

Аудиторское заключение независимых аудиторов

о бухгалтерской (финансовой) отчетности

**Акционерного общества «Холдинговая компания
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**

за 2025 год

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и руководству Акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о финансовых результатах за 2025 год, отчета об изменениях капитала за 2025 год и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности*» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Компании в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему аудиту бухгалтерской (финансовой) отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение финансовых вложений

См. п. 4.1 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В бухгалтерском балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года отражена величина финансовых вложений, которая является самой существенной для бухгалтерской (финансовой) отчетности.</p> <p>Снижение спроса и цен на железо и сталь в Российской Федерации и в мире, обусловленное торговыми ограничениями и ожиданиями замедления мировой экономики, в совокупности с волатильностью курса рубля к иностранным валютам и высокой инфляцией оказывают негативное влияние на результаты деятельности дочерних обществ, существенное снижение поступлений от финансовых вложений в виде дивидендов в 2025 году и ожидаемое существенное уменьшение поступлений в будущем. В связи с указанными факторами данный вопрос определен нами как ключевой вопрос аудита.</p> <p>В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 Компания должна ежегодно осуществлять проверку финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, на наличие признаков обесценения, а при их выявлении проводить проверку наличия условий устойчивого снижения стоимости финансовых вложений и формировать вывод о необходимости создания резерва под обесценение финансовых вложений.</p> <p>Определение расчетной стоимости финансовых вложений Компании основывается на модели дисконтированных денежных потоков, в рамках которой используются данные из внешних и внутренних источников, в</p>	<p>Наши ключевые аудиторские процедуры включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> – мы изучили подготовленный Компанией анализ признаков обесценения финансовых вложений и оценили, является ли подход Компании к определению расчетной стоимости финансовых вложений, соответствующим общепринятой оценочной практике; – мы сверили информацию об объемах продаж в натуральном выражении в моделях на первый прогнозный период с историческими данными; – мы сверили информацию по EBITDA и объемах продаж в натуральном выражении в моделях за последний исторический период с фактическими бухгалтерскими данными, полученными от Компании; – мы привлекли специалистов Кэпт в области оценки для оказания нам содействия при проверке корректности методологии Компании и обоснованности ключевых допущений, применяемых для определения расчетной стоимости финансовых вложений в дочерние общества, в том числе: <ul style="list-style-type: none"> — по сверке прогнозируемых цен на железорудное сырье и сталь в моделях с данными из Consensus Economics и данными российских и международных аналитическо-консалтинговых компаний; — по сверке прогнозируемых показателей рентабельности по EBITDA в моделях с соответствующими показателями компаний-аналогов, используя данные из Capital IQ; — по сверке макроэкономических факторов (прогноз обменного курса, прогноз Индекса потребительских цен России и США, прогноз изменения тарифов на газ и электричество и прогноз индексации заработной платы) в моделях с долгосрочными прогнозами из общепринятых источников: Economist Intelligence Unit, Министерство экономического развития Российской Федерации и Центральный банк Российской Федерации; — по сверке темпа роста в терминальном периоде в моделях с долгосрочным уровнем целевой инфляции по данным Центрального банка Российской Федерации; — по формированию диапазона значений и актуализации расчетной стоимости финансовых вложений с учетом применимой методологии и допущений, включая разумные изменения ключевых допущений, которые являются надлежащими на основании накопленного отраслевого опыта и информации из публично доступных источников, и сопоставлению указанного диапазона с балансовой величиной соответствующих финансовых вложений.

отношении которых Компанией применяется ряд суждений и допущений.	
---	--

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за бухгалтерскую (финансовую) отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с РСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности или, если такое раскрытие информации

является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено 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

30 марта 2026 года

Бухгалтерская (финансовая) отчетность
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»
за 2025 год



**Бухгалтерская отчетность
за 2025 г.**

Организация: <u>Акционерное общество «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»</u>	по ОКПО	54916586
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7705392230
Организационно-правовая форма <u>Непубличные акционерные общества</u>	по ОКОПФ	12267
Форма собственности <u>Частная собственность</u>	по ОКФС	16

Адрес в пределах места нахождения

121609, Москва г, ш. Рублевское, д. 28, эт. 22, пом. I, ком. 25Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит

Акционерное общество «Кэпт»

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации	ИНН	7702019950
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации	ОГРН	1027700125628

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению ДА НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность

Общее собрание акционеров Акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2025 г.

