценение					
По состоянию на 1 января 2025 года	278,260	316,710	29,813	384	625,167
Переоценка	60,538	1,118	-	-	61,656
Обесценение	-	288	31	465	784
Начисления за год	4,403	13,391	2,535	-	20,329
Выбытия	(82)	(2,354)	(373)	(383)	(3,192)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	343,119	329,153	32,006	466	704,744
Стоимость приобретения или оценка					
По состоянию на 1 января 2024 года	301,709	346,762	47,648	72,726	768,845
Переоценка	57,685	108,210	-	-	165,895
Поступления	566	564	1,410	14,055	16,595
Переводы	20,235	19,602	8,771	(48,608)	-
Выбытия	(548)	(1,060)	(334)	(56)	(1,998)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	379,647	474,078	57,495	38,117	949,337
Накопленная амортизация и обесценение					
По состоянию на 1 января 2024 года	220,613	210,050	27,687	397	458,747
Переоценка	53,687	95,004	-	-	148,691
Обесценение	23	30	26	33	112
Начисления за год	4,421	12,650	2,408	-	19,479
Переводы	-	(1)	1	-	-
Выбытия	(484)	(1,023)	(309)	(46)	(1,862)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	278,260	316,710	29,813	384	625,167
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	100,636	170,463	31,583	31,636	334,318
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	101,387	157,368	27,682	37,733	324,170

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела полностью амортизированные основные средства общей балансовой стоимостью 21,927 млн рублей (21,310 млн рублей в 2024 году).

В 2025 году процентные расходы по кредитам и займам не включали в себя проценты, капитализированные в составе стоимости квалифицируемых активов, в размере 4,727 млн рублей (6,265 млн рублей в 2024 году).

Переоценка основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года категории «здания и сооружения» и «машины и оборудование» были переоценены до справедливой стоимости. Оценка была проведена независимым оценщиком, обладающим признанной и соответствующей профессиональной квалификацией и опытом. Оценка активов Группы была произведена путем определения справедливой стоимости, в основном с использованием затратного подхода, и проверена на предмет экономического устаревания на основе возмещаемой стоимости каждой единицы, генерирующей денежные потоки, представленной заводами в Братске, Коряжме, Усть-Илимске и бизнесом по производству гофроупаковки, которая определяется на основе расчета ценности использования.

Положительный результат от переоценки зданий, сооружений, основных средств Группы составил 13,743 млн рублей. Положительный результат от переоценки, за вычетом применимых отложенных налогов на прибыль и обесценения ранее переоцененных статей, был отнесен на прочий совокупный доход и отражен в составе резерва по переоценке в составе собственного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость категории «здания и сооружения» составила бы 60,223 млн рублей (59,721 млн рублей в 2024 году), а балансовая стоимость категории «машины и оборудование» составила бы 132,222 млн рублей (127,500 млн рублей в 2024 году), если бы эти категории учитывались по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Ниже представлена информация об оценке справедливой стоимости для методов оценки в рамках затратного подхода с использованием существенных ненаблюдаемых исходных данных (уровень 3):

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Итого справедливая стоимость на 31 декабря 2025 года
Описание			
Метод индексированной первоначальной стоимости	98,998	151,901	250,899
Метод затрат, основанный на технических характеристиках	1,635	10	1,645
Метод полной восстановительной стоимости	3	18,552	18,555
Итого	100,636	170,463	271,099

Информацию об основных ненаблюдаемых исходных данных, использованных при оценке, и их взаимосвязи со справедливой стоимостью смотрите в Примечании 3.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

По состоянию на 31 декабря 2025 года базовая стоимость строительства всех переоцененных активов составила 943,371 млн рублей, а коэффициент экономического устаревания и физического износа составил 71%.

В связи с тем, что восстановительная стоимость формируется путем прямого умножения физического износа активов, коэффициента их функционального и экономического устаревания и стоимости строительства объекта недвижимости, любое изменение одного из показателей окажет существенное влияние на конечную сумму переоценки:

- увеличение физического износа активов на 1%, их функционального и экономического устаревания приведет к снижению восстановительной стоимости имущества примерно на 3%;
- снижение базового уровня стоимости строительства объекта недвижимости на 1% приведет к снижению стоимости замены объекта недвижимости примерно на 1%.

Справедливая стоимость была отнесена к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, поскольку использованные исходные данные не были основаны на наблюдаемых рыночных данных.

Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов

Оценка возможного обесценения основных средств и прочих внеоборотных активов проводится, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость этих активов может быть не возмещена в ходе будущей деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа провела анализ возмещаемой стоимости своих основных средств на уровне генерирующих единиц Группы, и обесценение выявлено не было.

Кроме того, Группа также провела анализ возмещаемой стоимости своих отдельных активов с учетом текущей программы модернизации и ввода нового производственного оборудования. В результате анализа был признан убыток от обесценения по отдельным активам в размере 738 млн рублей (215 млн рублей в 2024 году) за вычетом уменьшения ранее признанного положительного эффекта от переоценки в размере 36 млн рублей (81 млн рублей в 2024 году), который был отражен в составе прибылей или убытков за период.

Группа провела анализ чувствительности моделей обесценения каждой ЕГДП к изменениям ключевых допущений, используемых при определении возмещаемой стоимости. В результате на 31 декабря 2025 года по ЕГДП Усть-Илимска при увеличении параметра ставки дисконтирования на 1% возникает дефицит генерируемых денежных потоков по отношению к балансовой стоимости долгосрочных активов в размере 7%, при уменьшении параметров объема продаж и цен реализации на 2%, возникает дефицит генерируемых денежных потоков по отношению к балансовой стоимости долгосрочных активов в размере 0.12% и 6%, соответственно (анализ чувствительности на 31 декабря 2024 года дефицита не выявил).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ

Ниже представлена сверка балансовой стоимости активов в форме права пользования на начало и конец отчетных периодов:

	Здания и помещения	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Земельные участки	Итого
Стоимость					
По состоянию на 1 января 2025 года	3,948	704	2,248	115	7,015
Поступления и модификации	122	2	60	(2)	182
Выбытия	(52)	(8)	(694)	-	(754)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	4,018	698	1,614	113	6,443
Накопленная амортизация					
По состоянию на 1 января 2025 года	1,993	518	1,209	27	3,747
Начисления за год	314	43	313	9	679
Выбытия	(29)	(7)	(688)	-	(724)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	2,278	554	834	36	3,702
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	1,740	144	780	77	2,741
Стоимость					
По состоянию на 1 января 2024 года	3,790	668	3,013	127	7,598
Поступления и модификации	288	36	161	(11)	474
Выбытия	(130)	-	(926)	(1)	(1,057)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	3,948	704	2,248	115	7,015
Накопленная амортизация					
По состоянию на 1 января 2024 года	1,740	474	1,167	18	3,399
Начисления за год	303	44	290	10	647
Выбытия	(50)	-	(248)	(1)	(299)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	1,993	518	1,209	27	3,747
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	1,955	186	1,039	88	3,268

Информация об обязательствах по аренде представлена в Примечании 19.

