

ПАО «КОКС»

**Раскрываемая консолидированная
финансовая отчетность и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года	1
Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.....	2
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.....	3
Раскрываемый консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2024 года	4

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

1. Общая информация о ПАО «Кокс».....	5
2. Основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	5
3. Существенная информация об учетной политике	6
4. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций финансовой отчетности	15
5. Использование важных оценок и суждений в применении учетной политики	16
6. Сегментная информация	18
7. Основные средства	21
8. Прочие нематериальные активы	23
9. Гудвил	24
10. Долгосрочные займы выданные	24
11. Запасы	24
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность, авансы выданные	25
13. Денежные средства и их эквиваленты	25
14. Уставный капитал	25
15. Нераспределенная прибыль	26
16. Резерв под обязательство по восстановлению	26
17. Кредиты, займы и облигации.....	27
18. Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
19. Задолженность по налогам помимо налога на прибыль.....	30
20. Выручка от реализации	30
21. Себестоимость реализованной продукции	30
22. Налоги помимо налога на прибыль	30
23. Расходы по продаже продукции	31
24. Общехозяйственные и административные расходы.....	31
25. Прочие операционные расходы, нетто	31
26. Финансовые доходы	31
27. Финансовые расходы.....	32
28. Доходы/(Расходы) по налогу на прибыль.....	32
29. Выбытие дочерних и структурированных компаний, а также выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи.....	35
30. Расчеты и операции со связанными сторонами	37
31. Условные и договорные обязательства, операционные риски	40
32. Раскрытие информации о справедливой стоимости	42
33. Финансовые риски	44
34. Управление риском недостаточности капитала	49
35. (Убыток)/Прибыль на акцию	50
36. Доля неконтролирующих акционеров	50
37. События после отчетной даты	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Кокс»:

Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Кокс» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Предмет аудита

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

- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Важные обстоятельства – основа подготовки

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



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

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в соответствии с МСФО, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение для Акционеров и Совета директоров Общества, датированное 8 апреля 2025 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2024 года (но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2024 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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



Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Бучнев Михаил Игоревич.

8 апреля 2025 года
Москва, Российская Федерация



Бучнев Михаил Игоревич, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906099044)

	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	7	77 842	71 395
Гудвил	9	4 451	4 451
Прочие нематериальные активы	8	2 081	2 174
Отложенный налоговый актив	28	5 496	1 477
Долгосрочные займы выданные	10	28 652	28 403
Прочие внеоборотные активы		105	127
Итого внеоборотные активы		118 627	108 027
Оборотные активы:			
Запасы	11	13 989	12 608
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	23 667	27 417
Обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль	28	-	544
НДС к возмещению		873	727
Авансы выданные	12	1 340	1 399
Краткосрочные займы выданные		5	5
Денежные средства и их эквиваленты	13	5 131	7 566
		45 005	50 266
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	29	-	631
Итого оборотные активы		45 005	50 897
Итого активы		163 632	158 924
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	213	213
Собственные акции	14	(6 131)	(6 121)
Нераспределенная прибыль	15	42 823	52 413
Резерв по переоценке		188	232
Резерв по пересчету иностранной валюты		52	36
Капитал, причитающийся акционерам Компании		37 145	46 773
Доля неконтролирующих акционеров		(134)	107
Итого капитал		37 011	46 880
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Резерв под обязательство по восстановлению	16	271	340
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	28	2 479	2 378
Долгосрочные кредиты и займы	17	8 061	40 100
Долгосрочные облигационные займы	17	1 172	-
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	18	9	47
Итого долгосрочные обязательства		11 992	42 865
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность	18	35 518	26 138
Обязательство по налогу на прибыль		45	34
Обязательство по налогу на сверхприбыль	28	-	544
Задолженность по налогам помимо налога на прибыль	19	1 846	2 928
Резерв под обязательство по восстановлению	16	907	941
Краткосрочные кредиты, займы и текущая часть долгосрочных кредитов, займов	17	76 086	38 324
Краткосрочные облигационные займы	17	5	-
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства и резервы		222	138
		114 629	69 047
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	29	-	132
Итого краткосрочные обязательства		114 629	69 179
Итого обязательства		126 621	112 044
Итого капитал и обязательства		163 632	158 924

А. Г. Паршуков
Старший Вице-президент
ООО УК «ПМХ»

Л. В. Аринчева
Главный бухгалтер
ООО УК «ПМХ»

8 апреля 2025 года

ПАО «Кокс»

Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Выручка от реализации	20	130 862	119 948
Себестоимость реализованной продукции	21	(110 834)	(91 418)
Валовая прибыль		20 028	28 530
Расходы по продаже продукции	23	(2 616)	(1 806)
Общехозяйственные и административные расходы	24	(10 469)	(10 001)
Налоги помимо налога на прибыль	22	(1 419)	(2 772)
Обесценение основных средств	7	(141)	(1 074)
(Убыток)/Прибыль от выбытия дочерних и структурированных компаний	29	(416)	3 631
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	33	(143)	(687)
Прочие операционные расходы, нетто	25	(1 935)	(983)
Операционная прибыль		2 889	14 838
Финансовые доходы	26	4 451	3 953
Финансовые расходы	27	(16 114)	(16 029)
Убыток от переоценки финансовых инструментов	32	(3 812)	(808)
(Убыток)/Прибыль до налогообложения		(12 586)	1 954
Доходы/(Расходы) по налогу на прибыль	28	2 713	(99)
Расходы по налогу на сверхприбыль	28	-	(544)
Итого доходы/(расходы) по налогу на прибыль		2 713	(643)
(Убыток)/Прибыль за год		(9 873)	1 311
(Убыток)/Прибыль, относящийся к:			
Доле акционеров Компании		(9 612)	1 356
Доле неконтролирующих акционеров		(261)	(45)
(Убыток)/Прибыль за год		(9 873)	1 311
Прочий совокупный (убыток)/доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей и убытков</i>			
Пересчет финансовой информации по иностранным подразделениям в валюту представления отчетности		(7)	67
Реклассификация резерва по пересчету иностранной валюты в связи с выбытием зарубежных компаний		23	(15)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного (убытка)/дохода		-	7
		16	59
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		(11)	-
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного убытка	28	(11)	-
		(22)	-
Итого прочий совокупный (убыток)/доход за год		(6)	59
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(9 879)	1 370
Совокупный (убыток)/доход за год, относящийся к:			
Доле акционеров материнской компании		(9 618)	1 415
Доле неконтролирующих акционеров	36	(261)	(45)
Совокупный (убыток)/доход за год, итого		(9 879)	1 370
(Убыток)/Прибыль на обыкновенную акцию, базовый и разводненный (в рублях на акцию)	35	(32,93)	4,64

ПАО «Кокс»

Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2024 г.	2023 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
(Убыток)/Прибыль до налогообложения		(12 586)	1 954
Поправки на:			
Амортизация основных средств	21, 24	4 185	3 820
Амортизация прочих нематериальных активов	21, 24	94	135
Обесценение основных средств	7	141	1 074
Убыток/(Прибыль) от выбытия дочерних и структурированных компаний	29	416	(3 631)
Прибыль от выбытия прочих финансовых активов		(47)	-
Проценты к получению	26	(4 451)	(3 953)
Проценты к уплате	27	16 106	8 869
Убыток от переоценки финансовых инструментов	32	3 812	808
(Восстановление)/Начисление резерва на рекультивацию и техническую ликвидацию...	16	(15)	88
Начисленный резерв по отпускам		215	210
(Восстановление списания запасов)/Списание запасов до чистой возможной цены продажи	25	(9)	50
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	33	143	687
Убыток от курсовых разниц, нетто	25, 27	264	7 783
(Прибыль)/Убыток от выбытия основных средств	25	(85)	38
Излишки запасов	25	(23)	(137)
Дивидендный доход	25	(43)	(67)
Прочие эффекты		5	(6)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		8 122	17 722
Изменения в оборотном капитале			
Уменьшение/(Увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности, авансов выданных и НДС к возмещению		1 321	(5 004)
Увеличение запасов		(1 187)	(3 380)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		8 496	7 823
(Уменьшение)/Увеличение задолженности по налогам помимо налога на прибыль		(797)	1 369
Уменьшение в остатках денежных средств, ограниченных в использовании	13	-	19
Поступление денежных средств от операционной деятельности		15 955	18 549
Налог на прибыль уплаченный		(611)	(2 587)
Обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль	28	-	(544)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		15 344	15 418
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(10 549)	(12 219)
Уплата капитализированных процентов	7	-	(1 518)
Поступления от продажи основных средств		189	75
Поступления от выбытия дочерних и структурированных компаний за вычетом имеющихся у них денежных средств	29	1 547	23 717
Поступления от продажи прочих финансовых активов		60	-
Займы выданные		(17)	(32)
Погашение займов выданных		17	31
Проценты, полученные по займам выданным и банковским депозитам		326	1 465
Дивиденды полученные		43	67
Приобретение прочих нематериальных активов и прочих внеоборотных активов		(13)	(8)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(8 397)	11 578
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов, займов и выпуск облигаций	17	44 949	60 610
Погашение кредитов, займов и облигаций	17	(38 039)	(81 870)
(Дивиденды выплаченные)/Возврат выплаченных дивидендов		(420)	6
Уплата процентов по кредитам, займам и облигациям		(15 867)	(9 290)
Выкуп собственных акций	14	(10)	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(9 387)	(30 544)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(2 440)	(3 548)
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(4)	54
Денежные средства и их эквиваленты в составе активов, классифицированных как предназначенные для продажи	29	9	(9)
Чистые денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	7 566	11 069
Чистые денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	5 131	7 566

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

ПАО «Кокс»

Раскрываемый консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Собственные акции	Резерв по пересчету иностранной валюты	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Капитал, причитающийся акционерам Компании	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2022 г.	213	(6 121)	(23)	257	51 032	45 358	170	45 528
Прибыль/(Убыток) за год	-	-	-	-	1 356	1 356	(45)	1 311
Прочий совокупный доход за год	-	-	59	-	-	59	-	59
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	-	59	-	1 356	1 415	(45)	1 370
Прекращение признания доли неконтролирующих акционеров в связи с выбытием дочерней компании (Примечание 29)	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
Списание резерва переоценки на счет нераспределенной прибыли	-	-	-	(25)	25	-	-	-
	-	-	-	(25)	25	-	(18)	(18)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	213	(6 121)	36	232	52 413	46 773	107	46 880
Убыток за год	-	-	-	-	(9 612)	(9 612)	(261)	(9 873)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	-	16	(13)	(9)	(6)	-	(6)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	-	16	(13)	(9 621)	(9 618)	(261)	(9 879)
Прекращение признания доли неконтролирующих акционеров в связи с выбытием дочерней компании (Примечание 29)	-	-	-	-	-	-	20	20
Списание резерва переоценки на счет нераспределенной прибыли	-	-	-	(31)	31	-	-	-
Выкуп собственных акций (Примечание 14)	-	(10)	-	-	-	(10)	-	(10)
	-	(10)	-	(31)	31	(10)	20	10
Остаток на 31 декабря 2024 г.	213	(6 131)	52	188	42 823	37 145	(134)	37 011

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация о ПАО «Кокс»

Публичное акционерное общество «Кокс» (далее именуемое ПАО «Кокс» или «Компания») было организовано на основе государственного предприятия «Кемеровский коксохимический комбинат», созданного в 1924 году. ПАО «Кокс» было учреждено как открытое акционерное общество 30 июля 1993 года в рамках российской программы приватизации. Организационно-правовая форма была изменена с открытого акционерного общества на публичное акционерное общество 23 июня 2016 года в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации (далее именуемой РФ). Юридический адрес Компании: РФ, 650021, г. Кемерово, ул. 1 – ая Стахановская, 6.

Основной деятельностью ПАО «Кокс» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») является производство продукции.

2. Основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной руководством Группы в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее – «МСФО»), с исключением (в том числе методом агрегации и путем замены на трюкотиче («...»)) сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»). Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО.

Решение о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и составе чувствительной информации принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и постановлений Правительства РФ от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (далее – «Постановление № 1102»).

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения по состоянию на 31 декабря 2024 года и консолидированных финансовых результатов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Принцип непрерывности деятельности. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы. В 2024 году скорректированная EBITDA Группы сократилась по сравнению с 2023 годом с 16 947 млн руб. до 8 634 млн руб. (см. Примечание 6) в основном вследствие аварии, произошедшей у дочернего общества Группы, что привело к остановке добычи на этом предприятии на несколько месяцев, в связи с проведением восстановительных работ, и необходимости закупать соответствующее сырье у сторонних поставщиков. Кроме того, данная ситуация в совокупности с ростом ключевой ставки ЦБ РФ и, как следствие, величины процентов к уплате, привела к тому, что по результатам 2024 года убыток Группы составил 9 873 млн руб. по сравнению с прибылью 1 311 млн руб. в 2023 году. По состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы на 69 624 млн руб. (31 декабря 2023 года: 18 282 млн руб.). Тем не менее, руководство считает, что существенная неопределенность в отношении способности Группы непрерывно продолжать деятельность в обозримом будущем отсутствует. В применении данного допущения руководство основывалось на следующих фактах и обстоятельствах:

- к концу 2024 года последствия аварии были полностью ликвидированы и предприятие вышло на проектные объемы добычи сырья, что позволяет ожидать возвращение показателей рентабельности Группы в 2025 году как минимум на уровень 2023 года. В соответствии с прогнозами руководства ожидаемые показатели рентабельности Группы позволят ей в 2025 году выплачивать проценты по текущему кредитному портфелю в полном объеме даже при условии сохранения уровня процентных ставок в течение всего года на уровне конца 2024 года;
- по состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имеет свободные невыбранные долгосрочные лимиты по кредитным линиям в сумме 9 365 млн руб. (см. Примечание 17), которые могут быть использованы для рефинансирования части текущей кредитной задолженности. Кроме того, после отчетной даты Группа привлекла новые заемные средства в сумме 29 117 млн руб. (включая биржевые облигации в сумме 1 300 млн руб.) и погасила кредиты на сумму 28 623 млн руб. (см. Примечание 37). В настоящее время руководство Группы находится в постоянном диалоге с банками-кредиторами и уверено, что будет способно рефинансировать оставшуюся часть краткосрочной кредитной задолженности, подлежащей погашению во втором полугодии 2025 года;

2. Основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

- в октябре 2024 года Группа зарегистрировала на ПАО «Московская Биржа» бессрочную программу выпуска биржевых неконвертируемых облигаций серии 001P с лимитом 100 млрд руб. (см. Примечание 17). В случае необходимости Группа имеет возможность размещения биржевых облигаций для покрытия дефицита ликвидности в рамках данной программы.

