

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

**Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с**

**Международными стандартами финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимых аудиторов**

31 декабря 2025 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении	1
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	4

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности.....	5
2	Условия ведения деятельности в Российской Федерации	5
3	Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики	6
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения.....	15
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	16
6	Новые учетные положения	17
7	Информация по сегментам	17
8	Основные средства	20
9	Инвестиционное имущество.....	21
10	Нематериальные активы и гудвил	21
11	Инвестиции в ассоциированные предприятия	23
12	Прочие долгосрочные активы.....	24
13	Запасы.....	24
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность	24
15	Денежные средства и их эквиваленты.....	26
16	Акционерный капитал и прочие резервы.....	26
17	Кредиты.....	27
18	Изменение обязательств, возникших в результате финансовой деятельности.....	30
19	Налог на прибыль.....	30
20	Обязательства по выплатам сотрудникам	32
21	Оценочные обязательства.....	34
22	Прочие краткосрочные обязательства	34
23	Выручка	34
24	Себестоимость продаж	34
25	Коммерческие расходы	35
26	Общие и административные расходы	35
27	Прочие операционные расходы, нетто	35
28	Финансовые доходы и расходы.....	35
29	Приобретения и выбытия дочерних предприятий	36
30	Прибыль на акцию.....	36
31	Расчеты и операции со связанными сторонами	37
32	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	38
33	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	40
34	События после окончания отчетного периода	47

Аудиторское заключение независимых аудиторов о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Мнение

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, состоящая из раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год и раскрываемого консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год, и соответствующих примечаний, подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью с учетом принципов, изложенных в Примечании 3.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит всех раскрытий, требуемых Международными стандартами финансовой отчетности. Вследствие этого чтение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и нашего заключения об этой отчетности не заменяет чтения проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы и нашего заключения об этой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение об этой отчетности

В нашем заключении, датированном 23 апреля 2026 года, мы выразили немодифицированное мнение о проаудированной консолидированной финансовой отчетности. Наше заключение также включало описание ключевых вопросов аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 3.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, согласуется ли раскрываемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью на основе наших процедур, проведенных в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Аммосова Елена Владимировна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100260, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 17/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

23 апреля 2026 года

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.*
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	8	305 263	271 303
Инвестиционное имущество	9	5 135	5 223
Права на добычу полезных ископаемых	10	25 460	26 267
Гудвил	10	18 820	18 820
Нематериальные активы	10	3 134	1 438
Инвестиции в ассоциированные предприятия	11	4 383	3 056
Займы выданные	31	4 898	8
Отложенные налоговые активы	19	1 514	1 045
Прочие долгосрочные активы	12	4 679	15 997
Итого долгосрочные активы		373 286	343 157
Краткосрочные активы:			
Запасы	13	39 221	43 308
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	86 995	82 444
Краткосрочные депозиты	33	63 210	–
Предоплата по текущему налогу на прибыль		35	272
Денежные средства и их эквиваленты	15	6 554	6 010
Итого краткосрочные активы		196 015	132 034
ИТОГО АКТИВЫ		569 301	475 191
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	5 195	5 195
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		3 255	3 485
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		8 450	8 680
Неконтролирующая доля		3 162	13
ИТОГО КАПИТАЛ		11 612	8 693
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	17, 18	312 397	241 540
Отложенные налоговые обязательства	19	34 168	31 600
Долгосрочные обязательства по аренде	18	616	340
Торговая и прочая кредиторская задолженность		2 298	2 308
Обязательства по выплатам сотрудникам	20	7 605	6 163
Долгосрочные оценочные обязательства	21	3 121	2 930
Итого долгосрочные обязательства		360 205	284 881
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	17, 18	106 806	130 183
Торговая кредиторская задолженность		44 231	29 385
Прочие краткосрочные обязательства	22	34 142	8 428
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 101	1 753
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		10 477	10 956
Краткосрочные обязательства по аренде	18	131	140
Краткосрочные оценочные обязательства	21	596	772
Итого краткосрочные обязательства		197 484	181 617
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		557 689	466 498
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		569 301	475 191

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями в представлении краткосрочных обязательств (Прим. 3).

Утверждено и подписано 23 апреля 2026 г.

А. Н. Попов

Генеральный директор ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» -
 управляющей организации АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Е. А. Шахова

Главный бухгалтер ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»
 Управляющий Директор ООО «МКС»

	Прим.	2025	2024
Выручка	23	411 356	476 948
Себестоимость продаж	24	(240 828)	(215 740)
Валовая прибыль		170 528	261 208
Коммерческие расходы	25	(81 319)	(71 002)
Общие и административные расходы	26	(28 620)	(30 128)
Прочие операционные расходы, нетто	27	(19 007)	(2 715)
Операционная прибыль		41 582	157 363
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		449	580
Прочие финансовые доходы	28	4 835	5 192
Финансовые расходы	28	(56 101)	(33 894)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто		(8)	(744)
Курсовая разница по кредитам и займам выданным, нетто		28 184	(12 543)
Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий		22	120
Прибыль до налога на прибыль		18 963	116 074
Расходы по налогу на прибыль	19	(7 897)	(34 181)
Прибыль за год		11 066	81 893
Прочий совокупный доход/(расход): <i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Пересчет в валюту представления отчетности		2 884	(1 428)
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		2 884	(1 428)
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	20	(1 254)	1 366
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(1 254)	1 366
Итого прочий совокупный доход/(расход) за год		1 630	(62)
Итого совокупный доход за год		12 696	81 831
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		6 937	81 890
Неконтролирующую долю		4 129	3
		11 066	81 893
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников Компании		8 567	81 828
Неконтролирующую долю		4 129	3
		12 696	81 831
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в рублях на акцию)	30	0,0926	1,0931



	Прим.	2025	2024
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налога на прибыль		18 963	116 074
<i>Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		27 732	23 280
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		999	1 708
Финансовые расходы, нетто		50 817	28 122
Курсовая разница, нетто		(14 033)	11 987
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	29	–	(55)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто		8	744
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности, нетто	14	(60)	(1 891)
Изменение оценочного обязательства по транспортным договорам	27	(539)	(6 822)
Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий	11	(22)	(120)
Прочее		390	744
Изменения в:			
Запасах		7 159	(6 248)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(29 643)	8 211
Торговой и прочей кредиторской задолженности		19 647	(3 994)
Обязательствах по выплатам сотрудникам		(708)	(477)
Налог на прибыль уплаченный		(6 460)	(25 637)
Проценты уплаченные		(53 974)	(30 774)
Прочие финансовые расходы		(2 478)	(1 200)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		17 798	113 652
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости		(57 611)	(65 246)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	29	22	(125)
Вклад в уставный капитал ассоциированных предприятий	11	(166)	(234)
Поступления от продажи дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств	29	–	3 353
Займы выданные		(5 725)	(30 361)
Погашение займов выданных		10	31 368
Размещение банковских депозитов		(60 960)	–
Проценты полученные		2 019	2 184
Прочее		32	104
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(122 379)	(58 957)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов	18	(354 664)	(108 907)
Лизинговые платежи	18	(163)	(145)
Привлечение кредитов	18	433 707	159 486
Поступления по договорам предпоставочного факторинга	18	40 700	–
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(2 806)	–
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	16	(10 001)	(105 049)
Чистая сумма денежных средств, от/(использованных в) финансовой деятельности		106 773	(54 615)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(1 648)	(4 063)
Прекращение признания денежных средств и их эквивалентов и перевод в состав прочей дебиторской задолженности		–	(502)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		544	(4 485)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		6 010	10 495
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		6 554	6 010

Неденежные операции.

В 2025 году неденежные операции в операционной деятельности связаны с отгрузкой продукции по договорам предпоставочного факторинга в сумме 18 878 млн руб. в погашение полученных денежных средств от фактора и отраженных в потоках денежных средств от финансовой деятельности.

В 2024 году неденежные операции в инвестиционной деятельности связаны:

- с расторжением договора продажи объекта инвестиционной недвижимости и погашением дебиторской задолженности в сумме 982 млн руб. по данному договору;
- с переуступкой права требования задолженности по займам выданным в сумме 3 359 млн руб. третьему лицу. Впоследствии данное право требования было погашено денежными средствами и отражено в составе изменений торговой и прочей дебиторской задолженности.

Приходится на долю собственников Компании							
	Прим.	Акционерный капитал	Пересчет в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.		5 195	(6 939)	33 645	31 901	10	31 911
Прибыль за год		–	–	81 890	81 890	3	81 893
Прочий совокупный доход/(расход)							
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	20	–	–	1 366	1 366	–	1 366
Пересчет в валюту представления отчетности		–	(1 428)	–	(1 428)	–	(1 428)
Итого прочий совокупный доход/(расход)		–	(1 428)	1 366	(62)	–	(62)
Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		–	(1 428)	83 256	81 828	3	81 831
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	–	–	(105 049)	(105 049)	–	(105 049)
Остаток на 31 декабря 2024 г.		5 195	(8 367)	11 852	8 680	13	8 693
Прибыль за год		–	–	6 937	6 937	4 129	11 066
Прочий совокупный доход/(расход)							
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	20	–	–	(1 254)	(1 254)	–	(1 254)
Пересчет в валюту представления отчетности		–	2 884	–	2 884	–	2 884
Итого прочий совокупный доход/(расход)		–	2 884	(1 254)	1 630	–	1 630
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.		–	2 884	5 683	8 567	4 129	12 696
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	29	–	–	–	–	2 317	2 317
Доля в изменении капитала ассоциированных предприятий	11	–	–	1 204	1 204	–	1 204
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		–	–	–	–	(3 297)	(3 297)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	–	–	(10 001)	(10 001)	–	(10 001)
Остаток на 31 декабря 2025 г.		5 195	(5 483)	8 738	8 450	3 162	11 612

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»). Основными видами деятельности Группы является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Россия, Москва, Рублевское шоссе 28. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской и Белгородской областях.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов компании ООО «ЮэСэМ Металлоинвест» (далее – «Материнская компания»), на 100% прямо принадлежащей ООО «ХК ЮэСэМ», принадлежит 100% акций Компании.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов конечным контролирующим лицом ООО «ЮэСэМ Металлоинвест» является ООО «ХК ЮэСэМ», принадлежащее группе участников, ни один из которых не обладает контролем за деятельностью ООО «ХК ЮэСэМ» или его дочерних компаний в соответствии с определениями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

Название предприятия	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Управляющая компания	100%	100%
АО «Лебединский ГОК» («ЛГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%
АО «Оскольский электрометаллургический комбинат им. А.А.Угарова» («ОЭМК»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
АО «Михайловский ГОК им. А.В.Варичева» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%

2 Условия ведения деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий, и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики. Введение и последующее усиление ограничительных мер повлекло за собой сохраняющуюся экономическую неопределенность и высокую волатильность на рынках капитала.

Секторальные санкции ЕС и США, в том числе ограничения на ввоз в ЕС ряда наименований сталелитейной и металлургической продукции, производимой или вывозимой из Российской Федерации, и включение Компании и некоторых дочерних предприятий в 2023 году в перечень компаний, на которые наложены финансовые (блокирующие) санкции Министерства финансов США и Правительства Великобритании, продолжают оказывать существенное влияние на деятельность Группы. Группа адаптировалась к новым экономическим и геополитическим условиям, пересмотрев рынки сбыта и изменив логистические цепочки.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Значительное влияние на финансовое положение Группы в 2025 году оказало снижение мировых цен на железную руду и сталь, а также укрепление рубля, что выразилось в снижении объемов производства в металлургической отрасли в России и, как следствие, сокращении спроса и снижении цен на продукцию Группы.