Некоторые договоры аренды земельных участков содержат условия изменения платежей, которые привязаны к кадастровой стоимости земли и коэффициентам, зависящим от землепользования, установленным местными органами власти. В большинстве случаев изменения платежей обусловлены требованиями законодательства и такие виды платежей признаются в составе прибылей и убытков в том периоде, в котором возникает условие, инициирующее такие изменения. Общая сумма арендных платежей по таким договорам аренды не является существенной и вряд ли станет существенной в обозримом будущем.

Группа пересмотрела условия договоров аренды железнодорожных вагонов и офисных помещений, которые предусматривают возможность их продления на 1 год, в соответствии со стратегическим планом Группы, утвержденным в декабре 2025 года. В текущем финансовом году финансовый эффект от пересмотра условий аренды с целью отражения эффекта от использования возможностей продления заключался в увеличении признанных обязательств по аренде и активов в форме права пользования на 349 млн рублей (202 млн рублей в 2024).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. ПРАВА НА ВЕДЕНИЕ ЛЕСОЗАГОТОВИТЕЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ниже представлена сверка балансовой стоимости прав на лесозаготовки на начало и конец отчетного периода:

	2025 год	2024 год
Стоимость		
По состоянию на 1 января	3,530	3,530
Поступления	1,350	-
По состоянию на 31 декабря	4,880	3,530
Накопленная амортизация		
По состоянию на 1 января	554	440
Начисления за год	142	114
По состоянию на 31 декабря	696	554
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря	4,184	2,976

В 2025 году Группа приобрела контроль над лесозаготовительными компаниями ООО «Туба-лес» и ООО «Пик-Леспром» по цене приобретения в размере 1,427 млн рублей, включая 685 млн рублей, выплаченных в 2024 году, которые по состоянию на 31 декабря 2024 года были представлены в составе прочих долгосрочных активов, 342 млн рублей, выплаченных в 2025 году и 400 млн рублей, подлежащих оплате в течение 2026 года. В течение 2024 года приобретений не было.

Приобретенные предприятия не являются бизнесом. Соответственно, каждая сделка учитывалась как приобретение группы активов, при этом цена сделки распределялась между отдельными идентифицируемыми активами и обязательствами пропорционально их справедливой стоимости на дату приобретения.

Оставшиеся периоды действия соглашений на правах аренды лесных участков, дающих права на ведение лесозаготовки, составляют от 58 до 416 месяцев, которые используются для равномерного начисления амортизации этих активов с распределением на стоимость произведенной в течении отчетного периода продукции.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. ДРУГИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Система управлен- ческого учета (SAP)	Прочее ПО	Лицензии и патенты	Прочее	Итого
Стоимость					
По состоянию на 1 января 2025 года	3,620	1,247	31	1,070	5,968
Поступления	10	109	1	282	402
Переводы	176	512	-	(688)	-
Выбытия	-	(13)	(3)	(2)	(18)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	3,806	1,855	29	662	6,352
Накопленная амортизация					
По состоянию на 1 января 2025 года	1,792	703	15	4	2,514
Начисления за год	400	316	3	1	720
Выбытия	-	(13)	(3)	-	(16)
По состоянию на 31 декабря 2025 года	2,192	1,006	15	5	3,218
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	1,614	849	14	657	3,134
Стоимость					
По состоянию на 1 января 2024 года	3,112	1,138	27	963	5,240
Поступления	26	81	4	665	776
Переводы	493	60	-	(553)	-
Выбытия	(11)	(32)	-	(5)	(48)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	3,620	1,247	31	1,070	5,968
Накопленная амортизация					
По состоянию на 1 января 2024 года	1,393	495	12	3	1,903
Начисления за год	410	241	3	5	659
Выбытия	(11)	(33)	-	(4)	(48)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	1,792	703	15	4	2,514
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	1,828	544	16	1,066	3,454

14. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье	14,976	15,670
Вспомогательные материалы и запчасти	7,123	6,502
Готовая продукция и товары для перепродажи	7,063	6,855
Незавершенное производство	187	151
За минусом суммы списания до чистой стоимости возможной реализации	(910)	(573)
Итого	28,439	28,605

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, списание запасов до чистой стоимости реализации составило 533 млн рублей (117 млн рублей в 2024 году).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	14,092	17,488
Дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 27)	28	57
Прочая дебиторская задолженность	303	251
Минус: ожидаемые кредитные убытки	(949)	(714)
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей задолженности	13,474	17,082
Авансы выданные сотрудникам	33	35
Прочие текущие активы	2,304	3,198
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	15,811	20,315
Займы выданные третьим сторонам	-	2,610
Займы выданные связанным сторонам (Примечание 27)	-	1,074
Итого займы выданные	-	3,684

Руководство определило ожидаемый размер резерва на возможные кредитные убытки в соответствии с таблицей резервов, основанной на количестве дней просрочки платежа по активу, скорректированном с учетом прогнозной информации, если таковая имеется, как описано далее в Примечании 25.

Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рубли	11,289	16,679
Долл. США	1,240	3,200
Китайские юани	910	861
Евро	19	26
Прочие	16	-
Итого	13,474	20,766

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. ПРЕДОПЛАТЫ ПОСТАВЩИКАМ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплаты за товары и услуги	1,439	2,554
Предоплаты таможенным органам	2	855
Прочие предоплаты	198	367
Минус: обесценение	(17)	(14)
Итого	1,622	3,762

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские депозиты	11,615	1,000
Денежные средства на текущих счетах	1,371	4,109
Итого	12,986	5,109

Ниже представлены валютные позиции Группы:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рубли	11,821	2,801
Китайские юани	1,138	2,137
Долл. США	9	157
Прочие валюты	18	14
Итого	12,986	5,109

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

	Тип ставки	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
		Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
Необеспеченные кредиты							
Деноминированные в юанях	Фиксированная	73,144	29,433	102,577	3,360	-	3,360
Деноминированные в рублях	Плавающая	77,726	30,056	107,782	109,208	123,730	232,938
Деноминированные в долларах	Фиксированная	3,928	41,640	45,568	-	-	-
Обеспеченные кредиты							
Аккредитивы номинированные в евро	Плавающая	-	-	-	90	-	90
Итого кредиты и займы		154,798	101,129	255,927	112,658	123,730	236,388

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

На компании Группы распространялись определенные условия по кредитным соглашениям на уровне годовой и полугодовой консолидированной отчетности (на уровне годовой консолидированной отчетности материнской компании Ilim SA на 31 декабря 2024 года). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, а также на 30 июня 2025 года несколько ограничительных условий кредитных договоров были нарушены в связи с сохраняющимся высоким уровнем ключевой ставки ЦБ РФ, а также динамикой обменных курсов иностранной валюты к рублю. На отчетные даты Группа получила от банков подтверждения, что они не будут использовать свое право требовать досрочного погашения всей суммы кредита и уплаты процентов за пользование кредитом и других платежей. В связи с этим ни один из кредитов не был классифицирован как подлежащий немедленному погашению по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа располагает неиспользованными кредитными линиями и другими доступными кредитными средствами на сумму 174,332 млн рублей (2024 году: 164,240 млн рублей).

С 1 августа 2025 года Группа хеджирует валютный риск, возникающий в части будущей выручки, выраженной в юанях, некоторыми кредитами, выраженными в той же валюте. Группа применяет модель учета хеджирования денежных потоков в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредит в сумме 29,433 млн рублей, номинированные в юанях, были признаны в качестве инструмента хеджирования будущей выручки в юанях в той же сумме за первый квартал 2027 года. Группа ожидает, что отношения хеджирования являются высокоэффективными, так как будущие оттоки денежных средств, связанные с погашением обязательств по кредитам, соответствуют ожидаемым будущим поступлениям денежных средств от части выручки, включенной в хеджирование. На 31 декабря 2025 года, накопленный убыток от переоценки кредитов в сумме 176 млн рублей до вычета отложенного налога в сумме 44 млн рублей, представляющий эффективную часть хеджирования, был отражен в составе резерва хеджирования денежных потоков (Примечание 25). За период применения учета хеджирования в 2025 году никакие прибыли или убытки не были перенесены из резерва хеджирования денежных потоков в состав прибылей и убытков.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, за исключением обязательств по аренде, в результате финансовой деятельности за каждый из представленных периодов:

	Кредиты и займы	Обязательство по дивидендам	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	230,121	(5,109)	225,012
Изменения, связанные с финансовыми потоками денежных средств			
Поступления по займам	260,289	-	260,289
Погашение займов	(265,651)	-	(265,651)
Выплаты процентов	(38,472)	-	(38,472)
Общие изменения, связанные с финансовыми потоками денежных средств			
Начисление процентов	41,083	-	41,083
Корректировки валютных курсов	10,835	-	10,835
Прочие неденежные корректировки	(1,817)	40	(1,777)
Остаток на 31 декабря 2024 года	236,388	(5,069)	231,319
Изменения, связанные с финансовыми потоками денежных средств			
Поступления по займам	238,642	-	238,642
Погашение займов	(217,572)	-	(217,572)
Выплаты процентов	(49,146)	-	(49,146)
Выплаченные дивиденды	-	11,063	11,063
Общие изменения, связанные с финансовыми потоками денежных средств			
Начисление процентов	48,913	-	48,913
Дивиденды, объявленные в течение года	-	(11,117)	(11,117)
Дивиденды, восстановленные в течение года	-	5,070	5,070
Корректировки валютных курсов	(1,614)	-	(1,614)
Прочие неденежные корректировки	316	2	318
Остаток на 31 декабря 2025 года	255,927	(51)	255,876

Процентные платежи отражаются в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности, в составе строки «Капитализированные проценты уплаченные».

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства по аренде		
Текущая часть обязательств по аренде от третьих лиц	301	373
Текущая часть обязательств по аренде от связанных сторон	-	4
Итого	301	377
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства по аренде		
Текущая часть обязательств по аренде от третьих лиц	4,489	4,772
Текущая часть обязательств по аренде от связанных сторон	-	15
Итого	4,489	4,787

Договоры аренды не устанавливают никаких условий, кроме обеспечительных интересов в арендованных активах, которыми владеет арендодатель.

Расходы по аренде кратко представлены ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Процентные расходы (включаются в финансовые затраты)	1,259	1,069
Расходы, связанные с краткосрочной арендой (включаются в себестоимость проданных товаров)	14	62
Расходы, связанные с переменными арендными платежами, не включаются в обязательства по аренде:		
включаются в административные расходы	12	20
включаются в стоимость основных средств	12	20
Итого	1,297	1,171

Группа не несет расходов, связанных с арендой малоценных активов.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы по аренде, представленных в финансовой деятельности за каждый из периодов:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остаток на 1 января	5,164	5,914
Изменения, связанные с финансовыми потоками денежных средств		
Выплата процентов	(1,056)	(878)
Погашение обязательств по аренде	(558)	(592)
Общие изменения, связанные с финансовыми потоками денежных средств	(1,614)	(1,470)
Начисление процентов	1,259	1,069
Прочие неденежные изменения	(19)	(349)
Остаток на 31 декабря	4,790	5,164

Процентные платежи отражаются в составе денежных потоков от операционной деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

20. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	14,514	8,319
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 27)	14	142
Итого	14,528	8,461

В 2025 году средний период погашения торговой кредиторской задолженности составил от 5 до 51 дней (в 2024 году от 5 до 55 дней). В течение периода кредитования проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Компанией разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение периода кредитования.