3. Существенная информация об учетной политике

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с основной подготовки, включающей описанные в Примечании 2 основные принципы, и учетную политику, основанную на принципах и положениях МСФО, действовавших по состоянию на 1 января 2024 года, исходя из правил учета по исторической стоимости приобретения за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Подготовка раскрываемой консолидированной финансовой отчетности требует использования оценок и суждений. Руководство Группы также полагается на свои профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Области, включающие высокую степень профессиональных суждений или сложности, или области, в которых допущения и оценки являются существенными для раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 5.

Предприятия Группы, зарегистрированные в РФ, ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности РФ (далее – «РСБУ»). Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании учетных данных и отчетов, подготовленных в соответствии с РСБУ, скорректированных и переклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Предприятия Группы, зарегистрированные за пределами РФ, ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в соответствии с местными стандартами бухгалтерского учета. Финансовая отчетность компаний, зарегистрированных за пределами РФ, была скорректирована и переклассифицирована для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

По состоянию на 31 декабря 2024 года официальный обменный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации (далее именуемый ЦБ РФ) для операций в иностранной валюте, составлял: 101,6797 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2023 года: 89,6883 руб. за 1 долл. США) и 106,1028 руб. за 1 евро (на 31 декабря 2023 года: 99,1919 руб. за 1 евро).

Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

3.1 Принципы консолидации

(а) Дочерние компании

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Дочерние организации включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения.

Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации индивидуально по каждому объединению бизнеса по справедливой стоимости или пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации.

Внутригрупповые обороты, остатки и нереализованные прибыли по операциям между компаниями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние общества применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

(б) Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в раскрываемом консолидированном отчете об изменении капитала.

3.2 Операции в иностранной валюте

(а) Функциональная валюта и валюта представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой каждой компании Группы является валюта первичной экономической среды, в которой она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления Группы является национальная валюта РФ, российский рубль («руб.»).

(б) Операции и балансовые статьи

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу ЦБ РФ по состоянию на соответствующую отчетную дату. Прибыли и убытки по курсовым разницам, возникающие при осуществлении расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года, отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Группа классифицирует курсовые разницы, возникшие от займов выданных, депозитов, кредитов, облигационных займов как часть финансовых доходов или финансовых расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Прочие курсовые разницы включаются в состав прочих операционных доходов/расходов.

Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе инвестиций в долевыми финансовыми инструментами.

(в) Операции компаний Группы, чья функциональная валюта отличается от валюты раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Финансовые результаты и финансовое положение всех компаний Группы (ни одна из которых не имеет валюты страны с гиперинфляционной экономикой), чья функциональная валюта отличается от валюты раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, пересчитывается в валюту раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы следующим образом:

- активы и обязательства в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении пересчитываются по курсу на соответствующую отчетную дату;
- доходы и расходы в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе пересчитываются по среднему курсу месяца совершения операции;
- полученные в результате ситуаций, описанных выше, курсовые разницы отражаются в качестве отдельного компонента в прочем совокупном доходе, а при продаже зарубежной компании признаются в составе прибыли или убытка как часть финансового результата от продажи.
- Гудвил, возникающий при приобретении зарубежной компании, пересчитывается в российские рубли по курсу на соответствующую отчетную дату. Полученная в результате курсовая разница отражается в составе прочего совокупного дохода.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

3.3 Основные средства

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения, если таковые имелись. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно относящиеся к приобретению основных средств. Последующие расходы, включая расходы по капитальному ремонту, включаются в учетную стоимость актива или отражаются как отдельный актив только в том случае, когда существует высокая вероятность получения Группой в будущем экономических выгод, связанных с осуществлением данных расходов, а величина расходов может быть определена с достаточной степенью точности. Все прочие виды ремонтных работ и текущего технического обслуживания объектов отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за тот отчетный период, в котором они возникли.

... активы состоят из капитальных затрат на развитие и строительство ..., которые представляют собой расходы, понесенные в процессе разработки ... резервов и подготовки для коммерческого производства, включая ..., дороги, инфраструктуру и т. д.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство компаний Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы между чистыми поступлениями от выбытия, если таковые имеются, и их балансовой стоимостью отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных доходов/расходов.

Амортизация. Амортизация не начисляется в отношении земли и объектов незавершенного строительства. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания амортизируемой стоимости (первоначальная стоимость за минусом ликвидационной стоимости) ... в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (лет)
Здания	20 – 80
Сооружения	8 – 75
Машины и оборудование	2 – 60
Транспортные средства	2 – 20
Прочее	2 – 25

Амортизация ... активов. Амортизация ... активов ... рассчитывается по методу потонной ставки, исходя из объема ... сырья и оценки погашаемых запасов. Амортизация ... активов ... рассчитывается линейным методом.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на выбытие исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Затраты по кредитам и займам, привлеченным на общие цели и которые напрямую относятся к приобретению, сооружению или производству квалифицируемых активов, требующих значительного времени для приведения их в состояние готовности к использованию или продаже, капитализируются в составе этих активов.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам общего назначения определяются на основе рассчитанных ставок капитализации. По кредитам, которые напрямую относятся к приобретению квалифицируемого актива, капитализируются фактические затраты, понесенные в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по кредитам и займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

Все остальные затраты по кредитам и займам отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли.

Выплата процентов по долговым обязательствам в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств раскрывается в составе денежных средств от финансовой деятельности, за исключением капитализированных процентов, которые раскрываются в инвестиционной деятельности.

3.4 Гудвил

Гудвил представляет превышение суммы уплаченного вознаграждения, стоимости доли неконтролирующих акционеров в приобретаемой компании и справедливой стоимости ранее приобретенных долей на дату приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов. Гудвил, связанный с приобретением дочерних обществ, отражается в отдельной строке раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль над возмещением гудвила, и не превышают уровень операционного сегмента. Прибыль или убыток от выбытия группы активов, относящихся к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающей группе активов, которая, в общем случае, определяется по соотношению стоимости выбывшей группы активов и стоимости генерирующей единицы остающейся после выбытия.

3.5 Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный и неопределенный срок полезного использования и в основном включают в себя лицензии Приобретенные лицензии капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение.

Нематериальные активы с определенным сроком полезного использования амортизируются линейным способом в течение оставшегося срока действия лицензии (см. Примечания 5, 8 и 31).

Активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Обесценение нематериальных активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

3.6 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

3.7 Предоплата

Предоплата отражается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за отчетный период.

3.8 Финансовые инструменты

Финансовые активы: классификация и оценка. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия: 1) бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, 2) денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов.

Займы, выданные Группой (за исключением займов, выданных компании-получателю), торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты классифицируются и оцениваются по амортизированной стоимости.

Займы, выданные Группой компании-получателю, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (см. Примечание 5.4).

У Группы отсутствуют финансовые активы, которые классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представлены в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Для торговой дебиторской задолженности резерв под обесценение определяется в момент первоначального признания на весь срок действия инструмента. Группа использует матрицу для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности. Для остальных финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 33.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Финансовые обязательства. Финансовые обязательства Группы классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости.

Прекращение признания и модификация финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

3.9 Налог на добавленную стоимость

НДС, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в государственный бюджет по наиболее ранней из дат – отгрузки (передачи) товаров, работ (услуг), имущественных прав или оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг, передачи имущественных прав). НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров, работ (услуг) и имущественных прав, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, после принятия на учет товаров, работ (услуг), имущественных прав, за исключением НДС, уплачиваемого с экспортной реализации, который подлежит возмещению после подтверждения операции экспорта.

При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток от обесценения дебиторской задолженности, убыток от обесценения отражается в полной сумме задолженности, включая НДС.

3.10 Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату только в том случае, если они объявлены до или на отчетную дату. Дивиденды раскрываются, когда они предложены к выплате до отчетной даты или предложены к выплате или объявлены после отчетной даты, но до момента выпуска раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

3.11 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующими или принятыми по существу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочего совокупного дохода или напрямую в составе капитала в том же, или в каком-либо другом отчетном периоде.

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут действовать в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль политики выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

3.12 Налог на сверхприбыль

4 августа 2023 года Президентом РФ был подписан Федеральный закон № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль», который вступает в силу с 1 января 2024 года. В соответствии с положениями Федерального закона Группа является налогоплательщиком по налогу на сверхприбыль. Налог на сверхприбыль попадает в сферу применения МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», является текущим налогом на прибыль, и к нему применяются соответствующие положения учетной политики для текущего налога на прибыль, как описано выше.

Налог на сверхприбыль является налогом разового характера. Обязательство и расход по налогу на сверхприбыль подлежат отражению в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности начиная с момента, когда Федеральный закон был по существу принят. Обязательство и расход по текущему налогу на сверхприбыль оцениваются в сумме, которую Группа ожидает уплатить в бюджет, рассчитанной с использованием ставок налога и налогового законодательства, действующих или по существу принятых по состоянию на конец отчетного периода. При расчете ожидаемой ставки налога на сверхприбыль Группа принимала во внимание перечисление обеспечительного платежа.

По состоянию на 31 декабря 2023 года в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении налог на сверхприбыль отражается развернуто: в оборотных активах как обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль и в краткосрочных обязательствах как обязательство по налогу на сверхприбыль, поскольку юридически закрепленное право на взаимозачет возникает у Группы, начиная с 1 января 2024 года. В раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, сумма обеспечительного платежа по налогу на сверхприбыль отражена отдельной строкой «Обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль». В раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, сумма начисленного расхода по налогу на сверхприбыль отражена отдельной строкой «Расходы по налогу на сверхприбыль».

3.13 Вознаграждения сотрудникам

Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд Российской Федерации, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

3.14 Вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Некоторые дочерние общества Группы предоставляют своим сотрудникам определенные льготы и выплаты после их выхода на пенсию. Право на эти льготы, как правило, зависит от выполнения таких требований, как достижение пенсионного возраста на службе в компании и завершение минимального срока службы. Ожидаемая стоимость этих выплат начисляется в течение периода занятости сотрудника. Актуарные прибыли или убытки, возникающие из-за корректировок и изменений в актуарных предположениях, учитываются как прочий совокупный доход в том периоде, в котором они возникают.

3.15 Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы по обязательствам являются нефинансовыми обязательствами с неопределенным сроком и суммой. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы определяются по дисконтированной стоимости рассчитанных руководством затрат, необходимых для погашения обязательств, существующих на отчетную дату. Переоценка резервов проводится ежегодно, и изменения суммы резервов, возникающие по прошествии времени, отражаются ежегодно как расходы на выплату процентов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Прочие изменения в сумме резервов, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, являются изменением оценок руководства и, за исключением обязательства по восстановлению, отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в соответствующем отчетном периоде.

Обязательство по восстановлению признается, когда Группа имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства по демонтажу, вывозу и восстановлению объектов основных средств. Сумма такого обязательства представляет собой текущую стоимость оценочных затрат, которые, как ожидается, потребуются для погашения данного обязательства и определены с использованием безрисковых ставок дисконтирования до налогообложения, скорректированных с учетом рисков, присущих для данного обязательства. Изменения суммы обязательства, возникающие по прошествии времени, отражаются как расходы на выплату процентов. Изменения в сумме обязательства, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, пересмотр которых проводится ежегодно, являются изменением оценок руководства. Такие изменения отражаются как поправки к балансовой стоимости основных средств и соответствующих обязательств по состоянию на соответствующую отчетную дату, если уменьшение обязательства превышает балансовую стоимость основных средств, такое превышение признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.

3.16 Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих доходов/(расходов), нетто, соответственно.

3.17 Признание выручки

Выручка от реализации товаров и услуг оценивается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом НДС, скидок и дисконтов.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Договоры с покупателями не содержат существенных компонентов финансирования. Значительная часть товаров реализуется по одногодичным контрактам, в которых цены определяются по каждой поставке. Группа работает с покупателями по договорам с фиксированным вознаграждением, которые заключаются как на условиях предоплаты, так и на условиях отсрочки платежа. Как правило, продажи осуществляются с предоставлением отсрочки платежа сроком на 30-60 дней, что соответствует рыночной практике, и как следствие торговая дебиторская задолженность признается в составе оборотных активов.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены или отгружены в соответствии с условиями договора, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Обязанность Группы по передаче товаров или услуг покупателю, за которое получено вознаграждение, признается в качестве обязательства по договорам с покупателями. Обязательство по договорам с покупателями отражается в составе торговой и прочей кредиторской задолженности как авансы полученные.

Продажа товаров признается в момент передачи контроля над товаром в соответствии с условиями каждого отдельного договора. Если Группа оказывает покупателю какие-либо дополнительные услуги (например, транспортировка) после перехода контроля над товарами, такие услуги рассматриваются как отдельное обязательство к исполнению, определенное договором с указанием условий поставки, и выручка признается в течение периода оказания данных услуг. Затраты на оказание транспортных услуг, которые представляют собой отдельное обязательство к исполнению, признаются в составе себестоимости реализованной продукции. Все прочие затраты, относящиеся к оказанию транспортных услуг, учитываются в составе коммерческих расходов.

3.18 Акционерный капитал и резервы

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала в качестве вычета из суммы, полученной от их выпуска, за минусом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал в составе капитала.

Собственные акции

Собственные акции Компании, приобретенные Компанией или ее дочерними обществами (собственные акции), вычитаются из капитала в сумме выплаченного за их приобретение вознаграждения до их последующего перевыпуска или погашения. Если такие акции в последующем будут перевыпущены или перепроданы, величина полученного вознаграждения будет отражена непосредственно в капитале. Прибыли или убытки, возникающие от этих операций, признаются в раскрываемом консолидированном отчете об изменении капитала.

Резерв по переоценке

Резерв по переоценке состоит из резерва переоценки активов ассоциированных компаний, над которыми впоследствии был установлен контроль и корректировки по справедливой стоимости были сделаны на момент приобретения контроля, но до принятия пересмотренного стандарта МСФО (IFRS) 3. В течение периода Группа списывает резерв переоценки на нераспределенную прибыль пропорционально амортизации основных средств данной дочерней компании.

Резерв по пересчету иностранной валюты

Резерв по пересчету иностранной валюты связан с консолидацией компаний, функциональной валютой которых не является российский рубль.

3.19 Сегментная отчетность

Операционный сегмент – это компонент Группы:

- (а) который занят в бизнес-процессах, от которых он может получать доходы и по которым он может нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы);
- (б) чьи операционные результаты регулярно рассматриваются лицом, ответственным за принятие решений в Группе, в целях принятия решения относительно распределения ресурсов по сегментам и оценки их выполнения;
- (в) по которому доступна отдельная финансовая информация.