2 Условия ведения деятельности в Российской Федерации (продолжение)

Будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в текущих деловых и экономических условиях. Руководство выражает уверенность, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»).

Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» и Постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года №1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности». Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 4 июля 2023 года №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) представления 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 от 4 июля 2023 года»).

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов и консолидированного движения денежных средств Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и ее контрагентам. Соответственно, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть неприменима для иных целей.

На основании Постановления №1102 от 4 июля 2023 года Руководство Группы приняло решение из состава раскрываемой консолидированной финансовой отчетности полностью или частично исключить следующую информацию:

- сведения об инвестициях Группы в ассоциированные предприятия;
- сведения о приобретении и выбытии дочерних предприятий;
- сведения о финансовых обязательствах, оцениваемых по справедливой стоимости.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года находится по местоположению АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и может быть предоставлена в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Договоры финансирования поставщиков. Группа заключила договоры финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками. В соответствии с договорами фактор выплачивает поставщику суммы по счетам Группы и получает возмещение от Группы на более позднюю дату. Группа классифицирует финансовые обязательства, возникающие в результате договоров о финансировании поставщиков, в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе торговой кредиторской задолженности с отражением соответствующего агентского вознаграждения фактора в составе финансовых расходов, если они имеют аналогичный характер и функции с торговой кредиторской задолженностью. Это имеет место в том случае, если договор о финансировании поставщиков является частью оборотного капитала, используемого в обычном операционном цикле Группы, уровень предоставляемого обеспечения аналогичен кредиторской задолженности по обычным сделкам, а условия обязательств, являющихся частью договора о финансировании поставщиков, существенно не отличаются от условий торговой кредиторской задолженности, не являющейся частью договора.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Денежные потоки, связанные с обязательствами, вытекающими из договоров финансирования поставщиков, которые классифицируются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении как торговая кредиторская задолженность, включаются в операционную деятельность в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств.

Обязательство по предпоставочному факторингу. Группа имеет соглашения о предпоставочном факторинге с финансовыми институтами, которые предусматривают получение денежных средств от фактора, погашение которых должно осуществляться правами требования дебиторской задолженности без права регресса, возникающими в рамках будущих отгрузок покупателям продукции Группой. Задолженность по денежным средствам, полученным от фактора, отражается в составе Прочих краткосрочных обязательств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении. Денежные средства, полученные Группой от фактора, отражаются в составе поступлений от финансовой деятельности в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств. Признание дебиторской задолженности покупателей, возникающей в рамках таких отгрузок продукции прекращается, когда денежные требования переходят к фактору в момент подписания сторонами документа об отгрузках.

Изменения в представлении показателей в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и в презентации примечаний в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Представление краткосрочных обязательств. Группа изменила подход к представлению краткосрочных обязательств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в связи с появлением новых договоров финансирования в зависимости от функции задолженности. Ранее Группа представляла прочие краткосрочные обязательства, не классифицированные отдельно в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, в составе краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности. С 2025 года Группа представляет в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе торговой кредиторской задолженности задолженность по расчетам с поставщиками за товары и услуги, и выделяет в составе прочих краткосрочных обязательств (Прим. 22) иную задолженность, включающую обязательства по предпоставочному факторингу, задолженность по заработной плате, полученные авансы, начисленные обязательства и прочую задолженность.

Группа также изменила подход к представлению расходов в примечаниях к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в связи с изменением существенности отдельных статей и изменила некоторую информацию в учетной политике, руководствуясь принципом существенности данной информации.



3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии изменений на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Представлено в данной отчетности
31 декабря 2024 г.			
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении			
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	37 813	(37 813)	-
Торговая кредиторская задолженность	-	29 385	29 385
Прочие краткосрочные обязательства	-	8 428	8 428
ИТОГО	37 813	-	37 813
Примечание 14 Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Торговая дебиторская задолженность	70 711	-	70 711
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(2 640)	-	(2 640)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	68 071	-	68 071
Прочая финансовая дебиторская задолженность	8 954	(8 954)	-
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(5 011)	5 011	-
Прочая финансовая дебиторская задолженность, нетто	3 943	(3 943)	-
Авансы поставщикам	7 026	119	7 145
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	-	(119)	(119)
Авансы поставщикам, нетто	7 026	-	7 026
НДС	1 879	(1 879)	-
Прочая дебиторская задолженность	1 288	11 153	12 441
Дебиторская задолженность по прочим налогам	237	(237)	-
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	-	(5 094)	(5 094)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	3 404	3 943	7 347
ИТОГО торговая и прочая дебиторская задолженность	82 444	-	82 444
2024 год			
Примечание 7 Информация по сегментам:			
Другие непредвиденные доходы/ (расходы) при форс-мажорных обстоятельствах	-	8 270	8 270
Резерв по запасам вследствие форс-мажорных обстоятельств	(635)	635	-
Резерв по денежным средствам на счетах в банках при форс-мажорных обстоятельствах	2 559	(2 559)	-
Резерв по дебиторской задолженности по расчетам с контрагентами при форс-мажорных обстоятельствах	(476)	476	-
Оценочное обязательство по транспортным договорам при форс-мажорных обстоятельствах	6 822	(6 822)	-
ИТОГО	8 270	-	8 270
Примечание 24 Себестоимость продаж:			
Сырье и материалы	58 741	-	58 741
Расходы на оплату труда	36 891	-	36 891
Расходы на энергию	33 300	(33 300)	-
Расходы на энергоресурсы	-	56 287	56 287
Налог на добычу полезных ископаемых и прочие налоги	30 663	-	30 663
Природный газ	21 473	(21 473)	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	21 427	-	21 427
Ремонт и текущее обслуживание	3 649	(3 649)	-
Товары для перепродажи	2 112	(2 112)	-
Себестоимость перепроданной электроэнергии	1 514	(1 514)	-
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	1 408	-	1 408
Прочее	4 562	5 761	10 323
ИТОГО	215 740	-	215 740

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Представлено в данной отчетности
Примечание 25 Коммерческие расходы:			
Расходы на транспортировку	54 250	-	54 250
Таможенные сборы	8 657	-	8 657
Расходы на оплату труда	3 425	-	3 425
Материалы	1 385	(1 385)	-
Амортизация основных средств	663	(663)	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	-	665	665
Рекламные и маркетинговые исследования	182	(182)	-
Прочее	2 440	1 565	4 005
ИТОГО	71 002	-	71 002
Примечание 26 Общие и административные расходы			
Расходы на оплату труда	14 454	-	14 454
Вознаграждения членам Совета директоров	5 476	-	5 476
Расходы на юридические и консультационные услуги	3 252	(3 252)	-
Расходы на информационные услуги и услуги связи	3 003	(3 003)	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 402	-	1 402
Расходы на охрану	931	(931)	-
Материалы и топливо	531	(531)	-
Ремонт и текущее обслуживание	417	(417)	-
Налоги и иные платежи в бюджет	285	-	285
Командировочные расходы	264	(264)	-
Расходы на банковское обслуживание	105	(105)	-
Изменение резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности, нетто (Прим. 14)	(2 183)	-	(2 183)
Прочее	2 191	8 503	10 694
ИТОГО	30 128	-	30 128

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). В соответствии с требованиями Федерального закона от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» валютой представления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Группа также выпускает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность, использующую доллар США в качестве валюты представления отчетности, так как по мнению руководства доллар США является более уместной валютой представления для пользователей раскрываемой консолидированной отчетности Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 года основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составил 1 долл. США к 78,2267 руб. (31 декабря 2024 года: 1 долл. США к 101,6797 руб.), 1 евро к 92,0938 руб. (31 декабря 2024 года: 1 евро к 106,1028 руб.) и 1 китайский юань к 11,1592 руб. (31 декабря 2024 года: 1 китайский юань к 13,4272 руб.).

Для пересчета доходов и расходов за 2025 и 2024 годы применялись средние обменные курсы за каждый месяц.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда это необходимо.

Самостоятельными инвентарными объектами признаются затраты организации на проведение ремонта, технического осмотра, технического обслуживания объектов основных средств с частотой более 12 месяцев или более обычного операционного цикла, превышающего 12 месяцев.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Амортизация. Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания и сооружения	5-99
Машины и оборудование	3-30
Транспортные средства	2-20
Прочие	2-10

В группу «Здания и сооружения» включены дамбы хвостохранилища, срок полезного использования которых варьируется от 30 до 99 лет, срок полезного использования других строений варьируется от 7 до 50 лет.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (более 12 месяцев), входят в состав стоимости такого актива.

Затраты на вскрышные работы. Группа выделяет два различных типа затрат на вскрышные работы при добыче открытым способом: а) актив, связанный со вскрышными работами; и б) текущие расходы на вскрышные работы. Актив, связанный со вскрышными работами, создается в ходе обычной вскрышной деятельности открытым способом с целью получения улучшенного доступа к дополнительным объемам ископаемых, которые будут добыты в будущие периоды. Текущие расходы на вскрышные работы – это расходы, включаемые в себестоимость произведенных запасов, которые были понесены с целью добычи полезных ископаемых только в текущем периоде.

Группа признает актив, связанный со вскрышными работами, тогда и только тогда, когда соблюдаются все следующие критерии: 1) представляется вероятным, что будущая экономическая выгода (улучшенный доступ к рудному телу), связанная с проведением вскрышных работ, поступит на предприятие; 2) предприятие может идентифицировать тот компонент рудного тела, доступ к которому был улучшен; 3) затраты, связанные с улучшенным доступом к компоненту, могут быть надежно оценены.

Затраты на вскрышные работы распределяются на актив, связанный со вскрышными работами, и текущие расходы на основе среднего коэффициента вскрыши. Коэффициент вскрыши определяется как отношение планового объема отходов, полученных при добыче по отдельному компоненту за период, к плановому объему добытой руды. Капитализация на вскрышные работы происходит в случае превышения фактического объема отходов за период над расчетным объемом, определенным на основании среднего коэффициента вскрыши.

Коэффициенты вскрыши основаны на запасах руды карьера и плане его разработки, и изменения в плане, как правило, приведут к изменению коэффициента вскрыши. Изменения в коэффициентах вскрыши учитываются перспективно.

После первоначального признания актив, связанный со вскрышными работами, учитывается по первоначальной себестоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытка от обесценения. Амортизация рассчитывается с использованием метода «пропорционально объему производства продукции». Актив, связанный со вскрышными работами, признается в составе основных средств.

Инвестиционная недвижимость. Инвестиционная недвижимость отражается по первоначальной стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если это необходимо.

Инвестиционная недвижимость Группы представлена в основном зданиями. Амортизация инвестиционной недвижимости рассчитывается линейным методом путем равномерного списания первоначальной стоимости в течение срока полезного использования, определенного как 30 лет.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Последующие затраты капитализируются в составе балансовой стоимости актива только тогда, когда существует высокая вероятность того, что Группа получит связанные с этими затратами будущие экономические выгоды, и их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере их возникновения.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают приобретенные лицензии на программное обеспечение, созданное собственными силами программное обеспечение, лицензированные технологии и отношения с клиентами, приобретенные при объединении бизнеса. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет 3-10 лет для приобретенных лицензий на программное обеспечение, созданного собственными силами программного обеспечения и отношений с клиентами, и 25-30 лет для лицензированных технологий.

Гудвил. Гудвил от приобретения дочерних предприятий составляет отдельную статью раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении.

Права на добычу полезных ископаемых. Права на разработку месторождений полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения на основании оценки их справедливой стоимости. Иные лицензии на добычу полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости.

Права на добычу полезных ископаемых, отраженные на 31 декабря 2025 и 2024 годов, преимущественно представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 года, которые обеспечивают доступ к запасам. Амортизация начисляется линейным методом в течение срока добычи запасов до 2058 года, установленного текущим техническим планом. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и амортизации линейным методом нет.