Торговая кредиторская задолженность Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рубли	13,385	7,846
Китайские юани	649	296
Евро	359	173
Долл. США	135	146
Итого	14,528	8,461

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность и начисления по основным средствам	4,279	3,669
Кредиторская задолженность за приобретение лесозаготовительных компаний (Примечание 12)	400	-
Начисления и прочая кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 27)	-	5,061
Прочие начисления и обязательства	1,007	2,201
Итого финансовые обязательства в начисленных расходах и прочие краткосрочные обязательства	5,686	10,931
Обязательства по контракту – предоплаты, полученные от покупателей	13,898	9,147
Задолженность по заработной плате и начисленные премии	2,660	2,768
Начисления по неиспользованным отпускам	2,632	2,436
Итого начисленные расходы и прочие текущие обязательства	24,876	25,282

Обязательства по контракту представляют собой авансы, полученные от клиентов, которые признаются, когда клиенты вносят предоплату за товары до того, как Группа передает эти товары клиенту. Обязательства по контракту уменьшаются, как только контроль над товарами переходит к клиенту. Большая часть авансов Группы на конец года от клиентов поступает в четвертом квартале каждого года за товары, которые будут переданы клиентам в течение следующих двенадцати месяцев.

Финансовые обязательства в составе начисленных расходов и прочих текущих обязательств выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рубли	2,892	10,924
Евро	1,769	1,970
Китайские юани	620	216
Долл. США	405	181
Итого	5,686	13,291

22. РЕЗЕРВЫ

Ниже представлена сверка движений обязательств по резервам, признанным на начало и конец каждого отчетного периода:

	2025 год	2024 год
Резервы по состоянию на 1 января	2,360	785
Начисление	1,169	1,625
Использование	(43)	(44)
Восстановление	(409)	(6)
Резервы по состоянию на 31 декабря	3,077	2,360

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

В 2025 году был начислен резерв в сумме 1,088 млн рублей в связи с возникновением противоречивой практики применения отдельных норм законодательства в сфере регулирования лесопользования на территории Российской Федерации (1,456 млн рублей в 2024 году). На дату утверждений данной консолидированной финансовой отчетности в адрес Группы поступило одно требование дополнительных доначислений расходов на сумму 0.9 млн рублей, относящееся к 2024 году. Каждый случай фактически полученного требования будет подробно изучаться и оспариваться в порядке, доступном Группе в соответствии с законодательством, включая судебный.

23. КАПИТАЛ

Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года, разрешенный к выпуску, полностью оплаченный и выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 2,698,371,850 обыкновенных акций (на 31 декабря 2024: 5,508,897,800 акций) номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

В мае 2025 года материнская компания АО «Группа «Илим» – Ilim Limited – продала все принадлежащие ей акции Компании двум связанным сторонам:

- Pulp Limited (компания, зарегистрированная в ОАЭ, находившаяся с Группой под общим контролем, новая материнская компания Группы) 2,632,564,768 шт.;
- ООО «Илим Глобал Тимбер Рус» (компания, на 50% владеющая Ilim Limited и владевшая 2.4% (или 131,652,725 акций) Компании) 2,678,328,724 шт.

В мае 2025 года Компания осуществила сделку по выкупу собственных акций, включая акции, принадлежащие ООО «Илим Глобал Тимбер Рус», по рыночной стоимости 28.54 рублей за акцию в количестве 2,810,525,950 шт. В качестве оплаты по сделке с ООО «Илим Глобал Тимбер Рус», в дополнение к платежу в сумме 2,500 млн рублей, был осуществлен неденежный зачет встречных требований между Компанией за выкупаемые собственные акции и ООО «Илим Глобал Тимбер Рус» по займу, который был выдан в 2023 году и задолженность по которому существовала на тот момент у ООО «Илим Глобал Тимбер Рус» перед Компанией.

В результате данной сделки выкупленные собственные акции были погашены, уставный капитал Компании уменьшен по сравнению с балансом на 31 декабря 2024 года до 2,698,371,850 рублей, что составляет общее количество выпущенных обыкновенных акций на 31 декабря 2025 года.

В мае 2025 года Общим собранием акционеров Компании было утверждено распределение дивидендов на сумму 11,117 млн рублей, которые были полностью выплачены в мае 2025 года.

В июне 2025 года Компания списала в нераспределенную прибыль задолженность по дивидендам, объявленным в 2022 году и не выплаченным, на сумму 5,070 млн рублей, в связи с истечением срока исковой давности. В консолидированном отчете об изменениях капитала представлена разница между объявленными и аннулированными дивидендами.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Максимальный размер подлежащих выплате дивидендов ограничивается суммой нераспределенной прибыли Группы, определенной в соответствии с законодательством Российской Федерации. По состоянию на отчетную дату у Компании не было резервов, имеющих в наличии к распределению в соответствии с законодательством Российской Федерации (2024: 68,260 млн рублей).

Резерв на переоценку представляет накопленную прибыль от увеличения справедливой стоимости основных средств Группы (Примечание 10) за вычетом переноса сумм прироста стоимости на нераспределенную прибыль при выбытии или реализации актива, а также за вычетом соответствующего налогового эффекта, суммы предоплат в НПФ, которые классифицируются как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода (ССЧПСД) и эффект хеджирования денежных потоков от высоковероятных прогнозируемых сделок по признанию выручки, за вычетом налога (Примечание 25).

Увеличение справедливой стоимости предоплат в НПФ в течение 2025 года составило 105 млн рублей (2024: 42 млн рублей).

Компания и ее дочерние общества не имеют внешних требований в отношении капитала, кроме требований, возникающих в силу ограничительных условий по кредитам (Примечания 18 и 25).

24. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства

Обязательства по продаже

У Группы есть обязательство по снабжению теплом и водой жителей города Коряжмы, так как Группа владеет единственным предприятием, обеспечивающим парогенерацию в этом городе. Условия поставки указанных услуг продлеваются ежегодно, а цены определяются Агентством по тарифам и ценам Архангельской области. По оценке руководства, выручка и затраты от поставки тепла и воды в г. Коряжма в отчетном году, заканчивающемся 31 декабря 2026 года, составят примерно 632 млн рублей и 691 млн рублей, соответственно.