3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Руководитель Группы, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

4. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций финансовой отчетности

Перечисленные ниже поправки к стандартам стали обязательными с 1 января 2024 года, но не оказали существенного влияния на Группу:

- Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, дата вступления в силу впоследствии изменена на 1 января 2024 года Поправками к МСФО (IAS) 1).
- Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные, отсрочка вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, дата вступления в силу впоследствии изменена на 1 января 2024 года Поправками к МСФО (IAS) 1).
- Обязательство по аренде в операции продажи с обратной арендой – Поправки к МСФО (IFRS) 16 (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Долгосрочные обязательства с ковенантами – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 31 октября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Соглашения о финансировании поставок – Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 25 мая 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).

Новые стандарты и поправки к стандартам, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Группа не применила досрочно:

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Отсутствие конвертируемости валюты – Поправки к МСФО (IAS) 21 (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние предприятия без публичной ответственности: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Выпуск 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).

Ожидается, что данные поправки к стандартам существенно не повлияют на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. Использование важных оценок и суждений в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего периода, включают следующие:

5.1 Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную раскрываемую консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния ситуации на финансовых рынках на операции Группы (см. Примечание 2).

5.2 Определение наличия контроля над обществами

Группа включает в данную раскрываемую консолидированную финансовую отчетность дочерние общества и иные общества специального назначения, контролируемые Группой. При определении наличия контроля над обществами, руководство Группы применяет профессиональные суждения относительно рисков и выгод, а также относительно возможности принятия операционных решений в отношении рассматриваемого общества. В некоторых случаях существуют факторы, которые при отдельном рассмотрении указывают на наличие или отсутствие контроля над обществом, однако при совместном рассмотрении затрудняют принятие четкого решения. В тех случаях, когда большинство аргументов указывает на наличие контроля, общество включается в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

5.3 Расчетные сроки полезного использования основных средств и лицензий

Группа применяет различные сроки полезного использования к зданиям, сооружениям, машинам и оборудованию, транспортным средствам и прочим активам, которые классифицируются как основные средства. При определении срока полезного использования таких активов требуется значительная степень профессионального суждения.

При определении срока полезного использования допущения, действовавшие на момент оценки, могут изменяться с получением новой информации. Факторы, которые могут повлиять на оценки, включают следующее:

- изменения природоохранного и другого законодательства, применимого к деятельности Группы;
- разработка новых технологий и оборудования;
- изменения срока действия лицензий

При определении сроков полезного использования прочих нематериальных активов, которые в основном включают в себя лицензии на добычу полезных ископаемых, требуется значительная степень профессионального суждения. При определении срока полезного использования допущения, действовавшие на момент оценки, могут изменяться с получением новой информации. Факторы, которые могут повлиять на оценки, включают следующее:

- изменения природоохранного и другого законодательства, применимого к деятельности Группы;
- разработка новых технологий и оборудования;
- изменения срока действия лицензий ...;
- планы и возможности Группы по продлению действующих лицензий по низкой стоимости.
- Информация о влиянии изменения сроков полезного использования основных средств и прочих нематериальных активов на прибыль/(убыток) до налогообложения представлена в Примечаниях 7 и 8.

5. Использование важных оценок и суждений в применении учетной политики (продолжение)

5.4 Признание отложенного налогового актива

Отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущей налогооблагаемой прибыли. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов (см. Примечание 28).

При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе данных за последние три года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

5.5 Справедливая стоимость займов выданных, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По состоянию на 31 декабря 2024 года в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы отражены займы, выданные компании-получателю, в сумме 28 652 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 28 403 млн руб.). В соответствии с МСФО (IFRS) 9 эти займы оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для оценки справедливой стоимости руководство Группы использовало прогнозные значения ключевой ставки, средние процентные ставки по номинированным в российских рублях долгосрочным банковским кредитам Группы, а также прогноз свободных денежных потоков компании-получателя.

Оценки руководства Группы в отношении процентной ставки основываются на допущении, что компания-получатель может получить финансирование от банков по ставкам, аналогичным средним процентным ставкам по кредитам Группы. Анализ чувствительности модели оценки справедливой стоимости представлен в Примечании 32.

5.6 Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительное оценочное значение, для получения которого используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 33. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для них в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми и фактическими кредитными убытками.

5.7 Расчетное обесценение нефинансовых внеоборотных активов

В условиях сохраняющейся геополитической напряженности (см. Примечание 31), а также изменения макроэкономических показателей, в том числе рыночных цен на сырье и готовую продукцию, и стоимости кредитных средств, руководство Группы провело тестирование единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДП), на предмет обесценения.

Для каждой единицы, генерирующей денежный поток, возмещаемая сумма была определена исходя из расчета ценности ее использования. В этих расчетах используется прогнозная оценка ожидаемых потоков денежных средств, заложенная в показатели на 2025 год, и финансовые прогнозы генерирующих единиц, рассчитанные на срок до 2035 года включительно. Потоки денежных средств за пределами указанного периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста, указанных ниже.

Допущения, на основе которых была определена ценность использования:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Долгосрочный темп роста	4% годовых	4% годовых
Ставка дисконтирования после налогообложения	15,42-20,91% годовых	15,85-18,05% годовых

Другие ключевые показатели теста на обесценение:

- ожидаемые объемы продаж каждого из основных видов продукции определялись исходя из детальной информации по планам, утвержденным руководством, с учетом специфики функционирования и эксплуатации производственных мощностей Группы, в том числе планов по их будущим капитальным и текущим ремонтам;

5. Использование важных оценок и суждений в применении учетной политики (продолжение)

- прогнозные цены реализации основных видов продукции и курс доллара США по отношению к рублю основаны на доступных прогнозах от ведущих аналитических агентств и оценке руководства.

Руководство определило операционные денежные потоки исходя из данных прошлых периодов и своих ожиданий относительно развития рынка.

По состоянию на 31 декабря 2024 года ценность использования, рассчитанная для всех генерирующих единиц на основе вышеуказанных допущений, превышает балансовую стоимость активов (включая распределенный гудвил), и обесценение не признается.

Руководство полагает, что обоснованное изменение ставки дисконтирования после налогообложения, объемов продаж, цен реализации и долгосрочных темпов роста не приведет к обесценению нефинансовых внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2024 года, за исключением активов одной из дочерних компаний. В случае если прогнозная цена реализации продукции, используемая для расчета дисконтированных денежных потоков, была бы ниже на 2% по сравнению с оценкой руководства, Группа должна была бы признать обесценение гудвила на 1 248 млн руб., а также обесценение основных средств на 6 006 млн руб. Снижение прогнозных объемов продаж продукции на 2% по сравнению с оценкой руководства приведет к обесценению гудвила на 1 248 млн руб., а также к обесценению основных средств на 3 782 млн руб.

В 2016 году Группа получила 100% долю в уставном капитале одной из дочерних компаний и классифицировала ее как приобретение отдельных активов и обязательств, а не как приобретение бизнеса в соответствии с определениями в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Руководство Группы не рассматривает приобретенные активы как единицу, генерирующую денежные средства, в соответствии с определением в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» и включает стоимость приобретенных активов в стоимость существующих в Группе единиц, генерирующих денежные средства, для целей оценки признаков обесценения и проведения теста на обесценение активов Группы.

6. Сегментная информация

Группа осуществляет свою деятельность как вертикально интегрированное производство. Президент одной из дочерних компаний является лицом, ответственным за принятие ключевых решений при осуществлении руководства деятельностью Группы, оценке результатов и принятии решений о распределении ресурсов на основе внутренней финансовой информации, составленной в соответствии с учетной политикой Группы по МСФО.

Выручка и финансовые результаты по сегментам включают результаты операций между операционными сегментами.

Руководство Группы оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе выручки, показателя «скорректированная EBITDA», активов и обязательств.

	...	...	...	...	Нераспределенные	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.						
Выручка от межсегментных продаж	6 141	31 935	141	39	3 480	41 736
Выручка от внешних продаж	5 148	29 483	90 136	5 688	407	130 862
Итого выручка сегмента	11 289	61 418	90 277	5 727	3 887	172 598
Скорректированная EBITDA	3 534	3 983	(755)	1 533	339	8 634
За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.						
Выручка от межсегментных продаж	9 374	28 749	177	3	2 929	41 232
Выручка от внешних продаж	4 039	26 163	84 087	5 110	549	119 948
Итого выручка сегмента	13 413	54 912	84 264	5 113	3 478	161 180
Скорректированная EBITDA	2 514	6 771	6 285	1 746	(369)	16 947

6. Сегментная информация (продолжение)

Ниже представлена сверка между прибылью/(убытком) до налогообложения и скорректированным показателем EBITDA по Группе:

	...	...	...	...	Нераспределенные	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.						
Прибыль/(Убыток) до налогообложения	2 933	(616)	(17 687)	1 484	1 300	(12 586)
Амортизация основных средств и прочих нематериальных активов	594	373	3 130	96	86	4 279
Проценты к получению	(53)	(137)	(4 213)	(36)	(12)	(4 451)
Межсегментные проценты к получению	-	-	-	(5)	-	(5)
Проценты к уплате	43	4 223	11 840	-	-	16 106
Межсегментные проценты к уплате	-	5	-	-	-	5
Убыток/(Прибыль) от курсовых разниц, нетто (Восстановление обесценения)/Обесценение основных средств	30	(31)	278	(6)	(7)	264
Восстановление резерва на рекультивацию и техническую ликвидацию ...	(2)	143	-	-	-	141
Убыток от переоценки финансовых инструментов	(15)	-	-	-	-	(15)
Убыток/(Прибыль) от выбытия дочерних и структурированных компаний	-	-	3 812	-	-	3 812
Прибыль от выбытия прочих финансовых активов	4	23	1 417	-	(1 028)	416
Расходы, связанные с ликвидацией последствий аварии ...	-	-	(47)	-	-	(47)
Итого скорректированная EBITDA	3 534	3 983	(755)	1 533	339	8 634
За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.						
(Убыток)/Прибыль до налогообложения	(1 100)	1 140	700	1 665	(451)	1 954
Амортизация основных средств и прочих нематериальных активов	1 214	348	2 212	84	97	3 955
Проценты к получению	(15)	(1 331)	(2 587)	(13)	(7)	(3 953)
Межсегментные проценты к получению	-	(54)	-	-	-	(54)
Проценты к уплате	55	4 247	4 567	-	-	8 869
Межсегментные проценты к уплате	10	-	44	-	-	54
Убыток/(Прибыль) от курсовых разниц, нетто	187	7 044	572	(21)	1	7 783
Обесценение основных средств	-	1 074	-	-	-	1 074
Начисление резерва на рекультивацию и техническую ликвидацию ...	88	-	-	-	-	88
Убыток от переоценки финансовых инструментов	-	-	808	-	-	808
Убыток/(Прибыль) от выбытия дочерних компаний	2 075	(5 697)	(31)	31	(9)	(3 631)
Итого скорректированная EBITDA	2 514	6 771	6 285	1 746	(369)	16 947

Скорректированная EBITDA, оцениваемая лицом, ответственным за принятие ключевых решений, представляет собой прибыль/(убыток) до налогообложения, скорректированные на величину доходов и расходов по процентам, амортизационных отчислений, убытков от обесценения активов и некоторых других единоразовых прибылей и убытков, а также курсовых разниц.

Активы и обязательства по сегментам

Активы по сегментам состоят из основных средств, прочих нематериальных активов, запасов, торговой и прочей дебиторской задолженности, авансов выданных, займов выданных, НДС к возмещению, денежных средств и их эквивалентов.

Обязательства по сегментам состоят из кредиторской задолженности, возникающей в ходе текущей деятельности, заемных средств и задолженности по процентам к уплате.

Капитальные затраты осуществляются на приобретение основных средств и прочих нематериальных активов.

6. Сегментная информация (продолжение)

Ниже представлены активы и обязательства по сегментам на 31 декабря 2024 и 2023 годов, а также капитальные затраты за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов:

	...	...	...	...	Нераспре- деляемые	Итого
По состоянию на 31 декабря 2024 г.						
Активы по сегментам	20 187	70 483	131 120	5 460	9 772	237 022
Обязательства по сегментам	19 824	56 644	119 399	737	7 843	204 447
Капитальные затраты за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	1 042	576	8 005	510	1 376	11 509
По состоянию на 31 декабря 2023 г.						
Активы по сегментам, включая	18 023	59 645	129 985	4 810	9 649	222 112
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	-	-	-	-	485	485
Обязательства по сегментам, включая	19 743	45 569	98 644	950	9 274	174 180
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	-	-	-	-	121	121
Капитальные затраты за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	2 605	557	9 007	295	1 022	13 486

Ниже представлена сверка активов по операционным сегментам с итоговой суммой активов, представленной в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Активы по сегментам	237 022	222 112
Статьи, не включенные в состав активов по сегментам		
Гудвил	4 451	4 451
Отложенный налоговый актив	5 496	1 477
Прочие внеоборотные активы	37	50
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	-	146
Исключение расчетов между сегментами	(83 374)	(69 312)
Итого активы	163 632	158 924

Ниже представлена сверка обязательств по операционным сегментам с итоговой суммой обязательств, представленной в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Обязательства по сегментам	204 447	174 180
Статьи, не включенные в состав обязательств по сегментам		
Резерв под обязательство по восстановлению	1 178	1 281
Обязательство по отложенному налогу	2 479	2 378
Задолженность по налогам	1 891	3 506
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	-	11
Исключение расчетов между сегментами	(83 374)	(69 312)
Итого обязательства	126 621	112 044

Сверка капитальных затрат по операционным сегментам с общей величиной приобретения основных средств в Примечании 7:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Капитальные затраты по сегментам	11 509	13 486
Приобретение прочих нематериальных активов (Примечание 8)	1	18
Приобретение основных средств (Примечание 7)	11 508	13 468

Информация по географическим регионам

Анализ доходов, полученных от реализации на российском рынке и в зарубежных странах, основан на географическом местонахождении покупателей.

6. Сегментная информация (продолжение)

Ниже представлена информация о выручке от внешних клиентов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Итого выручка по странам	130 862	119 948
...	127 976	116 756
...	1 434	963
...	1 452	2 229

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, выручка Группы от продажи покупателям, являющимся компаниями под общим контролем конечного контролирующего собственника Группы, по всем сегментам Группы составляет 66 099 млн руб., а также выручка Группы от продажи крупнейшему покупателю-третьей стороне, по сегментам ... составляет 15 055 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: выручка Группы от продажи покупателям, являющимся компаниями под общим контролем конечного контролирующего собственника Группы, по всем сегментам Группы составляет 56 392 млн руб., а также выручка Группы от продажи крупнейшему покупателю-третьей стороне, по сегментам ... составляет 18 656 млн руб.).

Все внеоборотные активы Группы (отличные от финансовых инструментов и отложенных налоговых активов), находятся в РФ.