Запасы. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Финансовые инструменты – первоначальное признание. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости с поправкой на затраты по сделке.

Для определения справедливой стоимости займов связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Группа использует модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между ценой сделки и справедливой стоимостью, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки. Такие различия впоследствии амортизируются методом эффективной процентной ставки в течение срока действия займов связанным сторонам и признаются в составе прибыли или убытка, если такие займы не относятся к операциям с собственниками Группы. Результаты операций с собственниками Группы отражаются непосредственно в капитале.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. В настоящий момент Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и оцениваемые по амортизированной стоимости.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. В данную категорию включаются долговые активы, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, когда эти денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов. К данной категории финансовых активов Группы в основном относятся денежные средства и их эквиваленты, депозиты, дебиторская задолженность, займы выданные.

Процентный доход по этим финансовым активам включается в состав финансовых доходов с использованием метода эффективной процентной ставки. Любые прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания, а также прибыли и убытки от курсовых разниц признаются непосредственно в составе прибыли или убытка и представлены в прочих операционных доходах и расходах, нетто.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток. Активы, которые не соответствуют критериям амортизированной стоимости оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. К таким финансовым активам Группы в настоящий момент относятся дебиторская задолженность за продажу дочерней компании.

Прибыль или убыток, включая изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются нетто в составе прочих операционных доходов и расходов раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа применяет модель «ожидаемых кредитных убытков» к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату по каждому финансовому активу на индивидуальной основе.

Оценочные резервы под убытки в отношении всех видов дебиторской задолженности оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за исключением дебиторской задолженности. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, оценочный резерв под убытки по финансовому активу оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3, и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

При переводе актива на Этап 3 Группа перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Для оценки наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска Группа сравнивает оценку кредитного риска, присвоенную активу на отчетную дату, с оценкой кредитного риска, присвоенной активу на момент первоначального признания. Принимаются во внимание доступная обоснованная и взвешенная прогнозная информация. В особенности, учитываются следующие параметры:

- внутренний кредитный рейтинг;
- фактические или ожидаемые негативные изменения экономических и финансовых условий, которые, как ожидается, могут оказать значительное влияние на способность заемщика погашать свои обязательства;
- фактические или ожидаемые значительные изменения операционных результатов заемщика;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам заемщика.

Группа также считает, что кредитный риск увеличился значительно в отношении задолженности дебитора, задержавшего погашение задолженности по договору более чем на 30 дней.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств в случае дефолта (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже;
- заемщик неплатежеспособен;
- заемщик нарушает финансовые ковенанты;
- повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Инструмент более не считается дефолтным, если он не удовлетворяет критериям дефолта. Начисление (восстановление) оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, за исключением дебиторской задолженности, отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе изменения оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто. Начисление (восстановление) оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе общих и административных расходов.

Категории оценки финансовых обязательств. В настоящий момент Группа классифицирует финансовые обязательства как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов.

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.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

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.

Выходные пособия и прочие выплаты пенсионерам. У предприятий Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию. Взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации учитываются как пенсионный план с установленными взносами. Пенсионные планы с установленными взносами определяют сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при выходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы.

Признанное в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении обязательство Группы по пенсионному плану с установленными выплатами представляет собой приведенную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости всех активов плана. Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Приведенная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок по государственным облигациям, оставшийся срок погашения которых приблизительно соответствует срокам соответствующего пенсионного обязательства.

Актуарные прибыли или убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений в актуарных допущениях, признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения.

Налог на добавленную стоимость. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности под ожидаемый кредитный убыток резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Резерв под рекультивацию земель. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения привлечения дополнительных заемных средств для Группы на аналогичный срок.

Группа анализирует резервы под рекультивацию земель на каждую отчетную дату и корректирует их, чтобы отразить наилучшую оценку.

Договоры аренды. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Активы в форме права пользования в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении включены в статью «Основные средства» и подлежат проверке на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения актива.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью, включая ИТ-оборудование и предметы офисной мебели, не учитываются как аренда и признаются расходами в составе прибыли или убытка линейным методом.

Арендные платежи дисконтируются с использованием ставки привлечения Группой дополнительных заемных средств, необходимых для получения аналогичного актива.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Арендные платежи, которые зависят от кадастровой стоимости недвижимости или земли, являются переменными платежами, которые не зависят от индекса или ставки, поэтому такие арендные платежи не включаются в оценку обязательств по аренде и признаются как расходы в момент возникновения.

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, не предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом (т. е. в случае операционной аренды), арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются в составе прочих доходов линейным методом. Изменение договора аренды учитывается арендодателем как новая аренда с даты вступления изменения в силу, учитывая любые предоплаченные или начисленные арендные платежи, относящиеся к первоначальной аренде, как часть арендных платежей по новой аренде.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается 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.

Продажи товаров. Продажи признаются на момент перехода контроля над товаром, т. е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски изменения стоимости и утраты перешли к покупателю, и покупатель или принял товары в соответствии с договором, или срок действия положений о приемке истек, или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Группа считает, что в продажах отсутствует элемент финансирования, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки в среднем на срок 130 дней.

Продажи транспортных услуг. Группа предоставляет услуги по транспортировке грузов покупателям своих товаров с момента, когда контроль над товарами был передан покупателю. Выручка от предоставления транспортных услуг считается отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение периода оказания таких услуг.

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка определяется на основании фактического количества дней товара в пути относительно общего ожидаемого количества дней в пути.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Требующие оценок и допущений области, которые имеют самое значительное влияние на суммы, признанные или раскрытые в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включают:

(а) *Сроки полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых*

Группа оценивает оставшиеся сроки полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. Группа оценивает сроки полезного использования основных средств не реже, чем на конец каждого финансового года.

Группа получает государственные лицензии на разработку месторождений железной руды. Срок лицензий истекает в 2034 году, однако они могут быть продлены по инициативе Группы при выполнении условий лицензий. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных средств и прав на добычу полезных ископаемых превышает срок лицензий на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензий, и намерено продлить сроки действия лицензий по их истечении.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

(б) Обесценение активов

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил относится на генерирующие единицы («ГЕ») или на группы генерирующих единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Ключевые допущения при определении возмещаемой стоимости раскрыты в Примечании 10.

(в) Обязательства по выбытию долгосрочных активов

В соответствии с природоохранным законодательством Группа имеет обязанность провести ликвидацию действующего хвостохранилища при его заполнении до проектной емкости. Оценка стоимости производимых работ и сроков их выполнения производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов и независимых экспертов (Прим. 21). Приведенная стоимость затрат на восстановление была определена путем дисконтирования их расчетной величины по ставке дисконтирования в размере 19,15% (2024: 22,87%). Работы по восстановлению предполагается провести постепенно в течение 2026-2037 годов.

(г) Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату (Прим. 32).

(д) Обязательства по выплатам сотрудникам

Оценка Группой обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам основывается на имеющейся на текущий момент информации. Обязательства по пенсионным выплатам периодически корректируются на основании обновленных актуарных допущений. Основными допущениями, использованными при оценке обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам, являются ставка дисконтирования и ставка инфляции (Прим. 20).

(е) Затраты на вскрышные работы

Для разделения затрат на проведение вскрышных работ между себестоимостью произведенных запасов и активом, связанным с вскрышными работами, требуется применять профессиональное суждение. Разделение основывается на плане разработки отдельного карьера и связанных с ним оценках. Изменения в этом плане могут привести к появлению новых компонентов и/или изменению соотношения компонентов.

Если бы коэффициент вскрыши для каждого из выявленных компонентов был на 10% выше/ниже, капитализированные расходы в течение года были бы ниже/выше на 1 041 млн руб. (2024 год: 965 млн руб.).

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на отчетность Группы:

- ограничения конвертируемости валют – Поправки к МСФО (IAS) 21 (выпущены 15 августа 2023 года и вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

6 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 1 января 2025 года и досрочно не применялись Группой:

- классификация и оценка 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);
- представление и раскрытие информации в финансовой отчетности - МСФО (IFRS) 18 (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

Новые учетные положения, как ожидается, не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 18.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», как стандарт, заменяющий положения ранее действующего МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», вводит следующие новые ключевые требования представления финансовой отчетности, в том числе:

- пересмотр общей структуры презентации отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в пользу классификации всех доходов и расходов по пяти категориям, включающим операционную, инвестиционную, финансовую и прекращенную деятельности, а также налога на прибыль, а также введение промежуточного итога по операционной прибыли,
- введение определенных руководством показателей результатов деятельности Группы и их раскрытие в составе финансовой отчетности,
- уточнение общего подхода к обобщению и детализации финансовой информации и ее представление в составе изначальных отчетных форм или примечаниях к ней,
- изменения в отправной точке операционной прибыли при формировании отчета о движении денежных средств косвенным методом, а также пересмотр некоторых классификаций.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния положений нового стандарта. Уточненная информация будет надлежащим образом раскрыта в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2027 года, а также раскрываемой сокращенной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2027 года.

7 Информация по сегментам

При определении операционных сегментов Совет директоров Группы основывается на видах производимой продукции и оказываемых услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку. Разработка и одобрение стратегии, анализ рыночной ситуации и рисков, а также определение задач в Группе осуществляются исходя из этих сегментов.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа состояла из следующих отчетных операционных сегментов:

- Горнорудный сегмент: производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК);
- Металлургический сегмент: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, ООО «Уральская металлоломная компания»).

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное управление, оказание некоторых видов услуг и инвестиционная деятельность.

Совет директоров анализирует показатели управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО.

Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Совету директоров Группы, признается аналогично выручке, признаваемой в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

7 Информация по сегментам (продолжение)

Совет директоров Группы оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателя EBITDA. Показатель EBITDA не включает доходы и расходы, непосредственно не связанные с основной деятельностью, а также статьи, связанные с форс-мажорными и чрезвычайными обстоятельствами. Таким образом, EBITDA определяется как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/ отрицательную курсовую разницу, финансовые доходы и расходы, социальные расходы и расходы на благотворительность, вознаграждение членов Совета директоров и некоторые неденежные и чрезвычайные доходы/расходы.

Финансовая информация по сегментам, которая анализируется Советом директоров Группы, включает оборотный капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Оборотный капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности.

Поскольку МСФО не содержит определений показателей «EBITDA» и «оборотный капитал», принятые в Группе определения могут отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, приводится в таблице ниже:

	Горноруд- ный сегмент	Металлурги- ческий сегмент	Все прочие сегменты	Исключае- мые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	264 634	134 420	12 302	–	411 356
Выручка от операций между сегментами	30 172	4 382	7 568	(42 122)	x
Итого выручка	294 806	138 802	19 870	(42 122)	411 356
Валовая прибыль	133 917	26 279	7 684	2 648	170 528
EBITDA	77 610	7 065	7 087	5 262	97 024
Амортизация основных средств и нематериальных активов	21 544	5 947	1 321	(81)	28 731
Оборотный капитал	46 205	24 823	(3 079)	1 310	69 259
Капитальные затраты	48 576	8 110	925	–	57 611

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приводится в таблице ниже:

	Горноруд- ный сегмент	Металлурги- ческий сегмент	Все прочие сегменты	Исключае- мые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	308 293	161 173	7 482	–	476 948
Выручка от операций между сегментами	42 825	3 729	3 588	(50 142)	x
Итого выручка	351 118	164 902	11 070	(50 142)	476 948
Валовая прибыль	213 200	40 226	4 574	3 208	261 208
EBITDA	168 093	17 507	(400)	4 583	189 783
Амортизация основных средств и нематериальных активов	19 338	4 560	1 132	(42)	24 988
Оборотный капитал	58 547	26 785	129	(2 014)	83 447
Капитальные затраты	53 950	10 278	1 018	–	65 246

7 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2025	2024*
EBITDA отчетных сегментов	84 675	185 600
EBITDA прочих сегментов	7 087	(400)
Исключаемые операции	5 262	4 583
ИТОГО EBITDA	97 024	189 783
<i>Позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(28 731)	(24 988)
Процентные доходы по займам выданным, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	449	580
Прочие финансовые доходы	4 835	5 192
Финансовые расходы	(56 101)	(33 894)
Курсовая разница, нетто	14 033	(11 987)
Прибыль от выбытия дочернего предприятия (Прим. 29)	–	55
Расходы на благотворительность и другие непредвиденные расходы, включая:	(9 975)	(7 392)
Расходы на благотворительность	(4 543)	(7 241)
Расходы на социальные нужды	(962)	(2 945)
Вознаграждения членам Совета директоров	(4 614)	(5 476)
Другие непредвиденные доходы/ (расходы) при форс-мажорных обстоятельствах	144	8 270
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	(8)	(744)
Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий	22	120
Прочие	(2 585)	(651)
Расходы по налогу на прибыль	(7 897)	(34 181)
Прибыль за год	11 066	81 893

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями в представлении расходов (Прим. 3).