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы были невыполненные договорные обязательства в отношении строительства и приобретения основных средств в размере 18,414 млн рублей (в 2024 году: 24,634 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы были невыполненные договорные обязательства в отношении разработки и внедрения системы управленческого учета (SAP) в размере 245 млн рублей (в 2024 году: 331 млн рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Обязательства по гарантиям

Группа предоставила финансовые гарантии возмещения по обязательствам: 1) арендодателя офисного здания Группы, которое в настоящее время находится на реконструкции, и 2) материнской компании этого арендодателя.

По состоянию на 31 декабря 2025 года максимальная потенциальная сумма будущих платежей (недисконтированных), которую у Группы как гаранта могут потребовать произвести по этим гарантиям, составляет 1,071 млн рублей (в 2024 году: 1,860 млн рублей). Гарантии действительны до 21 декабря 2030 года, если только обязательство не будет погашено ранее, и были предоставлены с премией в размере 1,5% годовых от гарантированной суммы. Руководство Группы оценивает вероятность выплаты по данной гарантии, как маловероятную.

Условные обязательства

Операционная среда Группы

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, юридическим и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их различной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от геополитических факторов и внутривнутриполитической ситуации в стране, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов. В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В 2025 году сохранялась значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Странами Европейского союза («ЕС») и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен поставки российской нефти и газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. Это привело к ограничению доступа российских организаций к международным рынкам капитала, товаров и услуг, снижению котировок на финансовых рынках и прочим негативным экономическим последствиям.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

Несмотря на то что экономика Российской Федерации в значительной степени адаптировалась к новым условиям, смена поставщиков, изменения логистических и производственных цепочек, а также продолжающееся санкционное давление заметно усложняют эти процессы. Руководство провело оценку доступности международных рынков для Группы и потенциальные нарушения в цепочке поставок Группы. Больше половины продукции Группы поставляется на рынки Азии. Доля таких продаж достаточно стабильна, условия поставок не изменились за 2025 год и последующий период до подписания данной отчетности. У Группы нет трудностей с получением валютной выручки, которые бы ставили под угрозу ее собираемость. На момент выпуска данной консолидированной финансовой отчетности нет каких-либо существенных нарушений в цепочке поставок Группы.

Руководство оценило влияние изложенных выше событий и возможных последующих изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы и пришло к выводу, что они не должны оказать существенного негативного влияния.

Налогообложение

Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. Руководство оценивает максимальную подверженность возможному налоговому риску в размере, не превышающем 1% от выручки по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Судебные разбирательства

Периодически в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности в отношении Группы могут направляться претензии. По оценке Группы, на 31 декабря 2025 года существенные потенциальные обязательства в отношении возможных правовых рисков отсутствуют.

Вопросы, связанные с защитой окружающей среды

Правоприменительная практика в области охраны окружающей среды в Российской Федерации претерпевает изменения, и позиция государственных органов в области правоприменения постоянно пересматривается. Группа ежегодно проводит оценку своих обязательств в соответствии с экологическими нормами. Если обязательства признаются вероятными и поддающимися разумной оценке, они признаются незамедлительно. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений в действующих нормативных актах, гражданского судопроизводства или законодательства, являются неопределенными, но могут быть существенными.

Лесное законодательство

Лесозаготовительная деятельность Группы регулируется лесным законодательством Российской Федерации. По мнению руководства, деятельность Группы осуществляется в соответствии с действующим законодательством.

Группа обязана проводить лесовосстановление на участках, на которых она осуществляет заготовку леса. Эти обязательства возникают, и соответствующие затраты отражаются в учете, когда Группа начинает лесозаготовку на определенном участке. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа в значительной степени выполнила свои обязательства по лесовосстановлению на арендованных участках.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа оценила будущие минимальные платежи по исполнительным контрактам по лесозаготовке на следующий год в размере 1,985 млн рублей (в 2024 году: 1,930 млн рублей).

Учет обязательств по выбытию активов

Существующие программы по модернизации производства и запуск нового производственного оборудования приведут к выводу из эксплуатации определенного оборудования, используемого в настоящее время. По мнению руководства, у Группы нет существенных обязательств по выбытию активов.

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа подвергается кредитному риску, валютному риску, риску процентной ставки и риску ликвидности. Целью общего управления финансовыми рисками Группы является минимизация потенциального неблагоприятного влияния волатильности финансовых рынков на финансовые результаты Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования своих рисков на регулярной основе. В Группе приняты политики в отношении валютных и процентных рисков.

Управление финансовыми рисками осуществляется центральным казначейством (Казначейством Группы). Казначейство определяет политики и задачи Группы, связанные с финансовыми рисками, и предоставляет рекомендации по использованию финансовых инструментов. Казначейство также устанавливает процедуры контроля и оценки, анализа рисков, а также текущего мониторинга и отчетности финансовых рисков.

Группа реализует товар по ценам «спот» и не имеет никаких финансовых инструментов для управления риском изменения цены на товар.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Управление кредитным риском осуществляется на уровне Группы. Инвестиции Группы в долговые инструменты считаются низкорисковыми инвестициями. Ведется мониторинг кредитного рейтинга инвестиций на предмет возможного ухудшения.

Группа применяет кредитную политику, согласно которой каждый новый покупатель проходит индивидуальную проверку на предмет кредитоспособности. Как правило, Группа заключает сделки купли-продажи с новыми покупателями на основе 100% предоплаты, как минимум, по нескольким первым договорам. Там, где это возможно, Группа анализирует рыночную информацию и/или получает рекомендации. Кредитные лимиты для постоянных покупателей устанавливаются на соответствующем уровне согласования. Линейное руководство регулярно отслеживает соблюдение кредитных лимитов оптовыми покупателями.

Для выявления покупателей, имеющих трудности с осуществлением оплаты, Группа применяет смешанный метод анализа продолжительности и частоты случаев неисполнения платежных обязательств. Как правило, Группа не требует залога в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, однако в некоторых случаях у покупателей запрашивается обеспечение в виде банковской гарантии или аккредитивная форма расчетов. Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности, как правило, составляет от 5 до 55 дней. По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность на сумму 4,810 млн рублей была обеспечена банковскими гарантиями покупателей (на 31 декабря 2024 года: 4,222 млн рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Группа подвержена кредитному риску в основном в связи с торговой и прочей дебиторской задолженностью. Большинство покупателей Группы ведет хозяйственную деятельность в целлюлозно-бумажной промышленности, и поэтому на степень кредитного риска Группы могут повлиять негативные изменения в данной отрасли. Кроме того, на 10 крупнейших покупателей Группы приходится 37% торговой дебиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 35%), и невыполнение обязательств со стороны любого из этих покупателей может оказать существенное влияние на деятельность Группы. С этими покупателями Группа работает на протяжении длительного периода времени и не сталкивалась со случаями неисполнения обязательств.