Организация **Акционерное общество
«Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2025
54916586		
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Основные средства, в том числе:	1150	2 336	2 726	3 236
	право пользования активом	1154	2 335	2 724	3 234
4.1	Финансовые вложения, в том числе:	1170	454 266 320	496 141 289	483 651 069
	инвестиции в дочерние, зависимые общества и другие организации	1171	288 334 078	476 614 198	477 182 390
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1172	165 932 242	19 527 092	6 468 679
4.2	Прочие внеоборотные активы, в том числе:	1190	253 317	-	-
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1193	253 317	-	-
	Итого по разделу I	1100	454 521 972	496 144 015	483 654 305
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.3	Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	210 711	349 352	5 572 647
	Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, в том числе:	1235	210 711	349 352	5 572 647
	покупатели и заказчики	1236	35	104	170
	авансы выданные	1237	201 777	315 888	747 088
	прочие дебиторы	1238	8 900	33 360	4 825 389
4.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), в том числе:	1240	-	-	26 350 000
	Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	-	-	26 350 000
4.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 729	7 671	14 374
	Итого по разделу II	1200	218 440	357 023	31 937 021
	БАЛАНС	1600	454 740 412	496 501 039	515 591 326

**Отчет о финансовых результатах
за 2025 г.**

Организация Акционерное общество
«Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО
по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2025
54916586		
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
5.1	Выручка	2110	10 005 894	90 308 544
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10 005 894	90 308 544
5.2	Коммерческие расходы	2210	(87 216)	(148 361)
5.2	Управленческие расходы	2220	(192 468)	(170 188)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 726 210	89 989 995
	Проценты к получению	2320	19 034 540	3 538 721
	Проценты к уплате	2330	(31 339 160)	(10 334 584)
5.3	Прочие доходы	2340	17 046 818	1 606
5.3	Прочие расходы	2350	(192 809 510)	(16 841 915)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	(178 341 102)	66 353 823
5.5	Налог на прибыль организаций, в том числе	2410	-	-
	текущий налог на прибыль организаций	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(178 341 102)	66 353 823
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(178 341 102)	66 353 823
5.4	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(0,0023)	0,0009

Руководитель
по доверенности № 37-ХК от 26 декабря 2025 г.



(подпись)

Шахова Елена Александровна
(расшифровка подписи)

«30» марта 2026 г.



**Отчет об изменениях капитала
за 2025 г.**

Организация Акционерное общество
«Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»
Единица измерения: тыс. руб.

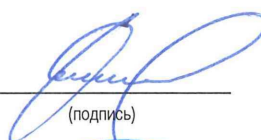
Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО
по ОКЕИ

Коды		
0710004		
31	12	2025
54916586		
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
4.5	На 31 декабря 2023 г.	3100	3 745 853	-	1	199 248	382 174 437	386 119 539
	За 2024 г.							
	Чистая прибыль (убыток)	3211	X	X	X	X	66 353 823	66 353 823
	Дивиденды	3227	X	X	X	X	(105 048 701)	(105 048 701)
	На 31 декабря 2024 г.	3200	3 745 853	-	1	199 248	343 479 559	347 424 661
	За 2025 г.							
	Чистая прибыль (убыток)	3311	X	X	X	X	(178 341 102)	(178 341 102)
	Дивиденды	3327	X	X	X	X	(10 001 428)	(10 001 428)
	На 31 декабря 2025 г.	3300	3 745 853	-	1	199 248	155 137 029	159 082 130

Руководитель
по доверенности № 37-ХК от 26 декабря 2025 г.


 (подпись)

Шахова Елена Александровна
 (расшифровка подписи)

«30» марта 2026 г.



**Отчет о движении денежных средств
за 2025 г.**

Организация **Акционерное общество
«Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**
Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО
по ОКЕИ

Коды		
0710005		
31	12	2025
54916586		
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
1	2	3	4	5
6	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления – всего	4110	10 080 462	95 155 202
	в том числе:			
	от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	735	1 560
	дивиденды и иные поступления от долевого участия в других организациях	4114	10 000 067	95 081 112
	прочие поступления	4119	79 660	72 530
	Платежи – всего	4120	(35 497 618)	(18 834 316)
	в том числе:			
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(3 414 460)	(2 604 021)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(45 705)	(56 585)
	процентов по долговым обязательствам	4123	(30 846 125)	(9 558 253)
	налога на прибыль	4124	-	-
	прочие платежи	4129	(1 191 327)	(6 615 457)
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(25 417 156)	76 320 886
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления – всего	4210	155 533 331	54 328 744
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	136 806 955	51 223 238
	процентов по долговым финансовым вложениям	4214	18 726 376	3 105 506

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
1	2	3	4	5
	Платежи – всего	4220	(283 619 695)	(37 800 000)
	в том числе:			
	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(283 619 695)	(37 800 000)
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(128 086 364)	16 528 744
	Денежные потоки от финансовых операций			
	Поступления – всего	4310	193 813 101	24 969 078
	в том числе:			
	от выпуска облигаций, векселей, и других долговых ценных бумаг и др.	4314	193 813 101	24 969 078
	Платежи – всего	4320	(40 315 179)	(117 767 394)
	в том числе:			
	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(10 001 428)	(105 048 702)
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(30 313 342)	(12 718 210)
	прочие платежи	4329	(409)	(482)
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	153 497 922	(92 798 316)
	Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(5 598)	51 314
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	7 671	14 374
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	7 729	7 671
	Величина влияния изменений курсов иностранных валют по отношению к рублю	4490	5 656	(58 017)

Руководитель
по доверенности № 37-ХК от 26 декабря 2025 г.