Ниже приводится сверка величины оборотного капитала с показателем итого раскрываемых консолидированных активов:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотный капитал отчетных сегментов	71 028	85 332
Оборотный капитал прочих сегментов	(3 079)	129
Исключаемые операции	1 310	(2 014)
Обязательства сегментов	56 974	42 567
Внеоборотные активы	373 286	343 157
Денежные средства и их эквиваленты	6 554	6 010
Прочая дебиторская задолженность	63 228	10
Итого раскрываемые консолидированные активы	569 301	475 191

Основная часть долгосрочных нефинансовых активов Группы расположена на территории Российской Федерации.

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 23.

Анализ выручки Группы от внешних покупателей по географическому признаку представлен ниже:

	2025	2024
Россия	406 496	469 210
Другие страны СНГ	4 849	7 712
Другие страны	11	26
Итого выручка	411 356	476 948

8 Основные средства

	Земля	Здания и сооруже- ния	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Актив вскрышной деятельности	Прочие	Активы в форме права пользования	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость	4 388	138 173	159 937	33 632	41 522	7 117	457	34 367	419 593
Накопленная амортизация	–	(50 546)	(106 659)	(20 946)	(6 452)	(5 144)	(255)	–	(190 002)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	4 388	87 627	53 278	12 686	35 070	1 973	202	34 367	229 591
Поступления	3	1 997	10 367	4 857	10 394	442	455	40 548	69 063
Перевод из одной категории в другую	15	7 055	9 689	75	–	763	–	(17 597)	–
Выбытия	(5)	(1 039)	(78)	(58)	–	(18)	(36)	(406)	(1 640)
Амортизационные отчисления	–	(7 083)	(12 981)	(3 557)	(1 397)	(583)	(110)	–	(25 711)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	4 401	88 557	60 275	14 003	44 067	2 577	511	56 912	271 303
Первоначальная стоимость	4 401	145 932	177 819	37 423	51 916	8 116	866	56 912	483 384
Накопленная амортизация	–	(57 374)	(117 544)	(23 420)	(7 849)	(5 539)	(355)	–	(212 081)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	4 401	88 557	60 275	14 003	44 067	2 577	511	56 912	271 303
Поступления	15	284	2 456	4 050	12 249	170	515	45 066	64 805
Перевод из одной категории в другую	–	14 812	24 319	2 445	–	663	–	(42 239)	–
Выбытия	–	(264)	(143)	(54)	–	(15)	(81)	(30)	(587)
Амортизационные отчисления	–	(8 092)	(14 989)	(4 425)	(1 789)	(799)	(164)	–	(30 258)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	4 416	95 297	71 918	16 019	54 527	2 596	781	59 709	305 263
Первоначальная стоимость	4 416	160 035	200 314	42 537	64 165	8 766	956	59 709	540 898
Накопленная амортизация	–	(64 738)	(128 396)	(26 518)	(9 638)	(6 170)	(175)	–	(235 635)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	4 416	95 297	71 918	16 019	54 527	2 596	781	59 709	305 263

8 Основные средства (продолжение)

В 2025 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 4 853 млн руб. (2024 год: 4 049 млн руб.) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 15,07% годовых (2024 год: 11,45% годовых).

Активы в форме права пользования представляют собой, главным образом, здания и транспортные средства.

9 Инвестиционное имущество

	2025	2024
Балансовая стоимость на 1 января	5 223	4 526
Поступления	228	982
Амортизационные отчисления	(316)	(285)
Балансовая стоимость на 31 декабря	5 135	5 223

В 2025 году доход от аренды инвестиционной недвижимости составил 807 млн руб. (2024 год: 707 млн руб.).

Договоры аренды заключаются Группой сроком на один год, а затем могут быть автоматически продлены при согласии Группы и арендатора. Будущие минимальные арендные платежи, подлежащие получению по договорам операционной аренды инвестиционного имущества за один год, составляют 407 млн руб. (2024 год: 493 млн руб.).

10 Нематериальные активы и гудвил

	Приобретенное программное обеспечение	Созданное программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость	1 339	2 957	220	4 516
Накопленная амортизация	(838)	(2 762)	(92)	(3 692)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	501	195	128	824
Поступления	576	–	121	697
Перевод из одной категории в другую	(48)	66	153	171
Амортизационные отчисления	(170)	(54)	(30)	(254)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	859	207	372	1 438
Первоначальная стоимость	1 586	2 950	584	5 120
Накопленная амортизация	(727)	(2 743)	(212)	(3 682)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	859	207	372	1 438
Поступления	1 991	–	41	2 032
Выбытия	–	–	(1)	(1)
Перевод из одной категории в другую	(3)	–	–	(3)
Амортизационные отчисления	(237)	(66)	(29)	(332)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	2 610	141	383	3 134
Первоначальная стоимость	3 709	2 949	623	7 281
Накопленная амортизация	(1 099)	(2 808)	(240)	(4 147)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	2 610	141	383	3 134

Права на добычу полезных ископаемых

Изменения балансовой стоимости прав на добычу полезных ископаемых представлены ниже:

	2025	2024
Балансовая стоимость на 1 января	26 267	27 733
Перевод из одной категории в другую	–	10
Амортизационные отчисления	(807)	(1 476)
Балансовая стоимость на 31 декабря	25 460	26 267

10 Нематериальные активы и гудвил (продолжение)**Гудвил**

Гудвил распределен между единицами, генерирующими денежные средства («ГЕ»), которые представляют собой самый низкий уровень, на котором руководство осуществляет контроль за гудвиллом, следующим образом:

ГЕ	Приобретения дочерних предприятий (Прим. 29)			
	1 января 2024 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.
МГОК	11 714	–	11 714	11 714
ЛГОК	5 688	79	5 767	5 767
Руслайм	757	–	757	757
Железногорский кирпичный завод	391	–	391	391
ТОРЭКС	191	–	191	191
Итого стоимость гудвила	18 741	79	18 820	18 820

Возмещаемая стоимость ГЕ ЛГОК и МГОК была рассчитана на основе ценности использования, определенной руководством по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов соответственно. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков, построенные на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов и прогнозов на период до 2040 года, учитывающих ряд факторов, включая прогнозы объемов производства, будущие цены реализации продукции, обменные курсы и прочее. Показатели движения денежных средств за рамками этого периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при расчете ценности использования генерирующих единиц МГОК и ЛГОК, на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Цена железной руды ⁽¹⁾ , долл. США/т	95-153	90-114
Обменный курс руб./долл. США	95-124	99-116
Индекс потребительских цен, %	4,0-5,0	4,0-6,0
Темп роста в постпрогнозном периоде, % ⁽²⁾	4,0	4,0
Ставка дисконтирования до налогообложения, % ⁽³⁾	23,4-24,2	24,6-25,7

(1) 62%Fe, CFR Китай

(2) применялся темп роста в постпрогнозном периоде, номинированный в рублях.

(3) применялась номинальная ставка дисконтирования до налогообложения, номинированная в рублях.

Объемы производства. Прогнозные объемы производства основаны на исторических данных и текущих производственных мощностях с учетом планов руководства по техническому развитию.

Цены реализации. Цены реализации на железорудную продукцию, окатыши и горячебрикетированное железо на 31 декабря 2025 и 2024 годов спрогнозированы в соответствии с формулами расчета цены, используемыми в действующих договорах поставки.

Рентабельность EBITDA рассчитана на основе текущего уровня рентабельности с поправкой на ожидаемые изменения цен на железную руду и основные виды сырья, структуру продаж, а также уровень инфляции.

Индекс потребительских цен – средний уровень роста денежных затрат в Российской Федерации. Индексы, использованные в расчетах, соответствуют прогнозам, представленным в отраслевых отчетах, и официальным прогнозам правительства.

Возмещаемая стоимость оставшихся ГЕ была рассчитана на основе ценности использования по состоянию на 30 сентября 2025 года. Основные допущения, примененные при расчете ценности использования остальных генерирующих единиц представлены ниже:

	30 сентября 2025 г.	30 сентября 2024 г.
Индекс потребительских цен, %	4,0-5,0	4,0-6,0
Темп роста в постпрогнозном периоде, номинированный в руб., %	4,0	4,0
Ставка дисконтирования до налогообложения, номинированная в руб., %	22,7-24,6	23,3-25,7

10 Нематериальные активы и гудвил (продолжение)

На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обесценение отсутствует. Расчеты возмещаемой стоимости ГЕ не чувствительны к возможным изменениям основных допущений.

11 Инвестиции в ассоциированные предприятия

На основании Постановления Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года информация в данном примечании раскрыта не в полном объеме.

	2025	2024
Балансовая стоимость на 1 января	3 056	2 702
Поступления	166	234
Доля в чистой прибыли ассоциированных предприятий	22	120
Исключение доли Группы в нерезализованной прибыли по операциям с ассоциированными предприятиями	(65)	–
Доля в изменении капитала ассоциированных предприятий в связи с дисконтированием полученных ими займов от материнской компании	1 204	–
Балансовая стоимость на 31 декабря	4 383	3 056

В 2024 году Группа заключила соглашение, в соответствии с которым обязана профинансировать проект строительства, осуществляемый *, в сумме 3 223 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2025 года финансирование осуществлено в полном объеме.

Ниже представлены доля участия Группы и краткая финансовая информация по ассоциированным предприятиям по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доля участия (%)	45%	45%
Активы	9 699	3 054
Обязательства	(7 403)	(329)
Чистые активы	2 296	2 725
Доля Группы в чистых активах	1 033	1 226
Балансовая стоимость	1 033	1 226

	2025	2024
(Убыток) прибыль/общий совокупный (расход) доход	(797)	281
Доля Группы в (убытке) прибыли/общем совокупном (расходе) доходе	(359)	126
Доля в чистом (убытке)/прибыли ассоциированного предприятия	(359)	126

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доля участия (%)	25%	25%
Внеоборотные активы	38 870	22 893
Оборотные активы	2 110	1 447
Долгосрочные обязательства	(26 515)	(16 938)
Краткосрочные обязательства	(807)	(82)
Чистые активы	13 658	7 320
Доля Группы в чистых активах	3 415	1 830
Исключение доли Группы в нерезализованной прибыли по операциям с ассоциированными предприятиями	(65)	–
Балансовая стоимость	3 350	1 830

	2025	2024
Прибыль (убыток)/общий совокупный доход (расход)	1 523	(25)
Доля Группы в прибыли (убытке)/общем совокупном доходе (расходе)	381	(6)
Исключение доли Группы в нерезализованной прибыли по операциям с ассоциированными предприятиями	(65)	–
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированного предприятия	316	(6)

**12 Прочие долгосрочные активы**

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	13	8 620
Долгосрочная дебиторская задолженность по справедливой стоимости	2 137	2 778
Авансы поставщикам за основные средства	2 179	4 153
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	–	(38)
Прочее	350	484
Итого прочие долгосрочные активы	4 679	15 997

По состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, которая является просроченной, но не кредитно-обесцененной (31 декабря 2024 года: 8 316 млн руб.).