Группа имеет два вида финансовых активов, в отношении которых используется модель расчета ожидаемого кредитного убытка:

- торговая и прочая дебиторская задолженность;
- долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода (ССЧПСД).

Поскольку на денежные средства и их эквиваленты распространяются требования оценки кредитного убытка, такой анализ был проведен, и он не выявил значительного ожидаемого кредитного убытка.

Все долговые инструменты Группы, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода (ССЧПСД) считаются низкорисковыми, поэтому резерв под кредитные убытки, признанный в течение этого периода, был ограничен убытками, ожидаемыми в течение 12 месяцев. Финансовые инструменты считаются низкорисковыми, если по ним существует низкий риск наступления дефолта и эмитент в ближайшем будущем способен и имеет высокую вероятность выполнять свои договорные обязательства по денежным потокам.

В рамках стандарта МСФО (IFRS) 9 Группа применяет упрощенный подход для оценки ожидаемых кредитных убытков, в рамках которого используется резерв под ожидаемые убытки за весь срок действия в отношении всей торговой и прочей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки. Ожидаемый уровень потерь основан на статистике платежей за 36 месяцев до 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно, и на соответствующих кредитных убытках, имевших место в эти периоды. Исторический уровень потерь корректируется с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В приведенной ниже таблице приведены данные по резервам под кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Задолженность (гросс)	Резерв под кредитные убытки	Задолженность (гросс)	Резерв под кредитные убытки
Не просрочена	12,832	-	18,538	-
Просрочена на срок от 0 до 90 дней	747	(191)	1,617	(137)
Просрочена на срок от 91 до 180 дней	100	(70)	787	(39)
Просрочена на срок от 181 до 360 дней	449	(393)	334	(334)
Просрочена на срок свыше 360 дней	295	(295)	204	(204)
Итого	14,423	(949)	21,480	(714)

В таблице представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности по географическим регионам:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Россия	11,057	16,501
Китай	853	829
СНГ, за исключением России	337	198
Азия, за исключением Китая и Ближнего Востока	38	55
Европа	4	41
Прочие	1,185	3,142
Итого	13,474	20,766

Операции с денежными средствами осуществляются через финансовые учреждения с высоким уровнем кредитоспособности. Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые, как считается, на момент внесения депозита имеют минимальный риск дефолта из-за высоких кредитных рейтингов, присвоенных рейтинговыми агентствами, аккредитованными ЦБ РФ для российских банков, и международными рейтинговыми агентствами для международных банков. В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Группа регулярно проводит анализ финансовой надежности финансовых учреждений, в которых Группа размещает свои денежные средства и их эквиваленты.

Максимальный уровень кредитного риска Группы по балансовым инструментам на отчетную дату составляет:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 17)	12,986	5,109
Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности» (Примечание 15)	13,474	20,766
Производные финансовые инструменты	733	-
Финансовые активы в составе долгосрочной дебиторской задолженности	48	41
Предоплаты в НПФ	713	677
Итого	27,954	26,593

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Для инструментов, отраженных в балансе, максимальная подверженность кредитному риску определяется балансовой стоимостью, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении. Для финансовых гарантий максимальная подверженность кредитному риску представляет собой условные суммы, указанные в контракте, которые раскрыты в Примечании 24.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении своих финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива, и возникает в результате того, что Группа может быть вынуждена погасить свои обязательства ранее ожидавшегося срока. Руководство разработало адекватную систему оценки риска для целей управления краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидностью. Группа управляет риском ликвидности, поддерживая достаточные резервы и банковские средства за счет непрерывного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сравнения профилей погашения финансовых активов и обязательств. По мнению Группы, потоки денежных средств от операционной деятельности совместно с кредитными линиями, доступными Группе и возможностью рефинансирования кредитов по мере того, как они становятся краткосрочными, являются достаточными для своевременной оплаты по краткосрочным обязательствам Группы.

В таблице ниже представлены договорные денежные потоки с процентами по всем финансовым обязательствам, рассчитанным на основе валового денежного потока:

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	6 и менее месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет
31 декабря 2025 года						
Торговая кредиторская задолженность (Примечания 20)	14,528	14,528	14,528	-	-	-
Финансовые обязательства в начисленных расходах и прочих текущих обязательствах (Примечание 21, 22)	8,763	9,569	8,930	168	471	-
Кредиты и займы (Примечание 18)	255,927	284,745	102,223	76,666	105,856	-
Обязательства по аренде от третьих сторон (Примечание 19)	4,790	13,653	601	602	4,663	7,787
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	1,728	1,728	-	-	1,728	-
Финансовые гарантии (Примечание 24)	-	1,071	1,071	-	-	-
Итого	285,736	325,294	127,353	77,436	112,718	7,787

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Балансовая стоимость	Договорные денежные потоки	6 и менее месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет	Свыше 5 лет
31 декабря 2024 года						
Торговая кредиторская задолженность (Примечания 20)	8,461	8,461	8,461	-	-	-
Финансовые обязательства в начисленных расходах и прочих текущих обязательствах (Примечание 21, 22)	13,291	13,291	13,291	-	-	-
Кредиты и займы (Примечание 18)	236,388	316,260	44,391	118,519	153,350	-
Обязательства по аренде от третьих сторон (Примечание 19)	5,145	15,259	737	736	5,312	8,474
Обязательства по аренде от связанных сторон (Примечание 27)	19	30	3	3	17	7
Финансовые гарантии (Примечание 24)	-	1,860	1,860	-	-	-
Итого	263,304	355,161	68,743	119,258	158,679	8,481

Договорные денежные потоки по финансовым обязательствам были пересчитаны с использованием официальных обменных курсов ЦБ РФ и ключевой ставки рефинансирования ЦБ РФ, а также эффективной ставки ЕВРИБОР на дату составления консолидированной финансовой отчетности.