(подпись)

Шахова Елена Александровна
(расшифровка подписи)

«30» марта 2026 г.



**ПОЯСНЕНИЯ
К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ
И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»
ЗА 2025 ГОД**

Оглавление

Раздел 1. Общая информация об Обществе	11
Раздел 2. Основа представления информации в отчетности и основные положения учетной политики	11
2.1 Основа представления информации в отчетности	11
2.2 Основные положения учетной политики	11
2.2.1 Активы и обязательства	11
2.2.2 Аренда	12
2.2.3 Финансовые вложения	14
2.2.4 Денежные эквиваленты и представление денежных потоков в отчете о движении денежных средств	15
2.2.5 Кредиты и займы полученные	16
2.2.6 Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы	16
2.2.7 Дебиторская задолженность	17
2.2.8 Кредиторская задолженность	17
2.2.9 Выручка	17
2.2.10 Признание расходов	17
2.2.11 Информация по сегментам	17
Раздел 3 Изменение Учетной политики, отражение последствий изменения Учетной политики	17
Раздел 4. Пояснения к показателям бухгалтерского баланса	18
4.1 Финансовые вложения	18
4.2 Прочие внеоборотные активы	20
4.3 Дебиторская задолженность	20
4.4 Денежные средства и денежные эквиваленты	21
4.5 Капитал и резервы	21
4.6 Кредиты и займы	21
4.7 Кредиторская задолженность	22
Раздел 5. Пояснения к показателям отчета о финансовых результатах	22
5.1 Выручка от продажи продукции, товаров, работ, услуг	22
5.2 Расходы по обычным видам деятельности	22
5.3 Прочие доходы и расходы	23
5.4 Прибыль (убыток) на акцию	23
5.5 Налог на прибыль	24
Раздел 6. Пояснения к показателям Отчета о движении денежных средств	24
Раздел 7. Прочие пояснения	25
7.1 Информация о связанных сторонах	25
7.2 Обеспечения	28
7.3 Информация о рисках	29
7.4 События после отчетной даты	32

Раздел 1. Общая информация об Обществе

Полное наименование Общества: Акционерное общество «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее Общество).

Дата государственной регистрации Общества: 08.11.2000

Обособленные подразделения Общества по состоянию на 31.12.2025 отсутствуют.

Основные виды деятельности Общества:

- деятельность по управлению холдинг-компаниями;
- вложения в ценные бумаги.

Вознаграждение аудиторской организации:

Величина выплаченного (подлежащего выплате) вознаграждения аудиторской организации за проведение аудита бухгалтерской отчетности Общества за отчетный год, подготовленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, составляет 1 900 тыс. руб. без учета НДС.

Величина выплаченного (подлежащего выплате) вознаграждения аудиторской организации за оказанные Обществу в отчетном году иные аудиторские услуги (в том числе за аудит финансовой отчетности по МСФО) и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, составляет 22 706 тыс. руб. без учета НДС.

Раздел 2. Основа представления информации в отчетности и основные положения учетной политики

2.1 Основа представления информации в отчетности

Бухгалтерская (финансовая) отчетность (далее – бухгалтерская отчетность) составлена в соответствии с федеральными стандартами бухгалтерского учета, принимаемыми в соответствии с Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», а также на основании положений Учетной политики Общества на 2025 г., утвержденной приказом от 28.12.2024 г. № ПР-17-ХК.

Данные бухгалтерской отчетности приводятся в тысячах рублей.

Бухгалтерская отчетность Общества включает показатели деятельности структурных подразделений Общества.

2.2 Основные положения учетной политики

2.2.1 Активы и обязательства

Классификация активов в бухгалтерском балансе

В бухгалтерском балансе финансовые вложения, запасы, дебиторская задолженность, включая чистую стоимость инвестиции в аренду, отнесены к оборотным активам, если:

- актив предназначен для использования (потребления) или продажи в течение обычного операционного цикла или периода не более 12 месяцев;
- актив предназначен для продажи;
- актив подлежит погашению в течение обычного операционного цикла;
- актив подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (в частности, краткосрочные финансовые вложения);
- актив является денежными средствами или денежными эквивалентами, за исключением случаев, когда существуют ограничения на их использование Обществом, действующие в течение, как минимум, 12 месяцев после отчетной даты.

Обычный операционный цикл для Общества не превышает 12 месяцев.

Краткосрочная часть внеоборотных финансовых вложений представляется в бухгалтерском балансе как оборотный актив.

Активы, отличные от указанных выше, а также авансы, предварительная оплата поставщикам и подрядчикам, связанные с приобретением (созданием) внеоборотных активов и приобретением долгосрочных финансовых вложений, представляются в бухгалтерском балансе в разделе «Внеоборотные активы».