13 Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	15 418	20 536
Незавершенное производство	7 320	6 442
Полуфабрикаты и готовая продукция	16 483	16 330
Итого	39 221	43 308

В 2025 году Группа признала списание запасов до чистой стоимости реализации в размере 86 млн руб. в себестоимости продаж в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (2024 год: 349 млн руб.).

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.*
Торговая дебиторская задолженность	74 304	70 711
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(1 633)	(2 640)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	72 671	68 071
Авансы поставщикам	5 389	7 145
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	–	(119)
Авансы поставщикам, нетто	5 389	7 026
Прочая дебиторская задолженность	13 338	12 441
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(4 403)	(5 094)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	8 935	7 347
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	86 995	82 444

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями существенности отдельных счетов дебиторской задолженности (Прим. 3).

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства в сумме 3 573 млн руб. (31 декабря 2024 года: 4 194 млн руб.) были ограничены в использовании и включены в состав прочей финансовой дебиторской задолженности.

Банковские гарантии, полученные в отношении торговой дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года, составили 4 118 млн руб. (31 декабря 2024 года: 5 399 млн руб.), гарантии от третьих сторон на 31 декабря 2025 года составили 1 331 млн руб.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2025 года финансовая дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	Текущая	До 3-х месяцев		Свыше 3-х месяцев			Итого
	Низ- кий риск	Низ- кий риск	Высо- кий риск	Низ- кий риск	Сред- ний риск	Высо- кий риск	
Торговая дебиторская задолженность	62 988	1 698	–	7 068	1 119	1 431	74 304
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	–	–	–	–	(202)	(1 431)	(1 633)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	62 988	1 698	–	7 068	917	–	72 671
Прочая финансовая дебиторская задолженность	113	614	4	2 866	21	4 524	8 142
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	–	–	(4)	–	(21)	(4 325)	(4 350)
Прочая финансовая дебиторская задолженность, нетто	113	614	–	2 866	–	199	3 792
Итого	63 101	2 312	–	9 934	917	199	76 463

На 31 декабря 2024 года финансовая дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	Текущая	До 3-х месяцев		Свыше 3-х месяцев			Итого
	Низкий риск	Низкий риск	Средний риск	Низкий риск	Средний риск	Высокий риск	
Торговая дебиторская задолженность	61 431	3 656	41	122	3 798	1 663	70 711
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	–	–	–	–	(977)	(1 663)	(2 640)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	61 431	3 656	41	122	2 821	–	68 071
Прочая финансовая дебиторская задолженность	110	15	39	3 267	482	5 041	8 954
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	–	–	(27)	–	(179)	(4 805)	(5 011)
Прочая финансовая дебиторская задолженность, нетто	110	15	12	3 267	303	236	3 943
Итого	61 541	3 671	53	3 389	3 124	236	72 014

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности согласно модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в течение отчетного периода.

	2025			2024		
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого	Торговая дебиторская задолженность	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Итого
Входящее сальдо на 1 января	2 640	5 011	7 651	2 517	6 722	9 239
Создание резерва	376	201	577	135	830	965
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(570)	(5)	(575)	–	–	–
Перевод в прочие внеоборотные активы	101	–	101	–	184	184
Восстановление резерва	(465)	–	(465)	(13)	(3 334)	(3 347)
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	(449)	(857)	(1 306)	1	609	610
Исходящее сальдо на 31 декабря	1 633	4 350	5 983	2 640	5 011	7 651

15 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе	–	4
Денежные средства на счетах в банках в рублях	2 664	1 572
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	152	140
Банковские депозиты в рублях	3 738	4 294
Итого	6 554	6 010

16 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2025 и 2024 годов величина акционерного капитала скорректирована на сумму 1 449 млн руб. для отражения исторического эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, руб.	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, млн руб.	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, млн руб.
На 31 декабря 2025 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195
На 31 декабря 2024 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195

На 31 декабря 2025 и 2024 годов общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб.

Все обыкновенные акции равноправны в отношении чистых активов Компании. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в объявленной сумме и право одного голоса на акцию на годовых и внеочередных собраниях акционеров Компании.

**16 Акционерный капитал и прочие резервы (продолжение)**

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2025	2024
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	–	–
Дивиденды, объявленные в течение года	10 001	105 049
Дивиденды, выплаченные в течение года	(10 001)	(105 049)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	–	–
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)	0,1335	1,4022

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистого убытка, отраженная в бухгалтерской отчетности Компании за 2025 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 178 341 млн руб. Сумма чистой прибыли, отраженная в бухгалтерской отчетности Компании за 2024 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 66 354 млн руб. Нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 155 137 млн руб. (31 декабря 2024 года: 343 480 млн руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение 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.

17 Кредиты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные кредиты	65 538	119 192
Гарантированные облигации	7 451	9 654
Необеспеченные биржевые облигации	239 408	112 694
Итого долгосрочные кредиты	312 397	241 540
Краткосрочные кредиты	40 438	79 756
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	11 015	14 318
Краткосрочная часть необеспеченных биржевых облигаций	55 353	36 109
Итого краткосрочные кредиты	106 806	130 183
Итого кредиты	419 203	371 723

(а) Банковские кредиты

Банковские кредиты получены под процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2025 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2024 г.
Плавающие процентные ставки				
Рубли	16,9%-18%	78 824	22%-23%	111 940
Евро	2,5%-2,9%	4 533	2,9%-3,7%	7 148
Долл. США	5,4%	2 545	6%	3 429
Рубли (по субсидированной процентной ставке)	4,3%-6,8%	122	4,3%-14,5%	7 617
		86 024		130 134
Фиксированные процентные ставки				
Рубли	14,5%	15 058	9%-22,5%	21 172
Евро	1,4%	4 894	1,4%	9 309
Юань	–	–	3,5%	1 209
Дирхам ОАЭ	–	–	5%	6 624
Долл. США	–	–	4,8%	30 500
		19 952		68 814
Итого		105 976		198 948

На 31 декабря 2025 года краткосрочные кредиты и займы в сумме 7 439 млн руб. (31 декабря 2024 года: 12 738 млн руб.) были обеспечены залогом части внутригрупповой выручки.



17 Кредиты (продолжение)

В 2025 и 2024 годах Группа получила кредиты от банков для поддержки производства высокотехнологичной продукции и продукции растениеводства по процентной ставке ниже рыночной. Данная ставка является результатом компенсации банкам части затрат из федерального бюджета и является формой государственной субсидии для Группы. Льгота по краткосрочным кредитам за отчетный период составила 235 млн руб. (2024 год: 276 млн руб.) и была признана в качестве финансового дохода в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. По долгосрочным кредитам за отчетный период льгота в сумме 4 млн руб. признана в качестве доходов будущих периодов (2024 год: 2 167 млн руб.), из них 4 млн руб. признаны в качестве финансового дохода в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (2024 год: 455 млн руб.).

Все долгосрочные кредитные договоры содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («кованты»), включающие в себя требования поддержания на конец каждого полугодия соотношения «Чистый долг Группы/EBITDA» на установленном уровне, а также другие ограничительные условия, в том числе проверяемые ежеквартально. В случае несоблюдения указанных ковенантов кредиторы вправе требовать досрочного погашения соответствующей задолженности. Группа выполняла условия предоставления данных кредитов в течение 2025 и 2024 годов. В феврале и марте 2026 года, в рамках реализации стратегии управления долговым портфелем, Группа осуществила рефинансирование долгосрочной задолженности перед банками-кредиторами на сумму 60 638 млн руб. (Прим. 34). В результате на дату выпуска данной отчетности у Группы отсутствует задолженность по долгосрочным кредитным договорам, содержащим финансовые ограничительные условия.

Согласно условиям некоторых кредитных договоров, в связи с введенными в отношении Группы санкциями со стороны США и Великобритании, кредиторы могут потребовать досрочного возврата предоставленных заемных средств вследствие нарушения санкционных заверений. На дату выпуска настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по оценкам руководства, Группа не имеет юридически обязывающих требований от кредиторов по досрочному возврату задолженности. Проанализировав условия кредитных договоров, порядок возможного погашения кредитов и возможные риски, руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года банки по условиям договоров вправе требовать досрочного погашения задолженности в размере 11 972 млн руб. (31 декабря 2024 года: 19 886 млн руб.), включая банковские кредиты на сумму 8 987 млн руб. (31 декабря 2024 года: 5 675 млн руб.) со сроком погашения менее двенадцати месяцев после отчетной даты. В связи с этим кредиты со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты на сумму 2 985 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 211 млн руб.) представлены в составе краткосрочных.

Группа имеет доступ к неиспользованным кредитным линиям в размере, существенно превышающем разницу между краткосрочными активами и обязательствами, и может привлечь средства по ним в случае недостаточного поступления денежных потоков от операционной деятельности.

(б) Гарантированные облигации

На 31 декабря 2025 и 2024 годов гарантированные облигации Группы включают 3,375%-ные облигации номинальной стоимостью 227 514 тыс. долл. США, выпущенные в октябре 2021 года со сроком погашения в 2028 году.

В связи с введением в апреле 2023 года финансовых санкций в отношении Группы, в 2025 и 2024 годах были нарушены условия оплаты процентов перед держателями гарантированных облигаций, права которых учитываются иностранными депозитариями. Как следствие, у кредиторов появилось право требовать погашения гарантированных облигаций на отчетную дату в сумме 11 015 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 318 млн руб.), включая 736 млн руб. (31 декабря 2024 года: 958 млн руб.) со сроком погашения менее двенадцати месяцев после отчетной даты в любой момент. В связи с этим, гарантированные облигации со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты на сумму 10 279 млн руб. (31 декабря 2024 года: 13 360 млн руб.) представлены в составе краткосрочных. На дату выпуска данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группа не получала письменных указаний держателей или агента о досрочном погашении долга.

17 Кредиты (продолжение)

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 19 марта 2024 года № 198 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с исполнением обязательств по некоторым ценным бумагам» держатели гарантированных облигаций, права которых учитываются иностранными депозитариями, вправе получить причитающиеся им выплаты по ценным бумагам в порядке, установленном этим указом. Группа выплатила держателям гарантированных облигаций, права которых учитываются иностранными депозитариями, процентный доход, подлежащий оплате в 2025 и 2024 годах.