Валютный риск

Группа ведет свою деятельность на международном уровне, ее финансовое положение и финансовая деятельность подвержена валютному риску, в частности, изменению курса юаня и доллара США к российскому рублю. Подверженность Группы валютному риску определяется двумя основными факторами, включая подверженность колебаниям обменного курса по (i) активам и обязательствам, выраженным в иностранных валютах, прежде всего, долгу и кредитным линиям, и (ii) валовой прибыли Группы, привязанной к выручке, выраженной в юанях. При укреплении российского рубля операционная прибыль снижается вследствие значительного веса рублевой составляющей в расходах, но это приводит к возникновению положительных курсовых разниц благодаря значительной доле обязательств, выраженных в иностранных валютах (и наоборот – в случае ослабления рубля по отношению к иностранным валютам). Группа использует кредиты, номинированные в юанях, а также валютно-процентные свопы, как инструменты хеджирования риска изменения курса юаня в отношении выручки. Группа также снижает валютные риски, выравнивая приток и отток денежных средств в иностранной валюте в течение каждого периода.

В отношении прочих денежных активов и обязательств в иностранной валюте, за исключением кредитов и займов, Группа обеспечивает поддержание допустимого уровня чистой подверженности риску, по необходимости покупая и продавая валюту по спот-курсу. Иностранная валюта приобретается /продается Казначейством Группы на основании ежедневных и ежемесячных прогнозов потоков денежных средств.

Финансовые активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, представлены в Примечаниях 15, 17, 18, 20 и 21.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлена краткая информация о подверженности Группы валютному риску на конец каждого отчетного периода:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Китайские юани	(101,798)	(874)
Долл. США	(44,859)	3,030
Евро	(2,091)	(2,196)
Прочие валюты	16	3
Итого	(148,732)	(37)

По оценкам руководства, увеличение/уменьшение стоимости доллара США по сравнению с российским рублем на 20%, с учетом приведенных выше факторов, приведет к уменьшению/увеличению прибыли Группы после уплаты налога на прибыль, полученную за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, на 4,010 млн рублей (2024 год: 2,163 млн рублей).

По оценкам руководства, увеличение/уменьшение курса китайского юаня по отношению к российскому рублю на 20% с учетом вышеуказанных факторов привело бы к увеличению/уменьшению прибыли Группы после уплаты налога на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, на 2,127 млн рублей (2024 год: 14,963 млн рублей).

Указанный риск был рассчитан для денежных остатков на конец года, выраженных в долларах США и китайских юанях, с учетом обменного курса ЦБ РФ, действовавшего на конец отчетного периода, за вычетом влияния прибыли в долларах США и китайских юанях на прибыль после налогообложения по среднему обменному курсу за год.

Помимо хеджирования валютной выручки денежными потоками, состоящими из кредитов, выраженных в юанях, как раскрыто в Примечании 18, с 1 августа 2025 года Группа также хеджирует валютный риск, возникающий в части будущей выручки, выраженной в юанях, финансовыми инструментами с одинаковыми сроками погашения в 2027 году, состоящими из кредитов, выраженных в рублях и валютно-процентных свопов, номинированных в рублях и юанях (Примечание 26). Группа применяет модель учета хеджирования денежных потоков в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

По состоянию на 31 декабря 2025 года номинальная стоимость рублевой составляющей инструментов хеджирования, включающих кредит и активы валютно-процентных свопов, равнялась 30,055 млн рублей, а номинальная стоимость инструментов хеджирования, выраженных в юанях, включающих обязательства валютно-процентных свопов, составляла 2,717 млн юаней. Доля, равная 100% от всего инструмента, заявленного в хеджировании, была использована в рамках отношений хеджирования. Коэффициент хеджирования в рамках отношений хеджирования отражал соотношение между фактической суммой хеджирования и фактической суммой хеджирования и был установлен как 1:1.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Экономическая взаимосвязь между объектом и инструментами хеджирования обусловлена близостью ожидаемых значений и сроков возникновения денежных потоков по ним, а также противоположной направленностью изменений стоимости этих инструментов в учете Группы. Кредитный риск по инструменту хеджирования является источником неэффективности, но не является доминирующим фактором, влияющим на стабильность экономической взаимосвязи и эффективность хеджирования, поскольку не ожидается, что кредитный риск по полученным кредитам будет существенным.

Группа отразила следующие движения по резерву в капитале, созданному для учета хеджирования денежных потоков, относящийся к инструментам хеджирования:

	2025 год	2024 год
Резервы по состоянию на 1 января	-	-
Переоценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, относящаяся к эффективной части хеджирования (Примечание 26)	377	-
Курсовые убытки, относящиеся к эффективной части хеджирования (Примечание 18)	(176)	-
Эффект налога на прибыль	(50)	-
Резервы по состоянию на 31 декабря	151	-

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки по денежным потокам Группы возникает в связи с предоставлением кредитов и займов с плавающей процентной ставкой (Примечание 18).

Группа регулярно оценивает свои риски, связанные с процентными ставками, и свою деятельность по их минимизации и действует соответствующим образом, чтобы соответствовать установленным Казначейством Группы лимитам риска. Для обеспечения оптимальной стратегии минимизации риска были смоделированы различные сценарии, учитывающие рефинансирование, возобновление существующих позиций, альтернативное финансирование и инструменты финансового хеджирования. Группа управляет процентным риском по денежным потокам, используя комбинацию заимствований с фиксированной и плавающей процентными ставками в соответствии с ожиданиями изменений процентных ставок. Группа не применяет учет хеджирования в отношении данного риска.

По оценкам руководства, увеличение/понижение плавающих процентных ставок на пять процентных пунктов привело бы к снижению/увеличению прибыли Группы после налогообложения примерно на 5,955 млн рублей (2024 год: 6,719 млн рублей).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Управление капиталом

Структура капитала Группы состоит из чистого долга и собственного капитала. В части управления капиталом Группа преследует следующие цели:

- обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам доходность и соблюдая интересы других заинтересованных лиц;
- расширение возможностей Группы инвестировать в будущие проекты, удерживая прочное финансовое положение и высокий уровень кредитоспособности.