Классификация обязательств в бухгалтерском балансе

Обязательство представляется в бухгалтерском балансе как краткосрочное, когда выполняется одно из следующих условий:

- обязательство подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- обязательство связано с обычным операционным циклом независимо от срока погашения;
- у Общества отсутствует безусловное право на отсрочку погашения обязательства не менее чем на 12 месяцев после отчетной даты.

Часть долгосрочного обязательства, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, а также обязательство, которое должно было быть погашено в течение 12 месяцев после отчетной даты, но в отношении которого в период между отчетной датой и датой составления бухгалтерской отчетности заключено соглашение о реструктуризации долга между Обществом и кредитором на период, превышающий 12 месяцев после отчетной даты, представляются в бухгалтерском балансе как краткосрочные обязательства.

Остальные обязательства представляются как долгосрочные.

Активы и обязательства в иностранных валютах

При учете хозяйственных операций, выраженных в иностранной валюте, применяется официальный курс иностранной валюты к рублю, действовавший на дату совершения операции в иностранной валюте.

Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и подлежащие пересчету на отчетную дату, отражены в бухгалтерской отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют, действовавших по состоянию на отчетную дату:

Валюта	Курс на дату, руб.		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
1 долл. США	78,2267	101,6797	89,6883
1 евро	92,0938	106,1028	99,1919
1 китайский юань	10,1592	13,4272	12,5762

Курсовые разницы, образовавшиеся в течение года по операциям пересчета в рубли (в том числе по состоянию на отчетную дату) выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств, подлежащих оплате в иностранной валюте или рублях, отнесены на финансовые результаты как прочие расходы или доходы.

2.2.2 Аренда

Права пользования активами

Общество получило в аренду объекты, предназначенные для использования в производстве готовой продукции и для общехозяйственных нужд.

Договоры аренды, заключенные Обществом, не предусматривают ограничений использования предметов аренды.

Срок аренды определяется исходя из сроков и условий, установленных договором аренды (включая периоды, не предусматривающие арендных платежей). При этом учитываются возможности сторон изменять указанные сроки и условия и намерения реализации таких возможностей.

Право пользование активом, полученным в аренду, отражается по первоначальной стоимости с учетом последующих корректировок, связанных с изменением условий аренды (изменение срока аренды, величины арендных платежей, объема (количества) арендуемых объектов), за вычетом сумм начисленной амортизации и убытка от

обесценения. Право пользования активом включается в состав строки 1150 «Основные средства» бухгалтерского баланса.

Первоначальная стоимость права пользования активом на дату получения предмета аренды включает:

- приведенную величину будущих арендных платежей;
- величину арендных платежей, оплаченных по состоянию на дату получения предмета аренды;
- дополнительные затраты арендатора в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях;
- величину подлежащего исполнению арендатором оценочного обязательства, в частности, по демонтажу, перемещению предмета аренды, восстановлению окружающей среды, восстановлению предмета аренды до требуемого договором аренды состояния, если возникновение такого обязательства у арендатора обусловлено получением предмета аренды.

Права пользования активами после принятия к учету оцениваются в соответствии с требованиями к учету схожих по характеру использования объектов ОС.

Общество амортизирует право пользования земельным участком, полученным в аренду.

В случае, когда предполагается переход права собственности на предмет аренды от арендодателя к арендатору, срок полезного использования предмета аренды устанавливается по правилам, применимым к схожим по характеру использования объектам.

Обязательства по аренде

Обязательство по аренде первоначально оценивается как сумма приведенной стоимости будущих арендных платежей на дату этой оценки.

Обязательства по аренде включаются в прочие обязательства Общества.

Обязательство по аренде после признания увеличивается на величину начисляемых процентов и уменьшается на величину фактически уплаченных арендных платежей.

Изменение величины обязательства по аренде относится на стоимость права пользования активом, если оно произошло в связи с изменениями:

- условий договора аренды;
- намерения продлевать или сокращать срок аренды, которое учитывалось ранее при расчете срока аренды;
- величины арендных платежей по сравнению с тем, как они учитывались при первоначальной оценке обязательства по аренде.

Уменьшение обязательства по аренде сверх балансовой стоимости права пользования активом включается в доходы текущего периода.

При изменении величины обязательства по аренде ставка дисконтирования пересматривается.

При полном или частичном прекращении договора аренды балансовая стоимость права пользования активом и обязательства по аренде списываются в соответствующей части. Образовавшаяся при этом разница признается в качестве дохода или расхода в составе прибыли (убытка).

Обязательство по аренде включается в состав долгосрочных и краткосрочных прочих обязательств в бухгалтерском балансе, в зависимости от срока погашения. Начисляемые проценты на обязательство по аренде определяются как произведение обязательства по аренде на начало периода, за который начисляются проценты, и соответствующей процентной ставки, и отражаются в составе расходов Общества, за исключением суммы процентов, включенных в стоимость активов.

Процентная ставка определяется таким образом, чтобы приведенная стоимость будущих арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости предмета аренды стала равна справедливой стоимости предмета аренды.