(в) Необеспеченные биржевые облигации

На 31 декабря 2025 года необеспеченные биржевые облигации Группы включают:

Дата выпуска, месяц.год	Погаше-ние по договору, месяц.год	Валюта	Процентная ставка	Номинальная стоимость на дату выпуска, млн руб.	Номинальная стоимость на дату выпуска в валюте транзакции, млн	Балансовая стоимость на отчетную дату, млн руб.	Право досрочного погашения у держателей облигаций, месяц. год
12.2025	12.2030	Рубли	КС ЦБ+1,8%	20 000	20 000	20 218	нет
09.2025	08.2030	Долл. США	6,3%	8 317	100	7 803	нет
07.2025	07.2028	Рубли	КС ЦБ+1,65%	55 000	55 000	54 905	нет
06.2025	05.2028	Рубли	КС ЦБ+1,9%	45 000	45 000	44 807	нет
03.2025	03.2027	Рубли	КС ЦБ+1,9%	30 000	30 000	30 091	нет
03.2025	02.2027	Юань	10,2%	18 286	1 500	16 677	нет
02.2025	02.2026	Юань	10%	7 238	600	6 712	нет
02.2025	02.2026	Рубли	21,3%	10 000	10 000	10 140	нет
12.2024	06.2026	Рубли	КС ЦБ+2,5%	10 000	10 000	10 038	нет
07.2024	01.2027	Рубли	КС ЦБ+1,05%	10 000	10 000	10 414	нет
11.2023	11.2027	Рубли	КС ЦБ+1,2%	15 000	15 000	15 224	нет
10.2023	04.2026	Юань	5,75%	13 290	1 000	11 291	нет
02.2023	02.2027	Рубли	КС ЦБ+1,3%	7 000	7 000	7 452	нет
10.2022	10.2028	Долл. США	3,375%	17 406	286	22 477	нет
09.2022	09.2027	Юань	3,7%	8 542	1 000	11 164	нет
02.2020	01.2030	Рубли	6,55%	10 000	10 000	10 262	02.2026
04.2019	04.2029	Рубли	8,85%	5 000	5 000	5 086	04.2026
Итого				290 079	x	294 761	

Необеспеченные биржевые облигации Группы получены под процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2025 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2024 г.
Плавающие процентные ставки				
Рубли	17,1%-18,5%	193 149	22,1%-23,5%	43 302
		193 149		43 302
Фиксированные процентные ставки				
Юань	3,7%-10,2%	45 843	3,3%-5,9%	45 785
Долл. США	3,4%-6,3%	30 280	3,4%	29 207
Рубли	6,6%-21,3%	25 489	5,7%-8,9%	30 509
		101 612		105 501
Итого		294 761		148 803

18 Изменение обязательств, возникших в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств и изменений в обязательствах Группы, возникших в результате финансовой деятельности Группы. Статьи этих обязательств отражены в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	2025			2024	
	Кредиты	Обязательства по аренде	Обязательства по предпоставочному факторингу	Кредиты	Обязательства по аренде
Входящее сальдо на 1 января	371 723	480	–	303 372	235
<i>Денежные потоки</i>	–	–	–	–	–
Поступления по финансовой деятельности*	433 707	–	40 700	159 486	–
Погашения по финансовой деятельности	(354 664)	(163)	–	(108 907)	(145)
Погашения процентов	(53 877)	(97)	–	(30 733)	(41)
Затраты по сделке по кредитам и необеспеченным биржевым облигациям	(1 094)	–	–	(64)	–
<i>Неденежные потоки</i>	–	–	–	–	–
Начисленные процентные расходы	55 062	97	–	34 109	41
Погашение обязательства предпоставочного факторинга	–	–	(18 878)	–	–
Прочие изменения обязательств	50	–	–	(779)	–
Доходы от государственных субсидий	(235)	–	–	(276)	–
Прекращение программы субсидирования	–	–	–	2 312	–
Доходы будущих периодов при субсидировании	(4)	–	–	(2 167)	–
Чистое изменение обязательств по аренде	–	432	–	–	389
Курсовая разница и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(31 465)	(2)	–	15 370	1
Исходящее сальдо на 31 декабря	419 203	747	21 822	371 723	480

*В том числе возврат в сентябре 2025 года неиспользованных денежных средств по предпоставочному факторингу в сумме 2 850 млн руб.

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	5 610	24 965
Расход по отложенному налогу	2 272	9 216
Расходы по налогу на сверхприбыль	15	–
Расходы по налогу на прибыль	7 897	34 181

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к основной части прибыли Группы, за 2025 составляет 25% (2024 год: 20%).

**19 Налог на прибыль (продолжение)**

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2025	2024
Прибыль до налога на прибыль	18 963	116 074
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 25% (2024 год: 20%)	4 741	23 215
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы на благотворительность	906	1 293
Расходы на выплаты сотрудникам	217	198
Расходы на социальную сферу	339	392
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	2	149
Убыток от внутригрупповых операций, возникший в результате изменений в организационной структуре Группы	308	5
Вознаграждения членам Совета Директоров	1 002	951
Оценочные обязательства по судебным искам	(135)	(1 364)
Прочие расходы	891	697
Изменение непризнанного отложенного налогового актива	(235)	2 075
Списание ранее признанного отложенного налогового актива	120	327
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых Группа осуществляет операционную деятельность	(259)	133
Эффект от повышения ставки налога на прибыль до 25%, принятой в 2024 году и вступившей в силу с 1 января 2025 года	–	6 110
Расходы по налогу на прибыль	7 897	34 181

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемых для целей составления финансовой отчетности, и их базой для расчета налога на прибыль.

Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, рассчитываемый по ставке 25%.

	1 января 2025 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Приобре- тение	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:				
Займы выданные	–	370	–	370
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	871	–	871
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	313	3 929	–	4 242
Краткосрочные и долгосрочные кредиты	4 978	(4 671)	–	307
Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	854	630	–	1 484
Обязательства по аренде	250	54	13	317
Обязательства по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды	712	139	–	851
Прочее	659	146	172	977
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства	(27 336)	(6 200)	(13)	(33 549)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(6 586)	223	–	(6 363)
Запасы	(1 495)	(582)	–	(2 077)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(2 801)	2 801	–	–
Прочее	(103)	18	1	(84)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(30 555)	(2 272)	173	(32 654)

19 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2024 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Приобре- тение	Выбытие	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:					
Займы выданные	178	(178)	–	–	–
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	316	5	–	(8)	313
Краткосрочные и долгосрочные кредиты	2 342	2 636	–	–	4 978
Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	1 113	(277)	4	14	854
Обязательства по аренде	170	89	2	(11)	250
Обязательства по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды	650	62	–	–	712
Прочее	100	559	–	–	659
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(18 494)	(8 850)	(4)	12	(27 336)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(5 573)	(1 013)	–	–	(6 586)
Запасы	(599)	(894)	(2)	–	(1 495)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(1 504)	(1 297)	–	–	(2 801)
Прочее	(45)	(58)	–	–	(103)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(21 346)	(9 216)	–	7	(30 555)

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних предприятий. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц. На 31 декабря 2025 года нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 198 526 млн руб., включая прибыль в сумме 195 245 млн руб., которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2024 года: 262 421 млн руб. и 262 222 млн руб. соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, подлежащей обложению по ставке выше, чем нулевая, в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 28 227 млн руб. (31 декабря 2024 года: 20 097 млн руб.) в отношении убытков на сумму 112 907 млн руб. (31 декабря 2024 года: 100 483 млн руб.), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. Срок зачета налоговых убытков не ограничен.

20 Обязательства по выплатам сотрудникам

Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок, включают следующее:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	13,8%	16%
Ставка инфляции	7%	6,5%
Ожидаемые темпы роста заработной платы	7,5%	6%
Рост пенсионных выплат	7%	6,5%

Суммы, признанные в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	7 664	6 222
Справедливая стоимость активов плана	(59)	(59)
Обязательство в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении	7 605	6 163

20 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

Изменение справедливой стоимости активов и обязательств плана за год:

	2025	2024
Обязательство на начало периода	6 163	7 220
Взносы	(480)	(262)
Ожидаемый доход по активам плана	(9)	(8)
Стоимость услуг текущего периода	137	201
Стоимость услуг прошлого периода	(187)	–
Процентные расходы	905	794
Переоценка обязательств плана	1 254	(1 366)
Выплаты	(178)	(416)
Обязательство на конец периода	7 605	6 163

В 2025 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 9 409 млн руб. (2024 год: 8 527 млн руб.) в составе расходов на оплату труда.

Чувствительность общей суммы обязательств по выплатам сотрудникам к изменениям в основных допущениях:

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 1%	Уменьшение на	(519)	(175)
	Уменьшение на 1%	Увеличение на	595	186
Ставка инфляции	Увеличение на 1%	Увеличение на	295	101
	Уменьшение на 1%	Уменьшение на	(258)	(96)

Представленный выше анализ чувствительности основан на изменении одного допущения, притом, что остальные допущения остаются прежними. Расчет чувствительности обязательства по пенсионному плану произведен тем же методом, что и расчет обязательства по пенсионному плану, признанного в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении. Методы и набор допущений, использованных при подготовке анализа чувствительности, не изменились по сравнению с прошлым периодом.

Предполагаемая сумма взносов в пенсионные планы с установленными выплатами за 2026 год составит 627 млн руб.

Средневзвешенная продолжительность обязательств по установленным выплатам на 31 декабря 2025 года составляет 8 лет (31 декабря 2024 года: 7 лет).

**21 Оценочные обязательства**

	2025			2024		
	Обязательство по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды	Обязательство по транспортным договорам	Итого	Обязательство по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды	Обязательство по транспортным договорам	Итого
Входящее сальдо на 1 января	2 930	772	3 702	3 247	7 594	10 841
Начисление обязательства	–	–	–	–	2 152	2 152
Начисленные проценты	670	–	670	503	–	503
Восстановление обязательства	(587)	(539)	(1 126)	–	(8 974)	(8 974)
Влияние изменения ставки дисконтирования	471	–	471	(817)	–	(817)
Использование резерва	–	–	–	(3)	–	(3)
Исходящее сальдо на 31 декабря	3 484	233	3 717	2 930	772	3 702
Включено в раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении:						
Долгосрочные оценочные обязательства	3 121	–	3 121	2 930	–	2 930
Краткосрочные оценочные обязательства	363	233	596	–	772	772
Итого	3 484	233	3 717	2 930	772	3 702

22 Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства по предпоставочному факторингу	21 822	–
Задолженность по заработной плате	7 830	5 719
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 453	882
Авансы полученные	2 037	1 827
Итого прочие краткосрочные обязательства	34 142	8 428

23 Выручка

	2025	2024
Сталь и прокат	125 862	152 580
Железорудные окатыши	85 405	102 211
Горячебрикетированное железо	85 188	105 720
Железная руда	62 397	72 931
Транспортные услуги	29 817	30 590
Металлолом	390	358
Прочая выручка	22 297	12 558
Итого	411 356	476 948

24 Себестоимость продаж

	2025	2024*
Сырье и материалы	53 652	58 741
Расходы на энергоресурсы	65 349	56 287
Расходы на оплату труда	42 067	36 891
Налог на добычу полезных ископаемых и прочие налоги	35 323	30 663
Амортизация основных средств и нематериальных активов	25 408	21 427
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	743	1 408
Прочее	18 286	10 323
Итого	240 828	215 740

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями в представлении расходов (Прим. 3).

25 Коммерческие расходы

	2025	2024*
Расходы на транспортировку	72 416	54 250
Расходы на оплату труда	3 894	3 425
Амортизация основных средств и нематериальных активов	882	665
Таможенные сборы	–	8 657
Прочее	4 127	4 005
Итого	81 319	71 002

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями в представлении расходов (Прим. 3).

26 Общие и административные расходы

	2025	2024*
Расходы на оплату труда	15 623	14 454
Вознаграждения членам Совета директоров	4 614	5 476
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 602	1 402
Налоги и иные платежи в бюджет	220	285
Изменение резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности, нетто (Прим. 12, 14)	(60)	(2 183)
Прочее	6 621	10 694
Итого	28 620	30 128

* Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями в представлении расходов (Прим. 3).