7. Основные средства

	Земля	Здания	Соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	...	Незавер- шенное строи- тельство	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023 г.	1 701	6 364	13 355	29 212	6 464	20 960	22 187	369	100 612
Поступления	113	174	782	2 593	303	178	7 331	34	11 508
Перевод из незавершенного строительства	-	346	8	1 331	4	93	(1 781)	(1)	-
Выбытия	(14)	(101)	(1 498)	(1 304)	(105)	-	(230)	(12)	(3 264)
Реклассификация	-	-	(3)	(15)	-	18	-	-	-
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 800	6 783	12 644	31 817	6 666	21 249	27 507	390	108 856
Накопленная амортизация и обесценение на 31 декабря 2023 г.	(17)	(2 035)	(4 762)	(15 637)	(3 227)	(2 184)	(1 078)	(277)	(29 217)
Амортизационные отчисления	-	(273)	(388)	(2 530)	(682)	(545)	-	(29)	(4 447)
Накопленная амортизация и обесценение по выбывшим активам	13	98	1 313	1 257	97	-	-	13	2 791
Реклассификация	-	-	3	-	-	(3)	-	-	-
Восстановление обесценения/(Обесценение)	2	-	-	-	-	-	(143)	-	(141)
Накопленная амортизация и обесценение на 31 декабря 2024 г.	(2)	(2 210)	(3 834)	(16 910)	(3 812)	(2 732)	(1 221)	(293)	(31 014)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	1 684	4 329	8 593	13 575	3 237	18 776	21 109	92	71 395
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 798	4 573	8 810	14 907	2 854	18 517	26 286	97	77 842

7. Основные средства (продолжение)

	Земля	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	... активы	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость									
на 31 декабря 2022 г.	2 080	7 663	28 860	30 425	6 264	8 642	39 661	373	123 968
Поступления	48	354	1 335	2 213	716	3 115	5 654	33	13 468
Перевод из незавершенного строительства	-	271	605	2 915	4	14 411	(18 202)	(4)	-
Выбытия	(1)	(27)	(562)	(721)	(121)	(39)	(62)	(29)	(1 562)
Выбытия путем продажи дочерних компаний (Примечание 29)	(330)	(1 644)	(12 170)	(8 270)	(138)	(7 455)	(4 854)	(15)	(34 876)
Перевод первоначальной стоимости в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (Примечание 29)	(96)	(22)	(47)	(133)	(77)	-	(10)	(1)	(386)
Реклассификация	-	(231)	(4 666)	2 783	(184)	2 286	-	12	-
Первоначальная стоимость									
на 31 декабря 2023 г.	1 701	6 364	13 355	29 212	6 464	20 960	22 187	369	100 612
Накопленная амортизация и обесценение									
на 31 декабря 2022 г.	(17)	(2 376)	(14 232)	(17 314)	(3 039)	(1 557)	(13)	(286)	(38 834)
Амортизационные отчисления	-	(258)	(778)	(2 365)	(646)	(160)	-	(29)	(4 236)
Накопленная амортизация и обесценение по выбывшим активам	-	25	480	691	124	46	5	29	1 400
Накопленная амортизация и обесценение, связанные с продажей дочерних компаний (Примечание 29)	-	429	7 031	5 259	105	514	3	12	13 353
Перевод накопленной амортизации и обесценения в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (Примечание 29)	-	4	19	104	46	-	-	1	174
Реклассификация	-	141	2 718	(2 011)	183	(1 027)	-	(4)	-
Обесценение	-	-	-	(1)	-	-	(1 073)	-	(1 074)
Накопленная амортизация и обесценение									
на 31 декабря 2023 г.	(17)	(2 035)	(4 762)	(15 637)	(3 227)	(2 184)	(1 078)	(277)	(29 217)
Остаточная стоимость									
на 31 декабря 2022 г.	2 063	5 287	14 628	13 111	3 225	7 085	39 648	87	85 134
Остаточная стоимость									
на 31 декабря 2023 г.	1 684	4 329	8 593	13 575	3 237	18 776	21 109	92	71 395

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа не имеет активов в форме права пользования.

По состоянию на 31 декабря 2024 года незавершенное строительство включает сальдо по незавершенному строительству дочерней компании, относящееся к проекту по освоению нового горизонта и увеличению производственной мощности, в сумме 2 786 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 2 463 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года незавершенное строительство включает сальдо по корпоративному активу в сумме 7 865 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 7 170 млн руб.) (см. Примечание 5).

7. Основные средства (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, амортизационные отчисления в сумме 3 902 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 3 491 млн руб.) были включены в состав себестоимости реализованной продукции, амортизационные отчисления в размере 283 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 329 млн руб.) были включены в состав общехозяйственных и административных расходов (см. Примечания 21 и 24), амортизационные отчисления в сумме 262 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 416 млн руб.) были капитализированы.

Если оценки руководства относительно срока полезного использования уменьшатся на 10%, убыток до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, увеличится на 465 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: прибыль до налогообложения уменьшится на 424 млн руб.). Увеличение срока полезного использования на 10% приведет к уменьшению убытка до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, на 380 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: увеличению прибыли до налогообложения на 347 млн руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группой был признан убыток от обесценения в размере 143 млн руб. по объекту незавершенного строительства, по которому планируется консервация. Также в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, в связи с изменением планов руководства по использованию ранее обесцененных объектов основных средств был восстановлен убыток от обесценения в размере 2 млн руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группой был признан убыток от обесценения в размере 1 076 млн руб., из них 1 075 млн руб. по объекту незавершенного строительства, по которому планируется консервация, и 1 млн руб. по объектам основных средств, которые в соответствии с последними планами руководства не будут использоваться в производственной деятельности Группы. Также в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, в связи с изменением планов руководства по использованию ранее обесцененных объектов основных средств был восстановлен убыток от обесценения в размере 2 млн руб.

8. Прочие нематериальные активы

Движение прочих нематериальных активов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Стоимость на начало года	5 483	7 678
Накопленная амортизация и обесценение	(3 309)	(3 614)
Остаточная стоимость на начало года	2 174	4 064
Поступления	1	18
Амортизационные отчисления	(94)	(135)
Выбытие первоначальной стоимости путем продажи дочерних компаний (Примечание 29)	-	(2 182)
Накопленная амортизация и обесценение, связанные с продажей дочерних компаний (Примечание 29)	-	440
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (Примечание 29)	-	(31)
Остаточная стоимость на конец года	2 081	2 174
Стоимость на конец года	5 484	5 483
Накопленная амортизация и обесценение	(3 403)	(3 309)

Если оценки руководства относительно срока полезного использования прочих нематериальных активов уменьшатся на 10%, убыток до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, увеличится на 10 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: прибыль до налогообложения уменьшится на 15 млн руб.). Увеличение срока полезного использования на 10% приведет к уменьшению убытка до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, на 9 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: увеличению прибыли до налогообложения на 12 млн руб.).

Ниже представлена информация обо всех значительных прочих нематериальных активах и их остаточной стоимости:

	Остаточная стоимость на	
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Лицензия ...	1 787	1 872
Лицензия ...	84	88
Прочие	210	214
Итого	2 081	2 174

9. Гудвил

Движение гудвила, признанного в результате приобретения дочерних компаний, за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлено в таблице ниже:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Валовая балансовая стоимость на начало года	6 176	6 176
Накопленное обесценение	(1 725)	(1 725)
Остаточная стоимость на начало года	4 451	4 451
Валовая балансовая стоимость на конец года	6 176	6 176
Накопленное обесценение	(1 725)	(1 725)
Остаточная стоимость на конец года	4 451	4 451

Проверка гудвила на предмет обесценения

Гудвил был распределен между следующими ЕГДП, представляющими группы активов самого нижнего уровня, на котором руководство осуществляет контроль ценности гудвила, но не превышающими по своему составу уровень операционного сегмента:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
...	2 223	2 223
...	1 248	1 248
...	980	980
Итого остаточная стоимость гудвила	4 451	4 451

Для каждой единицы, генерирующей денежный поток, возмещаемая сумма была определена исходя из расчета ценности ее использования. В этих расчетах используются допущения и ожидания, утвержденные руководством (см. Примечание 5). Ценность использования, рассчитанная по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов по всем единицам, генерирующим денежный поток, указанным в таблице выше, превышает балансовую стоимость активов (включая распределенный гудвил), следовательно, отсутствуют основания для признания убытков от обесценения гудвила.

10. Долгосрочные займы выданные

	На 31 декабря 2024 г.	Процентная ставка	На 31 декабря 2023 г.	Процентная ставка
Займы, выданные связанным сторонам в российских рублях (см. Примечание 30)	28 652	22,50%	28 403	17,50%
Итого долгосрочные займы выданные	28 652		28 403	

На 31 декабря 2024 года долгосрочные займы, выданные связанной стороне, в сумме 28 652 млн руб., оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (на 31 декабря 2023 года: долгосрочные займы, выданные связанной стороне, в сумме 28 403 млн руб., оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток) (см. Примечание 32).

На 31 декабря 2024 года величина резерва под ожидаемые кредитные убытки, начисленного по долгосрочным займам, выданным связанным сторонам, составляет 479 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 415 млн руб.).

11. Запасы

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Сырье, материалы и комплектующие, используемые в производстве	10 077	9 147
Готовая продукция	2 922	2 637
Затраты в незавершенном производстве	990	824
Итого запасы	13 989	12 608

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, произведено восстановление списания запасов до чистой возможной цены продажи на сумму 9 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: списание запасов до чистой возможной цены продажи на сумму 50 млн руб.).

12. Торговая и прочая дебиторская задолженность, авансы выданные

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 128 млн руб. на 31 декабря 2024 г., 137 млн руб. на 31 декабря 2023 г.)	18 095	19 778
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 343 млн руб. на 31 декабря 2024 г., 413 млн руб. на 31 декабря 2023 г.)	4 030	4 154
Налоги к возмещению из бюджета	617	1 498
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 243 млн руб. на 31 декабря 2024 г., 91 млн руб. на 31 декабря 2023 г.)	538	1 618
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 9 млн руб. на 31 декабря 2024 г., 11 млн руб. на 31 декабря 2023 г.)	387	369
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	23 667	27 417
Авансы выданные	1 437	1 497
за вычетом резерва под обесценение авансов выданных	(97)	(98)
Итого авансы выданные	1 340	1 399

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность.

Анализ торговой и прочей дебиторской задолженности и соответствующих ей сумм оценочного резерва под кредитные убытки по срокам, а также объяснение изменений в оценочном резерве под кредитные убытки приводятся в Примечании 33.

13. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Наличные денежные средства и денежные средства на счетах в банках в российских рублях	3 280	3 352
Банковские депозиты в российских рублях	1 790	3 988
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	61	226
Итого денежные средства и их эквиваленты	5 131	7 566

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов величина резерва под ожидаемые кредитные убытки по остаткам на счетах в банках и банковских депозитах несутсуществена.

Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках приведен в таблице ниже*:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Рейтинг с А до AAA	5 082	7 444
Без рейтинга	49	122
Итого	5 131	7 566

*На основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств АКРА и Эксперт РА

14. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов величина зарегистрированного, выпущенного и оплаченного уставного капитала составила 213 млн руб. На 31 декабря 2024 и 2023 годов уставный капитал состоит из 330 046 400 обыкновенных акций, номинальная стоимость акции составляет 0,1 руб. На 31 декабря 2024 и 2023 годов величина уставного капитала включает корректировку на гиперинфляцию в сумме 180 млн руб., которая была рассчитана в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» и относится к отчетным периодам до 1 января 2003 года.

14. Уставный капитал (продолжение)

В феврале 2017 года Компания приобрела 135 400 акций на сумму 11 млн руб. В феврале 2018 года эти акции были проданы дочерней компании Группы.

В январе 2022 года дочерняя компания Группы приобрела 37 958 929 акций Компании на общую сумму 6 110 млн руб.

В марте-апреле 2024 года Компания приобрела 84 800 акций на сумму 10 млн руб.

Все эти акции классифицированы как собственные акции и вычтены из капитала по стоимости приобретения.

15. Нераспределенная прибыль

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие условия распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, дивиденды не были объявлены.

16. Резерв под обязательство по восстановлению

Изменения обязательства по восстановлению представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Сальдо на начало года	1 281	1 048
Поступление основных средств	-	222
Изменения в прогнозах, в результате которых корректируется величина резерва, учтенная в стоимости основных средств	(92)	(43)
(Восстановление)/Начисление резерва на рекультивацию и техническую ликвидацию...	(15)	88
Приращение обязательства по восстановлению из-за течения времени (поправка приведенной стоимости)	36	35
Использование резерва	(32)	(34)
Выбытие резерва на рекультивацию в связи с продажей дочерней компании	-	(35)
Сальдо на конец года	1 178	1 281
За вычетом текущей части обязательства	(907)	(941)
Долгосрочная часть обязательства по восстановлению на конец года	271	340

Резерв под обязательство по восстановлению в сумме 1 178 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года представляет собой чистую дисконтированную стоимость прогнозируемых будущих обязательств, относящихся к рекультивации земель (на 31 декабря 2023 года: 1 281 млн руб.).

Ставка дисконта, использованная для расчета чистой дисконтированной стоимости обязательства по восстановлению, составила 11,84-18,55% на 31 декабря 2024 года и 8,5-12,1% на 31 декабря 2023 года, которая представляет собой безрисковую ставку дисконтирования до налогообложения. Соответствующий актив был включен в качестве сооружений в состав основных средств по остаточной стоимости в размере 401 млн руб. на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года: 510 млн руб.).

17. Кредиты, займы и облигации

В таблицах ниже приводятся суммы кредитов и займов с разбивкой по видам:

Краткосрочные кредиты и займы, включая краткосрочную часть долгосрочных кредитов и займов

	На 31 декабря 2024 г.	Процентная ставка	На 31 декабря 2023 г.	Процентная ставка
Банковские кредиты в российских рублях с плавающей процентной ставкой	73 576	23,05-28,50%	30 624	17,80-18,80%
Банковские кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	2 400	10,05%	7 700	6,95-10,31%
Прочие заимствования в долларах США с фиксированной процентной ставкой	110	0,5%	-	-
Итого краткосрочные кредиты и займы, включая краткосрочную часть долгосрочных кредитов и займов	76 086		38 324	

Долгосрочные кредиты и займы

	На 31 декабря 2024 г.	Процентная ставка	На 31 декабря 2023 г.	Процентная ставка
Банковские кредиты в российских рублях с плавающей процентной ставкой	8 000	23,51-26,70%	37 700	18,05-19,00%
Банковские кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	-	-	2 400	10,05%
Прочие заимствования в долларах США с фиксированной процентной ставкой	61	0,5%	-	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	8 061		40 100	

На 31 декабря 2024 и 2023 годов все кредиты и займы не были обеспечены.