В случае если процентная ставка не может быть определена вышеуказанным способом, то Общество применяет процентную ставку, по которой привлекает или могло бы привлечь заемные средства на условиях, сопоставимых с условиями аренды (срок аренды, валюта обязательства по договору аренды).

Некоторые договоры аренды содержат условия переменных платежей, которые зависят от:

- кадастровой стоимости арендуемого земельного участка или коэффициента, не имеющего отношения к рыночным индексам или ставкам;
- стоимости аренды, основанной на выработке объемов с использованием предмета аренды, количества времени работы/часов использования предмета аренды.

Такие переменные арендные платежи не включаются в обязательства по аренде и признаются в составе расходов в том периоде, к которому они относятся, либо формируют стоимость других активов.

В качестве упрощения практического характера арендатор не выделяет в договоре неарендный компонент и учитывает его вместе с арендным компонентом, за исключением коммунальных платежей и прочих затрат арендодателя, которые представлены в договоре аренды как переменная часть арендной платы, и подлежащие компенсации арендатором.

Общество не признает предмет аренды в качестве права пользования активом и не признает обязательство по аренде в случае, если срок аренды, с учетом возможного периода пролонгации, не превышает 12 месяцев на дату предоставления предмета аренды. При этом договором аренды не предусмотрены:

- переход права собственности на предмет аренды к Обществу и отсутствует возможность выкупа Обществом предмета аренды по цене значительно ниже его справедливой стоимости на дату выкупа;
- предоставление предмета аренды в субаренду.

2.2.3 Финансовые вложения

Единицей бухгалтерского учета финансовых вложений (далее - ФВ) признается:

- для вкладов в уставный капитал других организаций (за исключением акций акционерных обществ) – вклад в уставный капитал каждой организации,
- для акций:
 - партия каждой группы однородных акций, под которой понимается совокупность акций одного эмитента, представляющих одинаковый объем прав и возлагающих одинаковый объем обязанностей, приобретенных в результате одной сделки,
 - по займам – заем, предоставленный по одному договору (одной сделке).
 - для облигаций – партия облигаций, под которой понимается совокупность облигаций одного эмитента,
 - по депозитным вкладам, размещенным на срок более 3-х месяцев – вклад по одному договору,

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по фактическим затратам на приобретение.

В бухгалтерском балансе ФВ, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются по первоначальной стоимости за минусом резерва под обесценение.

По долговым ценным бумагам и предоставленным займам не составляется расчет их оценки по дисконтированной стоимости.

Общество осуществляет проверку на обесценение ФВ ежегодно по состоянию на 30 июня и 31 декабря отчетного года.

При наличии устойчивого существенного снижения стоимости ФВ, по которым не определяется рыночная стоимость, Общество образует резерв под обесценение ФВ.

При наличии признаков обесценения Общество создает резерв под обесценение долевых ФВ:

1) в случае принятия арбитражным судом заявления о признании компании-эмитента банкротом, введения процедуры банкротства или принятия решения акционерами, участниками о ликвидации компании-эмитента резерв создается:

- в размере учетной стоимости долевого ФВ, если расчетная стоимость ФВ равна нулю или отрицательная,
- в размере учетной стоимости за вычетом расчетной стоимости, если расчетная стоимость ФВ положительная, но меньше его учетной стоимости более чем на 10%;

2) при отсутствии информации о банкротстве или ликвидации компании-эмитента, если чистые активы компании-эмитента имеют отрицательное значение, резерв создается:

- в размере учетной стоимости, если расчетная стоимость ФВ является отрицательной величиной в течение двух лет, включая отчетный;

- в размере 50% от учетной стоимости, если расчетная стоимость ФВ стала отрицательной величиной в отчетном году впервые;

3) при отсутствии информации о банкротстве или ликвидации компании-эмитента, если чистые активы компании-эмитента имеют положительное значение и при этом происходит устойчивое и существенное снижение расчетной стоимости, резерв создается:

- в размере разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью ФВ;
- в размере учетной стоимости, если расчетная стоимость меньше нуля.

При анализе признаков обесценения учитываются другие уместные факты и обстоятельства.]

ФВ, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, оцениваются при выбытии:

- по акциям - по средней первоначальной стоимости,
- по иным ФВ - по первоначальной стоимости каждой единицы.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, оцениваются при выбытии:

- по акциям - по средней первоначальной стоимости,
- по иным финансовым вложениям - по первоначальной стоимости каждой единицы.

Доходы по финансовым вложениям отражаются в Отчете о финансовых результатах в составе следующих строк:

- 2110 «Выручка»;
- 2320 «Проценты к получению».

Расходы по финансовым вложениям (в т. ч. на создание резерва под обесценение) отражаются в Отчете о финансовых результатах в составе показателя строки 2350 «Прочие расходы».