27 Прочие операционные расходы, нетто

	2025	2024
Оценочное обязательство по транспортным договорам (Прим. 21)	539	6 822
Курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(14 151)	556
Расходы на благотворительность	(4 543)	(7 241)
Расходы на социальные нужды	(962)	(2 945)
Убыток от выбытия основных средств	(593)	(594)
Прочее	703	687
Итого	(19 007)	(2 715)

28 Финансовые доходы и расходы*Прочие финансовые доходы*

	2025	2024
Процентный доход от размещения средств на банковских счетах и депозитах	4 261	1 625
Доходы от государственных субсидий по кредитам (Прим. 17, 18)	239	731
Прибыль от изменения в прогнозах денежных потоков по займам выданным	206	859
Эффект от модификации обязательств по кредитам и изменений в оценке денежных потоков (Прим. 18)	103	–
Прибыль от изменения в прогнозах денежных потоков по дебиторской задолженности	–	976
Прибыль от прекращения обязательства (Прим. 18)	–	780
Прочие финансовые доходы	26	221
Итого	4 835	5 192

28 Финансовые доходы и расходы (продолжение)*Финансовые расходы*

	2025	2024
Процентные расходы по кредитам	50 453	31 014
Эффект от первоначального признания займов выданных по справедливой стоимости	1 536	2
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	905	794
Амортизация дисконта обязательства по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды	670	503
Дисконтирование кредиторской задолженности	647	404
Эффект от модификации обязательств по кредитам и изменений в оценке денежных потоков (Прим. 18)	153	1
Процентные расходы по аренде (Прим. 18)	97	41
Прочие финансовые расходы	1 640	1 135
Итого	56 101	33 894

29 Приобретения и выбытия дочерних предприятий

На основании Постановления Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года информация в данном примечании раскрыта не в полном объеме.

Приобретения

В апреле 2024 года Группа приобрела у третьей стороны *% доли в капитале машиностроительного завода * за денежное вознаграждение в размере 150 млн руб. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 71 млн руб., гудвила - 79 млн руб. Гудвил, в основном, относился к квалифицированному персоналу, существенному синергетическому эффекту и ожидаемой общей экономии затрат.

Выбытия

В апреле 2024 года Группа продала *% акций в дочернем предприятии * третьей стороне за денежное вознаграждение в сумме 78 млн руб. и признала прибыль от выбытия в размере 55 млн руб. в составе прочих операционных доходов/ (расходов), нетто в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Неконтролирующие доли

В 2025 году Группа заключила соглашения со связанными сторонами в отношении компаний ***, на основании условий этих соглашений Группа получила полномочия по управлению значимой деятельностью этих компаний.

30 Прибыль на акцию

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом. Соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю собственников обыкновенных акций Компании, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

	2025	2024
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	6 938	81 890
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	74 917 060	74 917 060
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в рублях за акцию)	0,0926	1,0931

31 Расчеты и операции со связанными сторонами

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 31 декабря 2025 и 2024 годов, приведен ниже.

а) Займы, выданные связанным сторонам

	2025			2024		
	Единствен- ному участнику Материнской компании	Ассоцииро- ванным предпри- ятиям	Итого	Единствен- ному участнику Материнской компании	Прочим связан- ным сторонам	Итого
На 1 января	–	–	–	–	1 088	1 088
Выдано займов	2 500	3 225	5 725	30 350	–	30 350
Погашено	–	–	–	(30 350)	(37)	(30 387)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки, нетто	–	(8)	(8)	–	(1 162)	(1 162)
Убыток при первоначальном признании по справедливой стоимости, нетто	–	(1 536)	(1 536)	–	–	–
Прибыль от изменения прогнозов денежных потоков, нетто	–	205	205	–	3	3
Проценты начисленные	253	259	512	444	35	479
Проценты полученные	–	–	–	(444)	(3)	(447)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	–	–	–	–	76	76
На 31 декабря	2 753	2 145	4 898	–	–	–

б) Остатки по расчетам со связанными сторонами

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.	
	Ассоцииро- ванными предприятиями	Прочими связанными сторонами	Итого	Прочими связанными сторонами	Итого
Торговая дебиторская задолженность	412	124	536	104	104
Авансы поставщикам за основные средства	–	–	–	63	63
Торговая кредиторская задолженность	–	5 179	5 179	2 855	2 855
Авансы полученные	662	87	749	123	123
Прочая кредиторская задолженность	–	628	628	355	355

**31 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)****в) Операции, осуществленные в течении года со связанными сторонами**

	2025				2024			
	Единствен- ным участником Материн- ской компании	Ассоцииро- ванными предпри- ятиями	Прочими связан- ными сторо- нами	Итого	Единствен- ным участником Материн- ской компании	Прочими связан- ными сторо- нами	Итого	
Доходы от операционной аренды	94	–	149	243	85	112	197	
Реализация товаров и услуг	–	1 473	1 319	2 792	–	1 130	1 130	
Приобретение основных средств	–	–	247	247	–	161	161	
Приобретение сырья и материалов	–	–	633	633	–	–	–	
Приобретение нематериальных активов	–	–	1 113	1 113	–	507	507	
Приобретение электроэнергии	–	–	40 223	40 223	–	35 081	35 081	
Приобретение прочих услуг	–	–	12 597	12 597	–	5 776	5 776	

г) Обязательства по предоставлению займов

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Единственному участнику Материнской компании	26 300	8 800
Ассоциированному предприятию	14 485	12 263
Прочим связанным сторонам	–	4

д) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управленческим персоналом являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из ежемесячного оклада, премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов, и связанных взносов в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды медицинского и социального страхования.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за 2025 год, включенная в состав общих и административных расходов, составила 6 411 млн руб. (2024 год: 7 523 млн руб.).

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски**а) Договорные обязательства**

На 31 декабря 2025 года у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств и нематериальных активов на сумму 17 776 млн руб. (31 декабря 2024 года: 11 581 млн руб.).

В сентябре 2025 года Группа заключила соглашение по договорам закупки услуг у ассоциированного предприятия в течение периода более 10 лет в сумме 216 284 млн руб.

В октябре 2025 года Группа заключила соглашение по финансированию проекта строительства, осуществляемого ассоциированным предприятием, до 31 марта 2028 года в сумме 3 847 млн руб.

В 2024 году Группа заключила с Курской областью соглашение о сотрудничестве по строительству фабрики по переработке окисленных железистых кварцитов. В соответствии с соглашением Группа была намерена инвестировать в проект более 210 152 млн руб. до 2028 года. В настоящий момент Группа планирует продлить срок реализации проекта.

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

б) Условные налоговые обязательства

Последние тенденции правоприменительной практики демонстрируют усиление фискально-ориентированного подхода налоговых органов в вопросах интерпретации законодательства с усилением внимания к сути совершаемых хозяйственных операций. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Действующее в Российской Федерации законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к существенным внешнеэкономическим операциям Группы, а также к отдельным операциям между компаниями Группы на внутреннем рынке. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств с высокими штрафными санкциями по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако есть и некоторые отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить вероятность оспаривания, применяемого Группой метода ценообразования по контролируемым сделкам/тестирования контролируемых сделок для целей трансфертного ценообразования в России. В целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании действует система внутреннего контроля.

С 1 января 2025 года вступили в силу изменения в Налоговый Кодекс РФ, в частности, увеличена общая ставка по налогу на прибыль до 25%, ставка по налогу у источника выплаты дохода до 25% (кроме ставок для отдельных категорий доходов), введены дифференцированные ставки по НДФЛ в зависимости от размера и вида дохода. С 1 января 2026 года вступает в силу новый закон о внесении изменений в Налоговый Кодекс РФ, в соответствии с которым, основная ставка налога на добавленную стоимость (НДС) будет увеличена с 20% до 22%. Также ожидается ряд иных изменений по налогам, страховым взносам с 2026 года.

Указанные обстоятельства могут привести к дальнейшему росту налоговых рисков в Российской Федерации. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме, у Группы отсутствуют дополнительные налоговые обязательства, связанные с наличием налоговых рисков, за исключением маловероятных. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа намерена решительно защищать позиции и интерпретации, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

в) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в 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 степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде и обязательствами по восстановлению окружающей среды, кроме тех, которые уже начислены в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**г) Судебные разбирательства**

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, 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 начислены или раскрыты в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

д) Гарантии выданные

Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. На 31 декабря 2025 года Группа предоставила гарантии по обязательствам третьих сторон на сумму 5 911 млн руб. (31 декабря 2024 года: 6 607 млн руб.) со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты. Максимальная сумма кредитного риска, возникающая по выданным гарантиям, ограничена суммой гарантий.

Группа не ожидает оттока денежных средств по предоставленным гарантиям.

33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов**Факторы финансового риска**

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвержена Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы.

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвержена Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, и б) процентным активам и обязательствам. Руководство контролирует подверженность рискам и удерживает ее в допустимых пределах на основании принятых в Группе принципов управления этими рисками.

Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике такое случается редко, и изменения нескольких факторов могут быть взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

(а) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску, возникающему в результате операций, выраженных в различных валютах, в основном, в долларах США, евро и китайском юане.

33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями с использованием специальных производных инструментов, однако чистая денежная позиция по финансовым активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте, в существенной степени обеспечивает экономическое хеджирование. Группа на регулярной основе осуществляет мониторинг чистой денежной позиции по активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.			
	Долл. США	Евро	Юань	Долл. США	Евро	Юань	Дирхам ОАЭ
Денежные средства и их эквиваленты	9	6	67	12	8	43	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	55 623	4 920	2	39 254	11 261	2	–
Торговая кредиторская задолженность	(2 464)	(1 660)	(4 714)	(2 648)	(2 311)	(1 894)	–
Прочие краткосрочные обязательства	(16)	(18)	(374)	(21)	(20)	–	–
Обязательства по аренде	–	–	(2)	–	–	(10)	–
Кредиты	(51 291)	(9 427)	(45 843)	(87 108)	(16 457)	(46 995)	(6 624)
Чистые активы/(обязательства)	1 861	(6 179)	(50 864)	(50 511)	(7 519)	(48 854)	(6 624)

Анализ чувствительности по валютному риску

По состоянию на 31 декабря 2025 года ослабление/укрепление курса российского рубля на 20% (31 декабря 2024 года: 20%) относительно следующих валют уменьшило/увеличило бы прибыль после налогообложения и капитал на суммы, приведенные ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доллар США	1 615	5 961
Евро	1 084	1 669
Юань	7 640	7 334
Дирхам ОАЭ	–	994

Данный анализ основывается на предположении, что все остальные переменные оставались бы неизменными.

(б) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменений процентных ставок, которые могут повлиять на финансовое положение или денежные потоки Группы.

Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ структуры процентного риска Группы осуществляется департаментом корпоративных финансов Группы. В соответствии со стратегией корпоративного заимствования Группа придерживается определенного соотношения кредитов с фиксированной и переменной ставкой процента. В рамках этого установленного соотношения Группа управляет риском, принимая во внимание текущие рыночные условия рефинансирования и альтернативные источники финансирования для каждого варианта заимствования.



33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	8 889	7 392
Финансовые обязательства	(148 227)	(205 888)
Инструменты с фиксированной ставкой	(139 338)	(198 496)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	65 356	–
Финансовые обязательства	(301 228)	(173 435)
Инструменты с плавающей ставкой	(235 872)	(173 435)

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой

Кредиты, полученные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска денежных потоков Группы. В 2025 и 2024 годах кредиты с плавающими процентными ставками, были выражены в долларах США, евро и рублях.

Увеличение/уменьшение процентных ставок по кредитам по состоянию на 31 декабря 2025 года на 3 процентных пункта для рублей и 1 процентный пункт для доллара США и евро (31 декабря 2024 года: на 3 процентных пункта для рублей и 1 процентный пункт для доллара США и евро), уменьшило/увеличило бы прибыль после налогообложения и капитал на суммы, приведенные ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубли	4 654	3 629
Доллар США	17	25
Евро	35	56

Данный анализ основывается на предположении, что все остальные переменные оставались бы неизменными.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие неисполнения своих обязательств.