В таблице ниже приводятся суммы кредитов и займов с разбивкой по срокам погашения:

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- менее 1 года	76 086	38 324
- от 1 до 5 лет	8 061	40 100
Итого кредиты и займы	84 147	78 424

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имеет свободные невыбранные лимиты по кредитным линиям в сумме 17 865 млн руб., включая долгосрочные в сумме 9 365 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 36 358 млн руб., включая долгосрочные в сумме 34 358 млн руб.).

В таблице ниже приводится движение кредитов и займов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Краткосрочные кредиты, займы и текущая часть долгосрочных кредитов, займов:		
Задолженность на начало года	38 324	42 746
Кредиты и займы полученные	40 686	23 010
Кредиты и займы погашенные	(38 039)	(44 028)
Реклассификация кредитов и займов	35 105	16 590
Прочие неденежные эффекты	5	6
Влияние изменения валютных курсов	5	-
Задолженность на конец года	76 086	38 324
Долгосрочные кредиты и займы:		
Задолженность на начало года	40 100	20 290
Кредиты и займы полученные	3 063	37 600
Кредиты и займы погашенные	-	(1 200)
Реклассификация кредитов и займов	(35 105)	(16 590)
Влияние изменения валютных курсов	3	-
Задолженность на конец года	8 061	40 100

17. Кредиты, займы и облигации (продолжение)

Рублевые биржевые облигации

В октябре 2024 года Группа зарегистрировала на ПАО «Московская Биржа» бессрочную программу выпуска биржевых неконвертируемых облигаций серии 001P с лимитом 100 млрд руб.

В декабре 2024 года Группа разместила биржевые облигации на сумму 1 200 млн руб. со сроком погашения 3 года и возможностью досрочного погашения через 18 купонных периодов (облигации серии 001P-01). Купонный доход для 1-18-го купонных периодов определяется по ставке ключевая ставка ЦБ РФ+6,75% годовых и выплачивается ежемесячно.

В августе 2018 года Группа разместила биржевые облигации на сумму 5 000 млн руб. со сроком погашения 5 лет и купонным доходом 9,2% годовых, который выплачивается через каждые шесть месяцев (облигации серии БО-05). В августе 2023 года Группа погасила облигаций серии БО-05 номинальной стоимостью 5 000 млн руб. в связи с наступлением даты их погашения.

В таблице ниже приводится движение рублевых биржевых облигаций в периодах, представленных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Краткосрочные облигационные займы:		
Задолженность на начало года	-	5 168
Проценты к уплате	5	291
Погашение облигационных займов	-	(5 000)
Уплата процентов по облигационным займам	-	(459)
Задолженность на конец года	5	-
Долгосрочные облигационные займы:		
Задолженность на начало года	-	-
Выпуск облигационного займа	1 200	-
Транзакционные издержки, связанные с выпуском облигационного займа	(28)	-
Задолженность на конец года	1 172	-

Еврооблигации

23 сентября 2020 года Группа разместила 350 000 пятилетних еврооблигаций на сумму 350 млн долларов США с купонным доходом 5,90% годовых через структурированную компанию. Купонный доход выплачивается через каждые шесть месяцев.

В декабре 2023 года Группа досрочно полностью погасила еврооблигации с купонным доходом 5,9% и сроком погашения в 2025 году по номинальной стоимости 350 млн долларов США.

В таблице ниже приводится анализ суммы обязательств Группы по еврооблигациям и их движение в периодах, представленных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Краткосрочные облигационные займы:	
Задолженность на начало года	604
Проценты к уплате	1 862
Уплата процентов по облигационным займам	(2 392)
Влияние изменения валютных курсов	188
Реклассификация	(262)
Задолженность на конец года	-
Долгосрочные облигационные займы:	
Задолженность на начало года	24 415
Погашение облигационных займов	(31 642)
Влияние изменения валютных курсов	6 965
Реклассификация	262
Задолженность на конец года	-

17. Кредиты, займы и облигации (продолжение)

Ограничительные условия (кованты) по долгосрочным обязательствам, возникающим в результате кредитных соглашений

В соответствии с условиями кредитных соглашений Группа обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые кованты на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода.

Финансовые кованты включают следующие:

- максимальное соотношение консолидированного чистого долга к показателю EBITDA Группы;
- минимальное соотношение консолидированного показателя EBITDA к процентным расходам Группы;
- соблюдение платежных обязательств: суммы основного долга и процентов должны уплачиваться своевременно в соответствии с условиями кредитных соглашений.

Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых ковантов, таких как: использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам финансовой отчетности и документов, указанных в кредитных соглашениях, ограничения на существенное выбытие активов, залог имущества, реорганизацию и другие.

Вышеуказанные финансовые кованты рассчитываются Группой в соответствии с условиями и определениями, указанными в соответствующих кредитных соглашениях, расчет которых может отличаться от соглашения к соглашению.

Руководство Группы осуществляет упреждающий мониторинг выполнения условий кредитных договоров и имеет возможность получить согласие соответствующих кредиторов на отказ от своего права на досрочное требование погашения задолженности до отчетной даты, либо на изменение или временную приостановку действия ковантов до того, как произойдет потенциальное нарушение. В течение отчетного периода и по состоянию на 31 декабря 2024 года кредиторы изменили или временно приостановили действие некоторых ковантов Группы в соответствии с условиями кредитных договоров, в том числе посредством предоставления на 31 декабря 2024 года писем (вейверов) с отказом от своего права на досрочное требование погашения задолженности в связи с нарушениями некоторых условий кредитных договоров.

18. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Долгосрочная кредиторская задолженность:		
Финансовые обязательства		
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	9	47
Итого финансовые обязательства	9	47
Итого торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	9	47
Краткосрочная кредиторская задолженность:		
Финансовые обязательства		
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	27 265	18 955
Задолженность по дивидендам	703	1 123
Задолженность по оплате процентов	532	345
Прочая кредиторская задолженность	2 653	2 008
Итого финансовые обязательства	31 153	22 431
Нефинансовые обязательства		
Задолженность перед персоналом	2 265	1 868
Авансы полученные	2 100	1 839
Итого нефинансовые обязательства	4 365	3 707
Итого торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность	35 518	26 138

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была признана выручка в сумме 1 751 млн руб. в отношении обязательств по договорам на 31 декабря 2023 года, которые относились к авансам полученным (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 1 744 млн руб.).

19. Задолженность по налогам помимо налога на прибыль

	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Налог на добавленную стоимость	1 049	1 919
Страховые взносы	475	543
Налог на имущество	140	179
Налог на доходы физических лиц	129	101
Прочие налоги	53	186
Итого задолженность по налогам помимо налога на прибыль	1 846	2 928

Общая сумма страховых взносов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включенная в статьи раскрываемого консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, составляет 4 941 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 4 696 млн руб.).

20. Выручка от реализации

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Итого выручка от реализации в РФ	127 976	116 756
Итого выручка от реализации в других странах	2 886	3 192
Итого выручка от реализации	130 862	119 948

Момент признания выручки (по каждому потоку выручки) приводится ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
В определенный момент времени	128 688	117 487
В течение периода	2 174	2 461
Итого выручка от реализации	130 862	119 948

21. Себестоимость реализованной продукции

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Сырье и материалы	88 027	70 398
Заработная плата и связанные с ней налоги	12 923	12 011
Амортизация основных средств	3 902	3 491
Транспортные услуги	2 174	2 461
Энергия	1 434	1 441
Прочие услуги	422	598
Амортизация прочих нематериальных активов	92	134
Прочие расходы	2 263	2 256
Изменение остатков готовой продукции и незавершенного производства	(403)	(1 372)
Итого себестоимость реализованной продукции	110 834	91 418

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, общие расходы по выплате вознаграждений персоналу, включенные в себестоимость реализованной продукции, общехозяйственные и административные расходы, составили 20 077 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: 18 579 млн руб.).

22. Налоги помимо налога на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Налог на имущество	616	511
Налог на...	525	1 937
Налог на землю	199	265
Прочие налоги	79	59
Итого налоги помимо налога на прибыль	1 419	2 772

23. Расходы по продаже продукции

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Транспортные услуги	2 526	1 740
Прочие затраты на продажу	90	66
Итого расходы по продаже продукции	2 616	1 806

24. Общехозяйственные и административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Заработная плата и связанные с ней налоги	7 154	6 568
Прочие приобретенные услуги	2 462	2 622
Материалы	493	393
Амортизация основных средств	283	329
Амортизация прочих нематериальных активов	2	1
Прочие	75	88
Итого общехозяйственные и административные расходы	10 469	10 001

25. Прочие операционные расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Прибыль/(Убыток) от выбытия основных средств	85	(38)
Доходы обслуживающих хозяйств	68	27
Прибыль от выбытия прочих финансовых активов	47	-
Дивидендный доход	43	67
Излишки запасов	23	137
Восстановление/(Начисление) резерва на рекультивацию и техническую ликвидацию... (Примечание 16)	15	(88)
Восстановление списания запасов/(Списание запасов) до чистой возможной цены продажи	9	(50)
НДС, не принимаемый к вычету	(122)	(73)
Возмещение убытков	(246)	(93)
Убыток от курсовых разниц, нетто	(256)	(623)
Благотворительность	(362)	(458)
Резерв по судебному иску	(625)	(138)
Расходы, связанные с ликвидацией последствий аварии...	(715)	-
Прочие	101	347
Итого прочие операционные расходы, нетто	(1 935)	(983)

26. Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Проценты к получению по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4 061	2 446
Проценты к получению по банковским депозитам	318	1 463
Проценты к получению по займам выданным, оцениваемым по амортизированной стоимости	72	44
Итого финансовые доходы	4 451	3 953

27. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Проценты к уплате по кредитам, займам и облигациям	16 064	8 814
Приращение обязательства по восстановлению из-за течения времени (поправка приведенной стоимости)	36	35
Убыток от курсовых разниц по прочим заимствованиям и по процентам, начисленным по прочим заимствованиям, нетто	8	-
Поправка эффекта от дисконтирования задолженности перед поставщиками и подрядчиками до приведенной стоимости из-за течения времени	6	20
Убыток от курсовых разниц по еврооблигациям и по процентам, начисленным по еврооблигациям, нетто	-	7 160
Итого финансовые расходы	16 114	16 029

28. Доходы/(Расходы) по налогу на прибыль

Налог на сверхприбыль

4 августа 2023 года Президентом РФ был подписан Федеральный закон № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль», который вступает в силу с 1 января 2024 года. В соответствии с положениями Федерального закона Группа является налогоплательщиком по налогу на сверхприбыль. Закон устанавливает ставку по налогу на сверхприбыль в размере 10%. Перечислив до 30 ноября 2023 года в Федеральный бюджет обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль в размере 544 млн руб., Группа воспользовалась правом на уменьшение ставки по налогу на сверхприбыль до эффективной ставки 5%. По состоянию на 31 декабря 2023 года в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении налог на сверхприбыль отражается развернуто: в оборотных активах как обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль и в краткосрочных обязательствах как обязательство по налогу на сверхприбыль, которые, в соответствии с требованиями законодательства, были зачтены в 2024 году.

Налог на прибыль

(Доходы)/Расходы по налогу на прибыль, отраженные в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, состоят из:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 217	799
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(3 324)	(700)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	(606)	-
(Доходы)/Расходы по налогу на прибыль	(2 713)	99

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Нетто-эффект от данной переоценки отражен в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе доходов по налогу на прибыль в сумме 606 млн руб., а также в составе налога на прибыль, относящегося к компонентам прочего совокупного убытка, в сумме 13 млн руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, для дочерних предприятий Группы, зарегистрированных в РФ, применяется ставка налога на прибыль 20%.

28. Доходы/(Расходы) по налогу на прибыль (продолжение)

Сверка ожидаемых и фактических (доходов)/расходов по налогу на прибыль представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
(Убыток)/Прибыль до налогообложения	(12 586)	1 954
Расчетная сумма налога, начисляемого по утвержденной ставке	(2 517)	391
Налоговый эффект от статей, которые не принимаются в расчет/исключаются из расчета налогооблагаемой базы:		
Выплаты сотрудникам	99	63
Расходы на социальную инфраструктуру	99	81
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	92	111
Расходы на благотворительность	71	62
НДС, не принимаемый к вычету	21	18
Выбытие дочерних компаний	(23)	(718)
Курсовые разницы	-	8
Налоговый эффект прочих статей, не учитываемых для целей налогообложения	(132)	40
Налог на прибыль, относящийся к прошлым периодам	(14)	2
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	197	41
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	(606)	-
Итого (доходы)/расходы по налогу на прибыль	(2 713)	99

	На 31 декабря 2023 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	Выбытие дочерних компаний	На 31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства	4 607	1 057	6	-	5 670
Нематериальные активы	425	127	7	-	559
Запасы	27	13	-	-	40
Дебиторская задолженность	-	29	-	(6)	23
Кредиты, займы и облигации	46	11	-	-	57
Прочее	18	4	-	(5)	17
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	5 123	1 241	13	(11)	6 366
За вычетом: зачтенных отложенных налоговых активов	(2 745)	-	-	-	(3 887)
Итого обязательства по отложенному налогу на прибыль	2 378	-	-	-	2 479
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Перенос убытков на будущие периоды	(1 858)	(3 610)	-	-	(5 468)
Займы выданные	(1 215)	(1 253)	-	-	(2 468)
Основные средства	(259)	61	-	-	(198)
Запасы	(213)	(30)	-	1	(242)
Дебиторская задолженность	(106)	36	-	-	(70)
Резерв под обязательство по восстановлению	(59)	(30)	-	-	(89)
Кредиты, займы и облигации	(30)	-	-	-	(30)
Производные финансовые инструменты	(42)	-	-	-	(42)
Кредиторская задолженность	(319)	(257)	(2)	11	(567)
Прочие нефинансовые обязательства и резервы	(28)	(27)	-	-	(55)
Прочее	(93)	(61)	-	-	(154)
Отложенные налоговые активы	(4 222)	(5 171)	(2)	12	(9 383)
За вычетом: зачтенных обязательств по отложенному налогу на прибыль	2 745	-	-	-	3 887
Итого отложенные налоговые активы	(1 477)	-	-	-	(5 496)
Итого чистые обязательства/(активы) по отложенному налогу на прибыль	901	(3 930)	11	1	(3 017)

28. Доходы/(Расходы) по налогу на прибыль (продолжение)

	На 31 декабря 2022 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	Выбытие дочерних компаний	Реклассифи- кация в активы, классифици- рованные как предназна- ченные для продажи	На 31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект						
налогооблагаемых временных						
разниц						
Основные средства	4 828	1 078	-	(1 277)	(22)	4 607
Нематериальные активы	802	(11)	-	(366)	-	425
Запасы	36	1	-	(10)	-	27
Дебиторская задолженность	21	(21)	-	-	-	-
Кредиты и облигации	277	(231)	-	-	-	46
Прочее	125	(107)	-	-	-	18
Обязательства по						
отложенному налогу на						
прибыль	6 089	709	-	(1 653)	(22)	5 123
За вычетом: зачтенных						
отложенных налоговых активов	(2 558)	-	-	-	-	(2 745)
Итого обязательства по						
отложенному налогу на						
прибыль	3 531	-	-	-	-	2 378
Налоговый эффект						
вычитаемых временных						
разниц						
Перенос убытков на будущие						
периоды	(1 985)	(616)	-	618	125	(1 858)
Займы выданные	(1 057)	(158)	-	-	-	(1 215)
Основные средства	(75)	(184)	-	-	-	(259)
Запасы	(173)	(71)	-	15	16	(213)
Дебиторская задолженность	(80)	(32)	-	-	6	(106)
Резерв под обязательство по						
восстановлению	(76)	(18)	-	35	-	(59)
Кредиты и облигации	(50)	27	(7)	-	-	(30)
Производные финансовые						
инструменты	(42)	-	-	-	-	(42)
Кредиторская задолженность	(138)	(283)	-	81	21	(319)
Прочие нефинансовые						
обязательства и резервы	-	(28)	-	-	-	(28)
Прочее	(47)	(46)	-	-	-	(93)
Отложенные налоговые						
активы	(3 723)	(1 409)	(7)	749	168	(4 222)
За вычетом: зачтенных						
обязательств по отложенному						
налогу на прибыль	2 558	-	-	-	-	2 745
Итого отложенные налоговые						
активы	(1 165)	-	-	-	-	(1 477)
Итого чистые обязательства/						
(активы) по отложенному						
налогу на прибыль	2 366	(700)	(7)	(904)	146	901

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 262 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 328 млн руб.), связанных с инвестициями в дочерние компании, т.к. Компания может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намеревается их реализовывать в обозримом будущем.