2.2.4 Денежные эквиваленты и представление денежных потоков в отчете о движении денежных средств

Денежные эквиваленты – краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости (депозитные вклады до востребования, депозитные вклады, размещенные на срок не более 3-х месяцев).

В отчете о движении денежных средств (ОДДС) денежные потоки отражаются за вычетом сумм НДС, подлежащих к уплате в бюджет и вычету (возмещению) из бюджета. При осуществлении Обществом деятельности, не облагаемой НДС, денежные потоки отражаются в ОДДС с учетом сумм НДС, подлежащих отнесению на затраты по производству и реализации товаров, работ, услуг.

В ОДДС не отражается:

- платежи денежных средств, связанные с инвестированием их в денежные эквиваленты;
- поступления денежных средств от погашения денежных эквивалентов (за исключением начисленных процентов);
- обмен одних денежных эквивалентов на другие денежные эквиваленты (за исключением потерь или выгод от операции);
- валютно-обменные операции (за исключением потерь или выгод от таких операций).

Информация о денежных средствах отражается без учета внутреннего оборота по счетам учета денежных средств.

В ОДДС отражаются свернуто:

- суммы НДС в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему РФ или возмещение из нее;
- выданные на срок менее 3-х месяцев и погашенные займы.

В случае если займы, выданные на срок более 3 месяцев, были досрочно погашены в течение 3-х месяцев с момента выдачи, то выдача и погашение таких займов не сворачивается.

Сведения о движении денежных средств Общества представляются в валюте РФ.

Остатки денежных средств и денежных эквивалентов в иностранной валюте на начало отчетного периода отражаются в отчете о движении денежных средств в рублях по курсу ЦБ РФ, действовавшему на 31 декабря предыдущего года.

Остатки денежных средств и денежных эквивалентов в иностранной валюте на конец отчетного периода отражаются в отчете о движении денежных средств в рублях по курсу, действующему на отчетную дату.

Величина денежных потоков в иностранной валюте пересчитывается в рубли по официальному курсу иностранной валюты, устанавливаемому ЦБ РФ на дату осуществления или поступления платежа.

Отражение денежных потоков по аренде у арендатора

Платежи в отношении основной суммы обязательства по аренде отражаются в составе денежных потоков от финансовых операций по строке 4329 «Прочие платежи».

Оплата процентов, начисленных на обязательство по аренде, отражена в составе денежных потоков:

- от текущих операций по строке 4123 «Платежи процентов по долговым обязательствам».

Переменные арендные платежи, в части неарендного компонента, не включенные в оценку обязательства по аренде, отражаются по строке 4121 «Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги».

2.2.5 Кредиты и займы полученные

Дополнительные расходы, непосредственно связанные с получением и обращением заемных средств, включаются в состав прочих расходов в следующем порядке:

- юридические, консультационные расходы, иные возмещаемые платежи, комиссии за досрочное погашение, комиссии за внесение изменений в договоры – единовременно,
- комиссии, выставляемые (начисляемые) Обществу с определенной регулярностью (ежемесячно, ежеквартально, ежегодно) - по предъявлению (начислению),
- другие дополнительные расходы, непосредственно связанные с получением и обращением заемных средств, - равномерно в течение срока действия договора. В Бухгалтерском балансе такие расходы отражаются в составе показателей строк 1190 «Прочие внеоборотные активы» и 1260 «Прочие оборотные активы» в зависимости от срока их включения в состав прочих расходов.

Начисленные проценты и (или) дисконт по облигациям отражаются в составе прочих расходов в тех отчетных периодах, к которым относятся данные начисления.

Проценты по облигациям отражаются в бухгалтерском балансе в одной строке с номинальной стоимостью облигации в соответствии с п. 7 Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008).

2.2.6 Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы

Общество отражает в бухгалтерском учете и отчетности оценочные обязательства:

- по неиспользованным отпускам,
- вознаграждению работников по итогам года.

Величина оценочного обязательства по предстоящей оплате заработанных неиспользованных отпусков работникам определяется на отчетные даты исходя из числа дней неиспользованного отпуска и среднедневного заработка каждого работника с учетом суммы страховых взносов в государственные внебюджетные фонды. Величина оценочного обязательства по вознаграждению работников по итогам года определяется на отчетные даты исходя из планируемой суммы премии с учетом страховых взносов в государственные внебюджетные фонды.

Существует неопределенность в отношении величины и сроков возникновения будущих затрат.

Условные обязательства и условные активы не отражаются в бухгалтерском балансе, но раскрываются в пояснениях к бухгалтерской отчетности.

2.2.7 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность в бухгалтерской отчетности отражена за минусом резерва сомнительных долгов.

Резерв сомнительных долгов создается:

- в размере суммы сомнительной дебиторской задолженности со сроком возникновения свыше 365 календарных дней, и (или)
- в размере суммы дебиторской задолженности, по которой отсутствует уверенность в ее погашении.

При определении размера резерва учитываются суммы встречных требований.