Кредитный риск возникает в результате операций Группы по реализации своей продукции покупателям с отсрочкой платежа, а также в связи с остатками денежных средств и их эквивалентов, и по займам выданным. У Группы также есть обязательства по предоставлению займов.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью указанных финансовых активов в отчете о финансовом положении и контрактными недисконтированными денежными потоками для обязательств по предоставлению займов:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 15)	6 554	6 010
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Прим. 12, 14)	76 477	80 634
Краткосрочные депозиты	63 210	–
Займы выданные	4 898	8
Обязательства по предоставлению займов	41 495	21 776
Итого максимальный кредитный риск	192 634	108 428

Группа разработала политики и процедуры по управлению кредитным риском, включая организацию кредитного комитета. Группа определяет подверженность кредитному риску на основе данных, прогнозирующих риск потерь, и применяя суждения о кредитных рисках, основанное на опыте.

33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Управление кредитным риском дебиторской задолженности осуществляется в Группе на индивидуальной основе. Департамент корпоративных финансов оценивает кредитное качество дебитора на основе внешних рейтингов. В случае отсутствия внешних рейтингов, Группа устанавливает внутренние рейтинги на основе анализа финансовой отчетности контрагента, отраслевой информации, его положения на рынке, опыта работы с контрагентом и других факторов. Руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты. Подробная информация о распределении выручки по географическому признаку представлена в Примечании 7.

В результате данного анализа устанавливаются индивидуальные лимиты для каждого дебитора, которые регулярно анализируются на предмет необходимости изменения. Соответствие установленным лимитам контролируется руководством Группы на регулярной основе.

С учетом определенного рейтинга контрагента Группа рассчитывает резерв под ожидаемые кредитные убытки на основе величины дебиторской задолженности, подверженной риску дефолта, вероятности дефолта и доли убытка в случае дефолта. Рассчитанные ожидаемые кредитные убытки в отношении текущей и просроченной торговой и прочей дебиторской задолженности с низким риском являются незначительными (Прим. 12, 14).

Займы выданные, отражаемые по амортизированной стоимости. Управление кредитным риском по займам выданным осуществляется посредством ограничения круга лиц, которому Группа выдает займы. Займы выдаются, главным образом, связанным сторонам, займы выдаваемые третьим лицам существенно ограничены по суммам.

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости займов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в течение отчетного периода:

	Оценочный резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
На 1 января 2024 г.	(422)	(1 352)	(1 774)	4 526	1 352	5 878
Перевод в обесцененные активы (из этапа 1 в этап 3)	1 166	(1 166)	–	(1 166)	1 166	–
Вновь созданные и другие увеличения балансовой стоимости	(1 182)	–	(1 182)	31 799	–	31 799
Прекращение признания в течение периода и другие уменьшения балансовой стоимости	438	–	438	(35 227)	–	(35 227)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	–	(181)	(181)	76	181	257
На 31 декабря 2024 г.	–	(2 699)	(2 699)	8	2 699	2 707
Вновь созданные и другие увеличения балансовой стоимости	(8)	–	(8)	6 445	–	6 445
Прекращение признания в течение периода и другие уменьшения балансовой стоимости	–	–	–	(1 547)	–	(1 547)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	–	507	507	–	(507)	(507)
На 31 декабря 2025 г.	(8)	(2 192)	(2 200)	4 906	2 192	7 098



33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Кредитное качество займов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости отражено ниже:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Этап 3 (ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	Итого
Займы выданные						
- Удовлетворительные	4 906	–	4 906	8	–	8
- Обесцененные	–	2 192	2 192	–	2 699	2 699
Валовая балансовая стоимость	4 906	2 192	7 098	8	2 699	2 707
- Удовлетворительные	(8)	–	(8)	–	–	–
- Обесцененные	–	(2 192)	(2 192)	–	(2 699)	(2 699)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(8)	(2 192)	(2 200)	–	(2 699)	(2 699)
Балансовая стоимость	4 898	–	4 898	8	–	8

Обязательства по предоставлению займов. Оценка ОКУ для обязательств по предоставлению займов выданных включает те же шаги, что описаны выше для активов, признанных в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, но отличается в части определения величины кредитного требования на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта по обязательствам по предоставлению займов оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии и суммы обязательства.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства по предоставлению займов выданы заемщикам с удовлетворительным кредитным рейтингом и ассоциированным компаниям, планирующим реализацию перспективных проектов.

Денежные средства, банковские депозиты и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты, а также краткосрочные депозиты размещены в крупных российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги от российских рейтинговых агентств из реестра Банка России: АКРА (АО), АО «Эксперт РА», ООО «НКР» и ООО «НРА». Группа приняла следующую классификацию кредитного риска на основании установленных кредитных рейтингов: иностранные банки с рейтингом А-AAA от международных агентств входят в состав рейтинга 1 с низким кредитным риском, иностранные банки с рейтингом В-BBB от международных агентств и российские банки с рейтингом AAA-BBB от российских агентств входят в состав рейтинга 2 со средним кредитным риском, прочие банки входят в состав рейтинга 3 с высоким кредитным риском. Остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

Анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты до 3 месяцев	Краткосрочные банковские депозиты от 3 до 12 мес	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты до 3 месяцев
<i>Рейтинг</i>					
Низкий кредитный риск (рейтинг 1)	86	–	–	112	–
Средний кредитный риск (рейтинг 2)	2 685	3 738	63 210	1 599	4 294
Высокий кредитный риск (рейтинг 3)	45	–	–	1	–
Итого	2 816	3 738	63 210	1 712	4 294

33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Группа подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2025 года у Группы было 5 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 2 909 млн руб. (31 декабря 2024 года: 5 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 3 374 млн руб.). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 55 469 млн руб. (31 декабря 2024 года: 53 895 млн руб.) или 71% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2024 года: 65%).

В 2025 году выручка 2 крупнейших покупателей, относящихся к горнорудному и металлургическому сегментам, доля каждого из которых превышает 10%, составляет 181 294 млн руб. или 44% от общей выручки. В 2024 году выручка 3 крупнейших покупателей, относящихся к горнорудному и металлургическому сегментам, доля каждого из которых превышает 10%, составляла 237 289 млн руб. или 50% от общей выручки.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что предприятие столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Группы несет ответственность за управление риском ликвидности, включая управление финансированием, расчетами и соответствующими процессами и процедурами. Группа управляет риском посредством планирования и прогнозирования потоков денежных средств на год, квартал, ежемесячно и при увеличении неопределенности и ухудшении экономических факторов - ежедневно. Такое прогнозирование учитывает планы Группы по долговому финансированию и ограничительные условия финансирования. Группа проводит тестирование уровня ликвидности при реализации различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия. В соответствии со стратегией корпоративного заимствования Группа поддерживает установленный объем резервных кредитных линий, заключенных с банками и доступных для использования.

Избыточные суммы денежных средств, накопленные операционными дочерними предприятиями свыше остатков, необходимых для управления оборотным капиталом, инвестируются в срочные депозиты.

В 2025 году Группа заключила договоры финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками, в результате чего сроки оплаты задолженности несущественно увеличились. По состоянию на 31 декабря 2025 года сроки оплаты обычной торговой кредиторской задолженности с даты выставления счета составляют 30-45 дней. По состоянию на 31 декабря 2025 года сроки оплаты финансовых обязательств в договорах финансирования поставщиков составляют 30 дней.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость обязательств по финансированию поставщиков, включенных в состав торговой кредиторской задолженности в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, составила 9 980 млн руб. В 2025 году финансовые институты произвели выплаты поставщикам в сумме 5 202 млн руб.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно договорам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам, включая будущие проценты. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

На 31 декабря 2025 г.	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты	156 453	308 454	72 374	–
Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	66 942	2 434	70	–
Обязательства по предоставлению займов	41 495	–	–	–
Гарантии выданные	5 911	–	–	–
Обязательства по аренде	155	381	295	92
Краткосрочные оценочные обязательства	233	–	–	–
Итого	271 189	311 269	72 739	92

33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

На 31 декабря 2024 г.	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты	170 072	187 718	129 499	–
Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	29 928	2 655	71	–
Обязательства по предоставлению займов	21 776	–	–	–
Гарантии выданные	6 607	–	–	–
Обязательства по аренде	173	203	165	104
Итого	228 556	190 576	129 735	104

Если сумма к уплате не зафиксирована, раскрываемая сумма определяется с учетом условий, имевших место на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса на конец отчетного периода.

Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционеру приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую снизить его стоимость. Общая сумма капитала определена как «Итого капитал» в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- Уровень 1 – котируемые на активных рынках цены на идентичные активы или обязательства;
- Уровень 2 – исходные данные, кроме котируемых цен, входящих в Уровень 1, которые являются наблюдаемыми в отношении актива или обязательства напрямую или косвенно;
- Уровень 3 – исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости

На 31 декабря 2025 и 2024 годов долгосрочная дебиторская задолженность, оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Уровень 3), включала задолженность, которая не соответствовала критериям SPPI-теста (Прим.12).

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости

На основании Постановления Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года информация в данном примечании раскрыта не в полном объеме.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов долгосрочная кредиторская задолженность, оцениваемая по справедливой стоимости (Уровень 3) включала опцион «пут» на выкуп акций *.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость займов выданных определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 3 иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2025 года ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 20,2% до 20,7% (31 декабря 2024 года: 27%).

33 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость необеспеченных биржевых облигаций, размещенных на Московской Бирже, определена на основании котируемых рыночных цен и отнесена к уровню 1 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость гарантированных облигаций, размещенных на Ирландской фондовой бирже, определена на основании рыночных индикативов и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость кредитов была определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 3 иерархии справедливой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2025 года ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 10,4% до 20,6% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2024 года: от 11,5% до 27,8%).

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, соответствует их балансовой стоимости. Оценка справедливой стоимости этих активов и обязательств относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, оцениваемых по амортизируемой стоимости, приведена ниже:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Кредиты	103 176	105 976	187 831	198 948
Гарантированные облигации	15 360	18 466	20 428	23 972
Необеспеченные биржевые облигации	293 717	294 761	138 939	148 803
Займы выданные	4 920	4 898	7	8

34 События после окончания отчетного периода

В феврале 2026 года Группа разместила необеспеченные биржевые облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 75 000 млн руб. по плавающей ставке, определяемой как Ключевая ставка Банка России + 1,85% со сроком погашения в 2030 году.

В марте 2026 года Группа разместила необеспеченные биржевые облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 60 000 млн руб. по плавающей ставке, определяемой как Ключевая ставка Банка России + 1,75% со сроком погашения в 2030 году.

В феврале и марте 2026 года Группа досрочно погасила долгосрочные кредиты на сумму 60 638 млн руб. (Прим. 17).

В феврале 2026 года в рамках исполнения опциона на покупку Группа погасила 6,55%-ные необеспеченные биржевые облигации, выпущенные в феврале 2020 года, на сумму 10 000 млн руб.

В феврале 2026 года Группа погасила 21,3%-ные необеспеченные биржевые облигации, выпущенные в феврале 2025 года, на сумму 10 000 млн руб.

В феврале 2026 года Группа погасила 10%-ные необеспеченные биржевые облигации, выпущенные в феврале 2025 года, на сумму 600 млн юаней или 6 645 млн руб.

В апреле 2026 года в рамках исполнения опциона на покупку Группа погасила 8,85%-ные необеспеченные биржевые облигации, выпущенные в апреле 2019 года, на сумму 5 000 млн руб.

В апреле 2026 года Группа погасила 5,75%-ные необеспеченные биржевые облигации, выпущенные в октябре 2023 года, на сумму 1 000 млн юаней или 11 246 млн руб.