Группа провела анализ признания отложенных налоговых активов, возникших вследствие переноса на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков. На основании прогноза будущих налогооблагаемых доходов руководство Группы полагает, что Группа сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц, признанных по состоянию на 31 декабря 2024 года.

28. Доходы/(Расходы) по налогу на прибыль (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы существуют непризнанные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в сумме 3 743 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 3 653 млн руб.).

Начиная с 1 января 2017 года вступили в силу изменения в российское налоговое законодательство в отношении переноса налоговых убытков на будущие периоды. Изменения касаются налоговых убытков, понесенных и накопленных с 2007 года, которые не были использованы. Применявшееся ранее ограничение в 10 лет отменено, и перенос налоговых убытков на будущие периоды больше не ограничен по сроку, в течение которого он может быть осуществлен. Изменения также устанавливают ограничение по сумме возможного использования налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, на период с 2017 по 2026 годы. Сумма налоговых убытков, которая может быть использована каждый год в течение этого периода, ограничена 50% годовой налогооблагаемой прибыли.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы также существуют непризнанные отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, в сумме 1 709 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 1 742 млн руб.).

29. Выбытие дочерних и структурированных компаний, а также выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи

Продажа...

В марте 2024 года Группа продала долю 100% (эффективная доля владения Группы 97,9%) в уставном капитале дочерней компании..., относящейся к сегменту.... Ниже представлена информация о выбывших активах и обязательствах, а также о вознаграждении по сделке:

Основные средства	207
Прочие нематериальные активы	31
Отложенный налоговый актив	158
Запасы	201
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17
НДС к возмещению	6
Авансы выданные	4
Денежные средства и их эквиваленты	28
Итого активы	652
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	(12)
Торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность	(1 674)
Задолженность по налогам помимо налога на прибыль	(9)
Итого обязательства	(1 695)
Итого чистые активы	(1 043)
За вычетом доли неконтролирующих акционеров	20
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	(1 023)
Уступка Группой прав требования по торговой и прочей дебиторской задолженности	(1 566)
Возмещение, полученное за продажу дочерней компании (включая возмещение за уступку Группой прав требования по торговой и прочей дебиторской задолженности)	150
Убыток от выбытия дочерней компании	(393)
Возмещение, полученное за продажу дочерней компании (включая возмещение за уступку Группой прав требования по торговой и прочей дебиторской задолженности)	150
За вычетом денежных средств и их эквивалентов дочерней компании	(28)
Поступления от продажи дочерней компании за вычетом имеющихся у нее денежных средств	122

По состоянию на 31 декабря 2023 года в связи с планами руководства Группы продать 100% долю участия в капитале дочерней компании ..., активы и обязательства этой дочерней компании представлены как предназначенные для продажи в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Руководство Группы не относит дочернюю компанию... к прекращенной деятельности, так как эта дочерняя компания не представляет собой отдельное значительное для Группы направление деятельности.

29. Выбытие дочерних и структурированных компаний, а также выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи (продолжение)

В таблице ниже представлены активы и обязательства выбывающей группы, классифицированной как предназначенная для продажи:

	На 31 декабря 2023 г.
Основные средства	212
Прочие нематериальные активы	31
Отложенный налоговый актив	146
Запасы	208
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17
НДС к возмещению	5
Авансы выданные	3
Денежные средства и их эквиваленты	9
Итого активы, классифицированные как предназначенные для продажи	631
Торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность	121
Задолженность по налогам помимо налога на прибыль	11
Итого обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	132

Выбытие ...

По состоянию на 31 декабря 2024 года, в связи с утратой контроля, структурированные компании ..., относящиеся к одному из сегментов, были исключены из раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы. Убыток от выбытия этих компаний составил 23 млн руб.

Продажа ...

В июле 2023 года Группа продала 100% долю участия в уставном капитале дочерней компании ..., относящуюся к одному из сегментов. Ниже представлена информация о выбывших активах и обязательствах, а также о вознаграждении по сделке:

Основные средства	20 281
Прочие нематериальные активы	1 742
Запасы	278
Торговая и прочая дебиторская задолженность	50
НДС к возмещению	15
Авансы выданные	17
Денежные средства и их эквиваленты	53
Итого активы	22 436
Резерв под обязательство по восстановлению	(35)
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	(978)
Займы полученные	(17 514)
Торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность	(850)
Задолженность по налогам помимо налога на прибыль	(254)
Итого обязательства	(19 631)
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	2 805
Возмещение, полученное за продажу дочерней компании	22 537
включая возмещение за переданные Группой права требования по договорам займа	(17 514)
Транзакционные издержки	(154)
Прибыль от выбытия дочерней компании	2 064
Возмещение, полученное за продажу дочерней компании (включая возмещение за переданные Группой права требования по договорам займа)	22 537
Транзакционные издержки	(154)
За вычетом денежных средств и их эквивалентов дочерней компании	(53)
Поступления от продажи дочерней компании за вычетом имеющихся у нее денежных средств	22 330

29. Выбытие дочерних и структурированных компаний, а также выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи (продолжение)

Продажа ...

В декабре 2023 года Группа продала долю 98,7% в уставном капитале дочерней компании ..., относящуюся к одному из сегментов. Ниже представлена информация о выбывших активах и обязательствах, а также о вознаграждении по сделке:

Основные средства	1 239
Отложенный налоговый актив	74
Запасы	216
Торговая и прочая дебиторская задолженность	56
Авансы выданные	29
Денежные средства и их эквиваленты	21
Итого активы	1 635
Торговая и прочая краткосрочная кредиторская задолженность	(260)
Задолженность по налогам помимо налога на прибыль	(50)
Итого обязательства	(310)
Итого чистые активы	1 325
За вычетом доли неконтролирующих акционеров	(18)
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	1 307
Возмещение, полученное за продажу дочерней компании	2 904
Прибыль от выбытия дочерней компании	1 597
Возмещение, полученное за продажу дочерней компании	2 904
За вычетом денежных средств и их эквивалентов дочерней компании	(21)
Дебиторская задолженность по оплате вознаграждения	(1 425)
Поступления от продажи дочерней компании за вычетом имеющихся у нее денежных средств	1 458

По состоянию на 31 декабря 2023 года 26 405 акций ... находились в залоге у Компании до полного погашения дебиторской задолженности по оплате вознаграждения на сумму 1 425 млн руб., которая отражена в составе торговой и прочей дебиторской задолженности. В марте 2024 года эта дебиторская задолженность была полностью оплачена.

Продажа ...

В августе 2023 года Группа продала 100% доли в уставных капиталах дочерних компаний ... и ..., относящиеся к одному из сегментов. Убыток от выбытия дочерних компаний составил 30 млн руб. Превышение имеющихся у дочерних компаний денежных средств над поступлением от их продажи составило 71 млн руб.

30. Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать или совместно контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года, за исключением вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Итого
Долгосрочные займы выданные	28 652	-	28 652
Торговая дебиторская задолженность	18 095	-	18 095
Прочая дебиторская задолженность	386	1	387
Авансы выданные	-	116	116
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	(169)	(233)	(402)
Прочая кредиторская задолженность	(1 952)	(76)	(2 028)
Авансы полученные	(27)	-	(27)

30. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2023 года, за исключением вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Итого
Долгосрочные займы выданные	28 403	-	28 403
Торговая дебиторская задолженность	19 778	-	19 778
Прочая дебиторская задолженность	361	8	369
Авансы выданные	-	224	224
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	(22)	(18)	(40)
Прочая кредиторская задолженность	(1 760)	-	(1 760)
Авансы полученные	(93)	-	(93)

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов ожидается, что все имеющиеся активы и обязательства по операциям со связанными сторонами, за исключением авансов, будут погашены денежными средствами. Авансы будут погашены путем передачи товаров или услуг. Группа не имеет какого-либо обеспечения под остатки в расчетах со связанными сторонами.

Операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Итого
Прочие доходы/(расходы):			
Проценты к получению	4 129	-	4 129
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	(57)	-	(57)
Убыток от переоценки финансовых инструментов	(3 812)	-	(3 812)
Дивидендный доход	-	43	43
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	135	(183)	(48)
Приобретение основных средств, товаров и услуг:			
Приобретение сырья, материалов и товаров для перепродажи	(1 289)	(8 075)	(9 364)
Расходы по продаже продукции	-	(2 345)	(2 345)
Приобретение основных средств	(79)	-	(79)
Прочие приобретенные услуги	(28)	-	(28)

Операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, за исключением вознаграждения ключевому управленческому персоналу:

	Компании под общим контролем	Ассоциированные компании	Итого
Прочие доходы/(расходы):			
Проценты к получению	2 485	-	2 485
Чистые расходы по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов	(447)	-	(447)
Убыток от переоценки финансовых инструментов	(808)	-	(808)
Дивидендный доход	-	67	67
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	242	(38)	204
Приобретение основных средств, товаров и услуг:			
Приобретение сырья, материалов и товаров для перепродажи	(1 059)	(7 646)	(8 705)
Расходы по продаже продукции	-	(1 819)	(1 819)
Приобретение основных средств	(11)	-	(11)
Прочие приобретенные услуги	(29)	-	(29)

30. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, выручка Группы от операций со связанными сторонами-производителями ... и связанной стороной-трейдером ..., которые являются компаниями под общим контролем, составила 64 168 млн руб. и в основном представлена выручкой от ... (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: выручка Группы от операций со связанной стороной-производителем .. и связанной стороной-трейдером ..., которые являются компаниями под общим контролем, составила 55 880 млн руб. и в основном представлена выручкой от реализации ...). По состоянию на 31 декабря 2024 года величина авансов, полученных Группой от связанной стороны-производителя ..., составляет 26 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: величина авансов, полученных Группой от связанной стороны-производителя ... и связанной стороны-трейдера ..., составляет 90 млн руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, сделки со связанными сторонами осуществляются на следующих условиях:

- цены на продукцию определяются исходя из диапазона рыночных цен и исходя из диапазона цен продажи третьим сторонам;
- цены реализации и закупки сырья определяются исходя из цены закупок у независимых поставщиков либо исходя из диапазона рыночных цен;
- в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, цены на продукцию, определяются исходя из цены предложений независимых поставщиков, либо исходя из диапазона рыночных цен сырья, с учетом корректировок на стоимость переработки, транспортные расходы и коэффициент выхода сырья, либо исходя из показателя рентабельности продаж трейдера, соответствующего рыночному уровню рентабельности продаж независимых сопоставимых компаний согласно системе АСТРА (система трансфертного анализа) (в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года: цены на продукцию, в зависимости от марки, определяются исходя из цены предложений независимых поставщиков, либо исходя из диапазона рыночных цен сырья, с учетом корректировок на стоимость переработки, транспортные расходы и коэффициент выхода сырья);
- в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, услуги переработки продукции оказываются по ценам не ниже, чем цены закупки аналогичных услуг у третьих сторон;
- закупка транспортных услуг осуществляется по ценам в рамках диапазона ценовых предложений третьих сторон.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

В таблице ниже представлена информация о выплаченном вознаграждении ключевого управленческого персонала, включая вознаграждение ключевого акционера:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Заработная плата и премии	1 131	1 133
Страховые взносы	184	185
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	1 315	1 318

Данные выплаты являются краткосрочными и включаются в состав общехозяйственных и административных расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Количество ключевых руководителей, которым были предоставлены компенсационные выплаты за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составило 33 человека и за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, составило 40 человек.

Задолженность по выплате вознаграждения ключевому управленческому персоналу на 31 декабря 2024 года составила 52 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 49 млн руб.).

Сумма начисленного и выплаченного вознаграждения ключевого управленческого персонала отличается на сумму начисленного/(восстановленного) резерва по отпускам. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, величина начисленного резерва по отпускам ключевого управленческого персонала составляет 21 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: величина начисленного резерва по отпускам ключевого управленческого персонала составила 54 млн руб.). На 31 декабря 2024 года величина резерва по отпускам ключевого управленческого персонала составляет 168 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: 144 млн руб.).

31. Условные и договорные обязательства, операционные риски

Условия ведения деятельности Группы

Экономика РФ продолжает подвергаться рискам и негативным влияниям, связанным с геополитической напряженностью.

К негативным явлениям относится, в частности, ограничение доступа к иностранной финансово-юридической инфраструктуре для российских эмитентов, что выступает блокирующим фактором для привлечения новых средств и взаимодействия с иностранными рынками капитала. Правительство РФ в свою очередь провело комплекс мероприятий, касающихся валютного контроля и рынка ценных бумаг, которые позволили защитить интересы инвесторов из дружественных юрисдикций.