Общество пересматривает величину резерва сомнительных долгов ежеквартально по состоянию на отчетную дату, увеличение или уменьшение величины резерва признается изменением оценочного значения и подлежит признанию в бухгалтерском учете путем включения в прочие доходы или расходы Общества (перспективно).

Авансы, выданные в связи с осуществлением капитальных вложений и на приобретение долгосрочных финансовых вложений, отражаются в бухгалтерском балансе в разделе «Внеоборотные активы» в составе группы статей «Прочие внеоборотные активы». Дебиторская задолженность по выданным авансам отражается в бухгалтерской отчетности с учетом сумм НДС, входящего в сумму аванса.

2.2.8 Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по полученным авансам отражается в бухгалтерской отчетности с учетом сумм НДС, входящего в сумму аванса.

2.2.9 Выручка

Общество признает выручку по начислению при соблюдении условий, предусмотренных ПБУ 9/99 «Доходы организации». Выручка в виде дивидендов признается доходом на дату принятия решения о выплате дивидендов. Выручка от предоставления поручительства (гарантии) признается доходом равномерно в течение срока действия договора.

2.2.10 Признание расходов

Коммерческие и управленческие расходы признаются полностью в отчетном году в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Управленческие расходы признаются полностью в отчетном году в качестве расходов по обычным видам деятельности.

2.2.11 Информация по сегментам

Общество не представляет информацию по сегментам в связи с осуществлением деятельности в одном сегменте, соответствующем основному виду деятельности Общества.

Раздел 3 Изменение Учетной политики, отражение последствий изменения Учетной политики

В учетную политику Общества на 2025 год внесены изменения для приведения в соответствие с требованиями ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» (далее ФСБУ 4/2023), утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 04.10.2023 №157н, применяемого, начиная с бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год.

Введение в действие ФСБУ 4/2023 не оказало существенного влияния на учетную политику, финансовое положение и финансовые результаты Общества. Формат, состав и содержание информации, раскрываемой в бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год, включая пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, приведены в соответствии с требованиями ФСБУ 4/2023.

Раздел 4. Пояснения к показателям бухгалтерского баланса

4.1 Финансовые вложения

Наличие и движение долгосрочных финансовых вложений

тыс. руб.

Наименование показателя	Период	На начало периода		Изменения за период					На конец периода		
		первоначальная стоимость	резерв под обесценение	поступило	выбыло (погашено) ФВ		резерв под обесценение*	курсовая разница	перевод между долгосрочной и краткосрочной задолженностью	первоначальная стоимость	резерв под обесценение
					первоначальная стоимость	резерв под обесценение					
ФВ, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, всего	за 2025 г.	507 620 115	(11 478 826)	283 619 695	(136 806 955)	-	(186 052 108)	(2 635 601)	-	651 797 254	(197 530 934)
	за 2024 г.	519 772 532	(9 771 463)	37 800 000	(51 223 238)	-	(1 707 363)	1 270 821	-	507 620 115	(11 478 826)
в том числе:											
Вклады в уставные (складочные) капиталы/акции	за 2025 г.	478 433 554	(1 819 356)	-	-	-	(188 280 120)	-	-	478 433 554	(190 099 476)
	за 2024 г.	478 433 554	(1 251 164)	-	-	-	(568 192)	-	-	478 433 554	(1 819 356)
из них:											
дочерних и зависимых обществ	за 2025 г.	478 433 554	(1 819 356)	-	-	-	(188 280 120)**	-	-	478 433 554	(190 099 476)
	за 2024 г.	478 433 554	(1 251 164)	-	-	-	(568 192)	-	-	478 433 554	(1 819 356)
Предоставленные займы	за 2025 г.	29 186 561	(9 659 470)	283 619 695	(136 806 955)	-	2 228 012	(2 635 601)	-	173 363 700	(7 431 458)
	за 2024 г.	41 338 978	(8 520 299)	37 800 000	(51 223 238)	-	(1 139 171)	1 270 821	-	29 185 561	(9 659 470)
Итого ФВ	за 2025 г.	507 620 115	(11 478 826)	283 619 695	(136 806 955)	-	(186 052 108)	(2 635 601)	-	651 797 254	(197 530 934)
	за 2024 г.	519 772 532	(9 771 463)	37 800 000	(51 223 238)	-	(1 707 363)	1 270 821	-	507 620 115	(11 478 826)

*В графе изменение резерва под обесценение показаны положительная и отрицательная курсовые разницы по начисленным в предшествующем периоде резервам.

** В течение предыдущего и отчетного года, и по состоянию на 31 декабря 2025 года существовали признаки обесценения финансовых вложений в форме вкладов в дочерние общества, по которым не определяется рыночная стоимость, общей балансовой стоимостью 288 334 078 тыс. руб. Такие признаки включали увеличение страновых, отраслевых и индивидуальных рисков, присущих дочерним обществам, снижение поступлений от финансовых вложений в виде дивидендов в 2025 году и ожидаемое уменьшение поступлений в будущем.