Группа анализирует уровень своего капитала и уровень капитала дочерних обществ ежеквартально. В рамках такого анализа руководство вносит поправки в свете меняющихся экономических условий и характеристик рисков, относящихся к деятельности Группы. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может погасить существующие кредиты и займы, реализовать активы для снижения задолженности, инвестировать дополнительные средства в дочерние общества или скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам. Руководство полагает, что такой подход обеспечивает эффективную структуру капитала и надлежащий уровень финансовой гибкости.

Группа отслеживает уровень своего капитала на основании данных о чистом долге на уровне Группы. Показатель рассчитывается как отношение чистого долга к общему размеру собственного капитала. В соответствии с условиями кредитных соглашений Группы чистый долг рассчитывается как кредиты и займы (Примечание 18) и обязательства по аренде (скорректированные с учетом применения стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда») (Примечание 19), за вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 21). Совокупный капитал включает в себя все компоненты капитала Группы, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Чистый долг Группы включает в себя следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты и займы (Примечание 18)	255,927	236,388
Обязательства по аренде (Примечание 19)	4,790	5,164
Минус: обязательства по аренде, классифицированные как операционная аренда до применения стандарта МСФО (IFRS) 16	(4,590)	(4,909)
Минус: денежные средства и их эквиваленты (Примечание 17)	(12,986)	(5,109)
Чистый долг	243,141	231,534

Чистый долг – это показатель, не относящийся к стандартам МСФО, и поэтому его расчет в разных компаниях может отличаться, однако это один из ключевых показателей, который обычно используется инвесторами и другими пользователями финансовой отчетности для оценки финансового состояния Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. РАСКРЫТИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Оценки справедливой стоимости анализируются по уровням иерархии справедливой стоимости, как описано в Примечании 2. При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3-му уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Активы и обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости, но справедливая стоимость которых раскрывается

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов Группы, финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности и финансовых обязательств в составе начисленных расходов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочного характера.

Справедливая стоимость заемных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года составляла приблизительно 253,787 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 236,388 млн рублей).

Справедливая стоимость определяется на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичными кредитными рисками и оставшимися сроками погашения, и была отнесена к 3-му уровню иерархии справедливой стоимости.

Активы и обязательства, которые оцениваются по справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы были заключены несколько договоров валютно-процентных свопов, которые включают в себя обязательства оплатить номинал в юанях и проценты с фиксированными процентными ставками и право получить номинал в рублях и проценты с плавающими процентными ставками, привязанными к Ключевой ставке ЦБ РФ. Сделки предполагают беспоставочный обмен номиналами с накопленными на момент погашения процентами. Часть договоров валютно-процентных свопов определены Группой как инструменты хеджирования денежных потоков (Примечание 25).

Балансовая стоимость производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года сложилась следующим образом:

	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость по состоянию на 1 января	-	-
Переоценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, относящаяся к эффективной части хеджирования	377	-
Переоценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, относящаяся к неэффективной части хеджирования	39	-
Переоценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, не относящихся к операциям хеджирования	1,930	-
Платежи по производным финансовым инструментам (нетто)	(1,613)	-
Балансовая стоимость актива по состоянию на 31 декабря	733	-

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

27. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Стороны, как правило, считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или может оказывать значительное влияние или осуществлять совместный контроль над другой стороной при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого возможного вопроса о взаимоотношениях со связанными сторонами внимание уделяется существу этих отношений, а не только их юридической форме.

Связанными сторонами являются акционеры Группы, материнская компания, компании, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители Группы.

Операции с акционерами, материнской компанией и со связанными сторонами, находящимися под общим с Компанией контролем, представлены ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доходы от операций с материнской компанией		
Продажи прочих услуг	-	3
Доходы от операций с прочими связанными сторонами		
Процентные доходы от займа, выданного одному из акционеров	96	160
Продажи запасов и материалов	65	-
Продажи прочих услуг	3	-
Итого доходы	164	163
Расходы от операций с прочими связанными сторонами		
Приобретение запасов и материалов	(80)	(131)
Приобретение прочих услуг	(1,133)	(1,257)
Итого расходы	(1,213)	(1,388)

Ниже представлены непогашенные расчеты с акционерами, материнской компанией и со связанными сторонами, находящимися под общим с Компанией контролем по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заём выданный одному из акционеров (Примечание 15)	-	1,074
Дебиторская задолженность от материнской компании (Примечание 15)	-	57
Дебиторская задолженность от прочих связанных сторон (Примечание 15)	28	-
Задолженность по дивидендам перед материнской компанией (Примечание 21)	-	(5,061)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед материнской компанией (Примечание 20, 21)	-	(142)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед прочими связанными сторонами (Примечание 20, 21)	(14)	-

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГРУППА «ИЛИМ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Погашение задолженности со всеми связанными сторонами Группы были произведены в денежной форме, и вся задолженность являлась необеспеченной, если не указано иное. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не создавала резервы на возможные потери по задолженности от связанных сторон.

Информация о объявленных и выплаченных дивидендах представлена в Примечании 23.

Ключевой управленческий персонал включает в себя членов Совета директоров Компании и высшее руководство.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы было следующим:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные выплаты, включая заработную плату и краткосрочные бонусы	747	602
Долгосрочные выплаты, включая долгосрочные премиальные компенсации	152	226
Итого	899	828

Расчеты с ключевым управленческим персоналом Группы состоят из следующего:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по краткосрочным выплатам, включая заработную плату и краткосрочные бонусы	191	134
Задолженность по долгосрочным выплатам, включая долгосрочные премиальные компенсации	166	61
Итого	357	195

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

23 марта 2026 года Компания разместила биржевые облигации с переменным купоном, рассчитанным как ключевая ставка Банка России плюс надбавка 3,25%, на общую сумму 500 млн рублей с единовременным погашением через 720 дней с даты начала размещения.

После 31 декабря 2025 года Группа привлекла долгосрочные кредиты в рублях на общую сумму 42,500 млн рублей, погасив текущую задолженность на сумму 26,270 млн рублей, 50 млн долларов США (3,911 млн рублей по курсу на 31 декабря 2025 года) и 43 млн юаней (475 млн рублей по курсу на 31 декабря 2025 года).