Важным фактором, влиявшим на Группу на протяжении 2024 года, стала денежно-кредитная политика ЦБ РФ, направленная на снижение уровня инфляции. Согласно данным Росстата, средний уровень инфляции за 2024 год составил 9,52%. Ключевая ставка, которая в начале года находилась на уровне 16%, в течение года повышалась трижды и к декабрю 2024 года стабилизировалась на уровне 21%. Крупнейшие банки на фоне роста кредитного риска и сокращения капитала практически остановили корпоративное кредитование, что в свою очередь привело к сокращению инвестиционных проектов в корпоративном секторе.

К концу 2024 года на рынке появился определенный оптимизм, связанный с вероятностью ослабления некоторых геополитических рисков, однако общий уровень неопределенности остается высоким. Факторы риска, связанные с геополитической напряженностью, могут негативно повлиять на экономические и финансовые результаты Группы в будущих периодах, однако на текущий момент они не влияют на способность Группы продолжать непрерывно осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство Группы продолжает осуществлять весь спектр мероприятий, направленных на мониторинг рисков и предупреждение их последствий.

Обязательства по капитальному строительству

Группа имеет обязательства по капитальному строительству на 31 декабря 2024 года в сумме 2 992 млн руб. (на 31 декабря 2023 года: в сумме 4 163 млн руб.).

Налоги

Налоговое и таможенное законодательство РФ, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим, налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Это законодательство предусматривает возможность налоговых органов вносить корректировки в трансфертное ценообразование и доначислять дополнительные налоги по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), при условии, что цена сделки не соответствует рыночной. Руководство Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен сделок. Возможно, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования, такие трансфертные цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

31. Условные и договорные обязательства, операционные риски (продолжение)

В Группу входят компании, зарегистрированные за пределами РФ. Налоговые обязательства Группы основываются на предположении, что эти компании не облагаются налогом на прибыль в РФ, поскольку они не имеют постоянного представительства в РФ. Эта интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, за исключением некоторой налоговой позиции, занимаемой Группой. Группа провела анализ классификации имущества на движимое и недвижимое. Текущую судебную практику в отношении классификации конкретных объектов имущества в качестве движимого или недвижимого нельзя назвать устоявшейся. В связи с этим нельзя исключить налоговый риск, связанный с принятым Группой подходом в этом отношении. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма условного обязательства по данной неопределенной налоговой позиции не может быть надежно оценена.

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа имела ограниченное количество страховых полисов в отношении ее активов и операционной деятельности, обязательств перед третьими лицами или других страхуемых рисков.

Вопросы охраны окружающей среды и изменения климата

Законодательство об охране окружающей среды в РФ находится на стадии развития и позиция государственных органов постоянно пересматривается. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств и после их разумной оценки они немедленно отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Компании считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Руководство Группы принимает во внимание беспокойство и озабоченность глобального сообщества в отношении возможного влияния изменений климата. В настоящее время этот аспект не оказал существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность, но Руководство продолжает следить за развитием событий в этой области.

Судебные разбирательства

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Соблюдение условий лицензионных соглашений

Периодически Группу проверяют различные государственные органы, отвечающие за контроль и надзор за соблюдением условий лицензионных соглашений. Руководство оперативно реагирует и предоставляет подробные отчеты по всем предписаниям по результатам проверок, а также, где это необходимо, согласовывает с уполномоченными органами планы устранения недостатков. Санкции за несоблюдение условий соглашений или требований законодательства, начисляемые по результатам проверок, могут включать в себя штрафы, пени, ограничение прав по лицензиям, их приостановку и даже отзыв.

Руководство считает, что вопросы соблюдения условий лицензионных соглашений, включая внесение изменений в программу работ или финансовые мероприятия, будут решаться посредством переговоров, мер по исправлению недостатков или иных корректировочных действий без каких-либо отрицательных последствий для финансового положения Группы и результатов ее деятельности, отражаемых в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе и раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств. Руководство может продлить срок действия лицензий после истечения сроков, на которые они были выданы, при условии соблюдения условий лицензионных соглашений. Соответственно, амортизация основных средств и прочих нематериальных активов, используемых на месторождениях, рассчитана с учетом того факта, что лицензии могут быть продлены в будущем.

32. Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости финансовых инструментов Группы анализируются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) Уровень 1 – оценка с использованием котируемых цен на активных рынках на идентичные активы или обязательства;
- (ii) Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, определяемые для данного актива и обязательства, являются прямо (т.е. цены) или косвенно наблюдаемыми (т.е. производные от цен); и
- (iii) Уровень 3 – данные для актива и обязательства, которые не основаны на наблюдаемых рыночных показателях.

Руководство применяет профессиональные суждения в классификации финансовых инструментов, используя уровни иерархии справедливой стоимости. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость исходных данных оценивается в отношении справедливой стоимости в целом.

Финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости

Анализ финансовых инструментов Группы, оцениваемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости представлен в таблице ниже:

	На 31 декабря 2024 г.			На 31 декабря 2023 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы						
Займы выданные	-	-	28 652	-	-	28 403
Прочие финансовые активы	-	-	37	-	-	50

На 31 декабря 2024 и 2023 годов балансовая стоимость займов выданных, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает займы, выданные связанной стороне.

В таблице ниже представлена информация о движении финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Займы выданные	Прочие финансовые активы
Справедливая стоимость на 31 декабря 2023 г.	28 403	50
Проценты к получению	4 061	-
Выбытие прочих финансовых активов	-	(13)
Переоценка финансовых инструментов через прибыли или убытки	(3 812)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 г.	28 652	37

В таблице ниже представлена информация о движении финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Займы выданные	Прочие финансовые активы
Справедливая стоимость на 31 декабря 2022 г.	26 765	50
Проценты к получению	2 446	-
Переоценка финансовых инструментов через прибыли или убытки	(808)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2023 г.	28 403	50

Для оценки справедливой стоимости займов выданных использовались прогнозные значения ключевой ставки, средние процентные ставки по номинированным в российских рублях долгосрочным банковским кредитам Группы, а также прогноз свободных денежных потоков компании-получателя займов. Основываясь на допущениях при определении справедливой стоимости, займы, выданные отнесены к Уровню 3 иерархии исходных данных справедливой стоимости, описанному выше.

32. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

На 31 декабря 2024 и 2023 годов справедливая стоимость займов выданных, чувствительна к изменению прогноза свободных денежных потоков, а также к изменениям ключевой ставки и ставки дисконтирования. На 31 декабря 2024 года прогноз свободных денежных потоков компании-получателя займов наиболее чувствителен к изменениям прогнозов объема произведенной продукции, цен на готовую продукцию и основное сырье (на 31 декабря 2023 года: прогноз свободных денежных потоков компании-получателя займов наиболее чувствителен к изменениям прогнозов цен на готовую продукцию и основное сырье).

В таблице ниже представлен эффект на справедливую стоимость займов, который возник бы в случае изменения исходных данных по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Использованные исходные данные		Диапазон исходных данных	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Займы выданные	Ключевая ставка	8,0-18,5%	+1% -1%	(693) 710
	Ставка дисконтирования	10,64-21,14%	+1% -1%	(1 038) 1 087
	Объем произведенной продукции в 2024 г.	1 559 тыс. тн	+10% -10%	1 997 (2 672)
	Среднегодовое изменение цен на готовую продукцию в 2025-2039 гг.	2,28%-+22,04%	+3% -3%	2 138 (3 826)
	Среднегодовое изменение цен на основное сырье в 2025-2036 гг.	-3,74%-+14,09%	+3% -3%	(2 049) 1 353

В таблице ниже представлен эффект на справедливую стоимость займов, который возник бы в случае изменения исходных данных по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Использованные исходные данные		Диапазон исходных данных	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Займы выданные	Ключевая ставка	6,5-13,5%	+1% -1%	(619) 683
	Ставка дисконтирования	8,43-15,43%	+1% -1%	(1 119) 1 179
	Среднегодовое изменение цен на готовую продукцию в 2023-2032 гг.	3,02%-+68,04%	+3% -3%	1 172 (1 738)
	Среднегодовое изменение цен на основное сырье в 2023-2031 гг.	3,02%-+35,02%	+3% -3%	(977) 861

Финансовые активы и обязательства по амортизированной стоимости

По оценкам руководства, балансовая стоимость займов выданных, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости, которая определена на основе уровня 1 (денежные средства), уровня 2 (денежные эквиваленты, займы выданные и банковские депозиты) и уровня 3 (дебиторская и кредиторская задолженность) иерархии.

В таблице ниже представлены финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, балансовая стоимость которых отличается от справедливой:

	На 31 декабря 2024 г.				На 31 декабря 2023 г.			
	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой	2 571	-	2 503	-	10 100	-	9 732	-
Облигации	1 177	1 242	-	-	-	-	-	-

Справедливая стоимость займов выданных и банковских депозитов, отраженных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости, определена оценочным методом на базе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичными кредитными рисками и сроками погашения, которые относятся к уровню 2 иерархии.

32. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Справедливая стоимость долгосрочных и краткосрочных кредитов, отраженных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости, определена оценочным методом. Справедливая стоимость кредитов с плавающей процентной ставкой была принята равной балансовой стоимости. Оценка справедливой стоимости кредитов с фиксированными ставками и установленными сроками погашения была рассчитана на базе дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков по текущим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичными кредитными рисками и сроками погашения, которые относятся к уровню 2 иерархии.

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость облигаций Группы основана на котируемых ценах на активных рынках, которые относятся к уровню 1 иерархии.

33. Финансовые риски

Общая концепция управления рисками Группы основана на определении рисков, которым подвержена Группа в процессе осуществления своей деятельности. Основными рисками для Группы являются: а) кредитный риск, б) рыночный риск и в) риск ликвидности. Управление рисками осуществляется на постоянной основе и заключается в активном анализе, контроле и управлении всеми возможностями, угрозами и рисками, связанными с целями деятельности Группы.

а) Кредитный риск

Балансовая стоимость финансовых активов за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки представляет собой максимальный уровень кредитного риска Группы и представлены в таблице ниже.

	Прим.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Внеоборотные финансовые активы:			
Долгосрочные займы выданные	10	28 652	28 403
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		68	77
Прочие финансовые активы		37	50
Оборотные финансовые активы:			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	23 050	25 919
Краткосрочные займы выданные		5	5
Денежные средства и их эквиваленты	13	5 131	7 566
Итого балансовая стоимость		56 943	62 020

Группой применяются следующие процедуры, способствующие минимизации кредитного риска:

- осуществляется регламентируемое взаимодействие различных структурных подразделений Группы (коммерческой, юридической службы, бухгалтерии, службы экономической безопасности и т.д.);
- продажа продукции производится покупателям с соответствующей кредитной историей;
- основными покупателями и заказчиками Группы являются крупные рыночные игроки;
- при расширении рынков сбыта Группа производит обязательный юридический и финансовый анализ потенциальных покупателей.

Оценочный резерв под кредитные убытки

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Для определения вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, когда подверженность риску соответствует одному или нескольким из нижеперечисленных критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;

33. Финансовые риски (продолжение)

- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - неплатежеспособность клиента;
 - нарушение клиентом одного или нескольких финансовых ограничительных условий (ковенант);
 - появление вероятности банкротства клиента.

Группа отслеживает все финансовые активы, выданные займы, на которые распространяются требования по обесценению, чтобы оценить, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Если произошло значительное увеличение кредитного риска, Группа оценивает размер резерва на основе срока погашения актива, а не 12-месячного расчетного периода.

При оценке того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа сравнивает риск дефолта по финансовому инструменту на отчетную дату на основе оставшегося срока погашения инструмента с риском возникновения дефолта, который ожидается на оставшийся срок погашения на ту отчетную дату, когда финансовый инструмент был впервые признан. При проведении этой оценки Группа учитывает, как количественную, так и качественную информацию, которая является разумной и обоснованной, включая исторический опыт и прогнозную информацию, которая доступна без чрезмерных затрат или усилий на основе исторического опыта Группы и экспертной оценки кредитоспособности.

Группа анализирует все данные, собранные с использованием статистических моделей, и оценивает оставшуюся вероятность воздействия дефолта до момента погашения и то, как она может измениться со временем. Факторы, учитываемые в этом процессе, включают макроэкономические данные, такие как рост ВВП, безработица и процентные ставки. Несколько экономических сценариев формируют основу для определения вероятности дефолта при первоначальном признании и на последующие отчетные даты. Различные экономические сценарии приводят к различной вероятности дефолта. Взвешивание различных сценариев составляет основу средневзвешенной вероятности дефолта, которая используется для определения значительного увеличения кредитного риска.

Независимо от результатов вышеупомянутой оценки, Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, когда договорные платежи просрочены более чем на 30 дней, если у Группы нет разумной и обоснованной информации, которая демонстрирует иное.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки для дебиторской задолженности, займов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости, денежных средств и их эквивалентов, и прочих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен в таблице ниже:

	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ОКУ
- непросроченная задолженность	28 877	(620)
- просроченная на период до 30 дней	16	-
- просроченная на период от 31 до 90 дней	144	(143)
- просроченная на период от 91 до 360 дней	5	(1)
- просроченная на период свыше 360 дней	622	(609)
Итого	29 664	(1 373)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки для дебиторской задолженности, займов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости, денежных средств и их эквивалентов, и прочих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2023 года представлен в таблице ниже:

	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ОКУ
- непросроченная задолженность	33 673	(568)
- просроченная на период до 30 дней	187	-
- просроченная на период от 31 до 90 дней	479	(102)
- просроченная на период от 91 до 360 дней	96	(83)
- просроченная на период свыше 360 дней	562	(561)
Итого	34 997	(1 314)

33. Финансовые риски (продолжение)

Кредитное качество не просроченных финансовых активов оценивалось с использованием данных прошлых периодов относительно неплатежей контрагентов, а также периода сотрудничества. Группа использовала следующие категории финансовых активов для оценки их кредитного качества:

- Группа 1 – сотрудничество с контрагентом более года и исполнение обязательств с его стороны ни разу не было просрочено;
- Группа 2 – сотрудничество с контрагентом более одного года и исполнение обязательства со стороны контрагента было просрочено, но исполнено;
- Группа 3 – сотрудничество с контрагентом менее года.

Кредитный риск по непросроченным финансовым активам (по которым ожидается полное исполнение) на 31 декабря 2024 года:

	Группа 1	Группа 2	Группа 3	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 733	20 016	1 268	23 017
Займы выданные	5	-	-	5
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	23	44	-	67
Денежные средства и их эквиваленты	5 131	-	-	5 131
Прочие финансовые активы	37	-	-	37
Итого	6 929	20 060	1 268	28 257

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлено ниже:

	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы выданные	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	550	662	102	1 314
Начислено по счету прибылей и убытков	61	82	158	301
Восстановлено по счету прибылей и убытков	(137)	(18)	(3)	(158)
Использовано	(3)	(76)	(5)	(84)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	471	650	252	1 373

Кредитный риск по непросроченным финансовым активам (по которым ожидается полное исполнение) на 31 декабря 2023 года:

	Группа 1	Группа 2	Группа 3	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 891	22 106	441	25 438
Займы выданные	5	-	-	5
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	23	54	-	77
Денежные средства и их эквиваленты	7 566	-	-	7 566
Прочие финансовые активы	50	-	-	50
Итого	10 535	22 160	441	33 136

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, представлено ниже:

	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы выданные	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Сальдо на 31 декабря 2022 г.	308	289	158	755
Начислено по счету прибылей и убытков	404	418	38	860
Восстановлено по счету прибылей и убытков	(144)	(27)	(2)	(173)
Использовано	(14)	(18)	(42)	(74)
Выбытие в связи с продажей дочерних компаний	-	-	(15)	(15)
Реклассификация в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(4)	-	(35)	(39)
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	550	662	102	1 314

33. Финансовые риски (продолжение)

Концентрация кредитного риска

Руководство проводит постоянный мониторинг кредитного риска путем получения отчетов, выявляющих зависимость от контрагентов, сальдо дебиторской задолженности по которым превышает 5 процентов чистых активов Группы. По состоянию на 31 декабря 2024 года концентрация кредитного риска Группы возникает в связи с займами выданными, на сумму 28 652 млн руб., а также в связи с торговой и прочей дебиторской задолженностью на сумму 17 017 млн руб. (31 декабря 2023 года: займы выданные на сумму 28 403 млн руб., торговая дебиторская задолженность на сумму 19 680 млн руб.) (см. Примечания 10 и 12). На 31 декабря 2024 и 2023 годов другие случаи концентрации кредитного риска отсутствуют благодаря диверсифицированной структуре контрагентов и своевременному погашению ими задолженностей.

На 31 декабря 2024 года банковские счета Группы были открыты преимущественно в крупных российских банках, приводя, таким образом, к концентрации кредитного риска Группы (см. Примечание 13).

б) Рыночный риск

Валютный риск

Группа осуществляет свою деятельность на международном уровне и, следовательно, подвержена валютному риску, возникающему из-за изменения курса евро и доллара США по отношению к российской валюте. Управление валютным риском осуществляется путем принятия оперативных решений в зависимости от текущих рыночных условий.

Величина активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, отличной от функциональных валют компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена в таблице ниже:

	тыс. долларов США	тыс. евро
Дебиторская задолженность	4 122	124
Кредиторская задолженность	(27 330)	(2 478)
Прочие заимствования	(1 682)	-
Проценты к уплате	(1)	-
Итого нетто, в иностранной валюте	(24 891)	(2 354)

Величина активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США, составляет 2 531 млн руб. по обменному курсу по состоянию на 31 декабря 2024 года. Величина активов и обязательств Группы, выраженных в евро, составляет 250 млн руб. по обменному курсу по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Анализ влияния валютного риска на убыток/капитал Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлен ниже:

- Курс доллара США на 31 декабря 2024 года по отношению к рублю составлял 101,6797 руб. за 1 доллар США. Уменьшение / увеличение курса доллара США к рублю на 20 процентов привело бы к уменьшению / увеличению чистого убытка Группы на 405 млн руб.;
- Курс евро на 31 декабря 2024 года по отношению к рублю составлял 106,1028 руб. за 1 евро. Уменьшение / увеличение курса евро к рублю на 20 процентов привело бы к уменьшению / увеличению чистого убытка Группы на 40 млн руб.

Величина активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, отличной от функциональных валют компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2023 года представлена в таблице ниже:

	тыс. долларов США	тыс. евро
Дебиторская задолженность	3 618	124
Денежные средства и их эквиваленты	2	2
Кредиторская задолженность	(22 874)	(2 273)
Итого нетто, в иностранной валюте	(19 254)	(2 147)

Величина активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США, составляет 1 727 млн руб. по обменному курсу по состоянию на 31 декабря 2023 года. Величина активов и обязательств Группы, выраженных в евро, составляет 213 млн руб. по обменному курсу по состоянию на 31 декабря 2023 года.

33. Финансовые риски (продолжение)

Анализ влияния валютного риска на прибыль/капитал Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, представлен ниже:

- Курс доллара США на 31 декабря 2023 года по отношению к рублю составлял 89,6883 руб. за 1 доллар США. Уменьшение / увеличение курса доллара США к рублю на 20 процентов привело бы к увеличению / уменьшению чистой прибыли Группы на 276 млн руб.;
- Курс евро на 31 декабря 2023 года по отношению к рублю составлял 99,1919 руб. за 1 евро. Уменьшение / увеличение курса евро к рублю на 20 процентов привело бы к увеличению / уменьшению чистой прибыли Группы на 34 млн руб.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

Риск изменения ставки процента возникает у Группы по краткосрочным и долгосрочным займам выданным, кредитам полученным и выпущенным облигациям. Финансовые инструменты, предоставленные по фиксированным ставкам процента, подвергают Группу риску влияния изменения ставки процента на справедливую стоимость.

Группой применяются следующие процедуры, способствующие минимизации риска, связанного с изменением процентных ставок:

- мониторинг тенденций движения внутреннего (рубли) и мирового (доллары США, евро) денежных рынков;
- мониторинг аналитических обзоров и комментариев ведущих финансовых учреждений и крупных мировых информационных агентств; а также
- принятие решений на основании анализа взаимозависимости таких параметров как валюта, срок, размер и вид процентной ставки.

Если бы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, процентные ставки по кредитам с плавающей процентной ставкой были на 100 базисных пунктов выше/ниже, чистый убыток Группы за год была бы больше/меньше на 668 млн руб. Если бы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, процентные ставки по кредитам с плавающей процентной ставкой были на 100 базисных пунктов выше/ниже, чистая прибыль Группы за год была бы меньше/больше на 476 млн руб. (см. Примечание 17).

в) Риск ликвидности

С целью минимизации рисков, связанных с ликвидностью предприятий Группы, осуществляются мероприятия, необходимые и достаточные для обеспечения постоянного наличия свободных кредитных лимитов в крупнейших российских банках. Руководство на основании десятилетних, пятилетних, годовых и ежемесячных финансовых планов как по каждому предприятию Группы в отдельности, так и по Группе в целом, определяет комфортный размер соответствующего кредитного лимита.

Группа разделяет потребности в финансовых ресурсах в зависимости от направления их использования.

Потребность в оборотном капитале финансируется преимущественно путем привлечения краткосрочных кредитов и овердрафтов, имеющих минимальную возможную процентную ставку на финансовом рынке в соответствующих рыночных условиях.

Инвестиционные программы, связанные с приобретением нового дорогостоящего оборудования, строительством новых производственных мощностей, реконструкцией и модернизацией, финансируются преимущественно среднесрочными и долгосрочными кредитами.

Группа осуществила ряд публичных заимствований и, в зависимости от состояния рынка, намерена делать это и в дальнейшем. Соответствующие соглашения о заимствованиях содержат обязательные финансовые и нефинансовые условия, которые Группа должна выполнять. Руководство Группы внедрило эффективный процесс, который позволяет осуществлять упреждающий мониторинг выполнения обязательных условий и при необходимости получать от соответствующих кредиторов согласие на отказ от своего права требовать досрочного погашения задолженности до отчетной даты, либо на изменение или временную приостановку действия ковенантов до того, как произойдет потенциальное нарушение.

Руководство Группы проводит стратегический и оперативный контроль за соответствием сроков погашения внешних и внутренних заимствований срокам окупаемости соответствующих активов. Для принятия управленческих решений Группа использует как общие коэффициенты (скорректированная EBITDA, скорректированная EBITDA/Выручка, Чистый долг/скорректированная EBITDA, скорректированная EBITDA/Проценты к уплате, Долг/Собственный капитал и т. д.), так и ряд специализированных коэффициентов платежеспособности (ликвидности).

33. Финансовые риски (продолжение)

На основании одобренных Общим собранием акционеров сделок с заинтересованностью по выдаче внутригрупповых займов, Руководство Группы распределяет текущий профицит (свободные денежные средства) между предприятиями Группы с целью достижения оптимального и сбалансированного наличия свободных денежных средств на каждом из предприятий. Данное распределение необходимо для пополнения оборотных средств на любом из предприятий без привлечения стороннего заимствования, а в случае необходимости для целей рефинансирования более дорогих банковских кредитов и прочих заемных средств.

В таблице ниже приведен анализ недисконтированных денежных потоков, связанных с исполнением договорных обязательств Группы, по срокам погашения на 31 декабря 2024 года:

	К погашению в период:						Итого
	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5-ти лет	
Кредиторская задолженность по основной деятельности	27 266	-	-	-	-	-	27 266
Прочая кредиторская задолженность	2 652	9	-	-	-	-	2 661
Кредиты полученные:							
- Основная сумма долга по кредитам	76 095	8 061	-	-	-	-	84 156
- Задолженность по процентам к уплате на 31 декабря 2024 г.	532	-	-	-	-	-	532
- Проценты по банковским кредитам к начислению в будущих периодах*	10 635	995	-	-	-	-	11 630
Облигации:							
- Основная сумма долга	-	1 200	-	-	-	-	1 200
- Задолженность по процентам к уплате на 31 декабря 2024 г.	5	-	-	-	-	-	5
- Проценты по облигационным займам к начислению в будущих периодах*	328	164	-	-	-	-	492
Итого	117 513	10 429	-	-	-	-	127 942

* проценты к начислению в будущих периодах были рассчитаны исходя из сроков и условий договоров, заключенных на отчетную дату.

Обязательства к погашению в течение 12 месяцев должны быть оплачены за счет денежных потоков от операционной деятельности и внешнего финансирования, полученного после отчетной даты.

В таблице ниже приведен анализ недисконтированных денежных потоков, связанных с исполнением договорных обязательств Группы, по срокам погашения на 31 декабря 2023 года:

	К погашению в период:						Итого
	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5-ти лет	
Кредиторская задолженность по основной деятельности	18 954	51	-	-	-	-	19 005
Прочая кредиторская задолженность	2 019	-	-	-	-	-	2 019
Кредиты полученные:							
- Основная сумма долга по кредитам	38 338	35 100	5 000	-	-	-	78 438
- Задолженность по процентам к уплате на 31 декабря 2023 г.	345	-	-	-	-	-	345
- Проценты по банковским кредитам к начислению в будущих периодах*	11 407	3 191	304	-	-	-	14 902
Итого	71 063	38 342	5 304	-	-	-	114 709

* проценты к начислению в будущих периодах были рассчитаны исходя из сроков и условий договоров, заключенных на отчетную дату.

34. Управление риском недостаточности капитала

Капитал Группы состоит из суммы чистого долга (сумма краткосрочных и долгосрочных заемных средств за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и собственного капитала Группы.

34. Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

В целях поддержания высокого технического и технологического уровня основных средств предприятий и обеспечения осуществления безаварийной работы, соблюдения надлежащих стандартов охраны окружающей среды и безопасности жизнедеятельности граждан и введения в эксплуатацию новых производственных мощностей для обеспечения прибыльности Группы в будущем, Группа на ежегодной основе планирует и реализовывает инвестиционные программы.

Группа определила критерии требований (положительная чистая приведенная стоимость (NPV), средний срок окупаемости – не более 5 лет, внутренняя норма доходности – не менее 20%, соотношение приростный Чистый долг/приростная EBITDA не более 4,0, приростная EBITDA/ приростные Проценты к уплате не менее 1,5 и другие индикаторы) как в отношении небольших, так и крупных инвестиционных проектов, включая новые инвестиционные проекты, находящиеся на рассмотрении.

35. (Убыток)/Прибыль на акцию

Базовый (убыток)/прибыль на акцию рассчитывается путем деления (убытка)/прибыли, относящегося к доле акционеров Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, исключая собственные акции, выкупленные у акционеров.

У Компании нет акций, обладающих потенциальным разводняющим эффектом, поэтому разводненный (убыток)/прибыль на акцию равен базовому (убытку)/прибыли на акцию.

(Убыток)/Прибыль на акцию рассчитан следующим образом:

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
(Убыток)/Прибыль за год, относящийся к акционерам Компании	(9 612)	1 356
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (в млн акций)	14	291,88
(Убыток)/Прибыль на обыкновенную акцию, базовый и разводненный (в рублях на акцию)	(32,93)	4,64

36. Доля неконтролирующих акционеров

В таблице ниже приведена информация, касающаяся единственного дочернего общества Группы, в котором имеется доля неконтролирующих акционеров, существенная для Группы (информация представлена до исключения внутригрупповых расчетов) (см. Примечание 1):

Балансовая стоимость доли неконтролирующих акционеров		Убыток, приходящийся на долю неконтролирующих акционеров		Выручка от реализации		Убыток		Совокупный убыток, итого	
на 31 декабря 2024 г.	на 31 декабря 2023 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
(141)	122	(263)	(40)	85 304	77 579	(12 452)	(1 910)	(12 452)	(1 910)

Краткосрочные активы		Долгосрочные активы		Краткосрочные обязательства		Долгосрочные обязательства	
на 31 декабря 2024 г.	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2024 г.	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2024 г.	на 31 декабря 2023 г.	на 31 декабря 2024 г.	на 31 декабря 2023 г.
33 737	38 244	52 097	44 540	(83 410)	(40 795)	(8 000)	(35 100)

36. Доля неконтролирующих акционеров (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2023 г.
Чистые денежные средства, направленные на операционную деятельность	(5 138)	(6 418)
Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность	(885)	(739)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	3 808	4 661
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(2 215)	(2 496)
Эффект от изменения валютных курсов	1	2
Чистые денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 338	6 832
Чистые денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 124	4 338

37. События после отчетной даты

Кредиты

После отчетной даты Группа, в рамках существовавших на 31 декабря 2024 года кредитных лимитов, привлекла краткосрочные банковские кредиты на сумму 27 817 млн руб. Средства были направлены на финансирование текущей деятельности и погашение существующей задолженности.

После отчетной даты Группа погасила задолженность по кредитам, существовавшую на 31 декабря 2024 года, на сумму 28 623 млн руб.

Рублевые биржевые облигации

В марте 2025 года Группа разместила биржевые облигации на сумму 1 000 млн руб. со сроком погашения 3 года и возможностью досрочного погашения через 18 купонных периодов (облигации серии 001P-02). Купонный доход для 1-18-го купонных периодов определяется по ставке 25,5% годовых и выплачивается ежемесячно.

В марте 2025 года Группа разместила биржевые облигации на сумму 300 млн руб. со сроком погашения 3 года и возможностью досрочного погашения через 18 купонных периодов (облигации серии 001P-03). Купонный доход для 1-18-го купонных периодов определяется по ставке ключевая ставка ЦБ РФ+5,75% годовых и выплачивается ежемесячно.