По результатам определения расчетной стоимости финансовых вложений методом дисконтированных денежных потоков Общество на 31.12.2025 года создало резерв под обесценение финансовых вложений по объекту инвестиций АО "МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК ИМ. А.В.ВАРИЧЕВА" в сумме 188 280 120 тыс. руб.

Наличие и движение краткосрочных финансовых вложений

тыс. руб.

Наименование показателя	Период	На начало периода		Изменения за период						На конец периода	
		первоначальная стоимость	резерв под обесценение	поступило	выбыло (погашено) ФВ		резерв под обесценение	курсовая разница	перевод между долгосрочной и краткосрочной задолженностью	первоначальная стоимость	резерв под обесценение
					первоначальная стоимость	резерв под обесценение					
ФВ, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, - всего	за 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	за 2024 г.	26 350 000	-	1 600 000	(27 950 000)	-	-	-	-	-	-
Предоставленные займы	за 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	за 2024 г.	26 350 000	-	1 600 000	(27 950 000)	-	-	-	-	-	-
Итого ФВ	за 2025 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	за 2024 г.	26 350 000	-	1 600 000	(27 950 000)	-	-	-	-	-	-

4.2 Прочие внеоборотные активы

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты*			
в том числе:			
Прочая дебиторская задолженность	253 317	-	-
Итого прочие внеоборотные активы	253 317	-	-

4.3 Дебиторская задолженность

Наличие дебиторской задолженности

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2025		На 31.12.2024		На 31.12.2023	
	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	2 961 885	(2 751 174)	3 510 949	(3 161 597)	7 978 677	(2 406 030)
в том числе:						
Расчеты с покупателями и заказчиками	14 828	(14 793)	12 970	(12 866)	5 908	(5 738)
Авансы выданные*	201 777	-	315 888	-	747 088	-
Прочая дебиторская задолженность	2 745 280	(2 736 381)	3 182 091	(3 148 731)	7 225 681	(2 400 292)
Итого дебиторская задолженность	2 961 885	(2 751 174)	3 510 949	(3 161 597)	7 978 677	(2 406 030)

*авансы выданные представлены с учетом сумм НДС

Просроченная дебиторская задолженность

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2025		На 31.12.2024		На 31.12.2023	
	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость (за вычетом резерва по сомнительным долгам)	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость (за вычетом резерва по сомнительным долгам)	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость (за вычетом резерва по сомнительным долгам)
Прочая дебиторская задолженность	2 736 380	-	3 148 731	-	2 400 292	-
Итого просроченная дебиторская задолженность	2 736 380	-	3 148 731	-	2 400 292	-

4.4 Денежные средства и денежные эквиваленты

Состав денежных средств и эквивалентов денежных средств

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Средства на расчетных счетах	7 729	7 671	174
Средства на специальных счетах в банках	-	-	14 200
Итого денежных средств	7 729	7 671	14 374

Денежные эквиваленты на 31.12.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 у Общества отсутствуют.

4.5 Капитал и резервы

Учредительные документы, регламентирующие деятельность Общества:

Действующая редакция Устава Общества утверждена решением единственного акционера (собранием акционеров, участником и т.д.) Общества от 06.12.2022 года и зарегистрирована Межрегиональной инспекцией федеральной налоговой службы по централизованной обработке данных 15.12.2022 г.

Уставный капитал Общества по состоянию на 31.12.2025 оплачен полностью и составляет 3 745 853 тыс. руб.

Уставный капитал разделен на 74 917 060 000 обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 5 копеек каждая, государственный регистрационный номер выпуска 1-02-2564-2 Н от 22.07.2008.

В соответствии с пунктом 7.2 Устава Общество вправе дополнительно к размещенным обыкновенным акциям размещать обыкновенные акции в количестве 79 699 000 000 штук номинальной стоимостью 5 копеек каждая.

Реестродержатель Общества: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.».

Резервный капитал

В соответствии с законодательством и уставом Общества создается резервный капитал в минимальном размере 5% от уставного капитала Общества. По состоянию на 31.12.2025 резервный капитал сформирован полностью.

4.6 Кредиты и займы

Характеристики кредитов и займов

тыс. руб.

Наименование обязательств	Валюта обязательств	Окончательный срок погашения*	Сумма задолженности		
			на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
Долгосрочные заемные средства всего			240 076 296	112 912 425	115 359 722
в том числе:					
Облигации:					
облигации	руб.	2028	182 000 000	57 000 000	52 000 000
облигации	долл.	2028-2030	30 178 296	29 058 025	25 631 122
облигации	юань	2027	27 898 000	26 854 400	37 728 600
Краткосрочные заемные средства всего			55 563 086	36 141 257	14 061 856
в том числе:					
Облигации:					
облигации	руб.	2026	35 000 000	15 000 000	-
облигации	юань	2026	17 854 720	18 798 080	12 576 200

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

% по облигациям	руб.	2026	2 365 860	1 940 183	1 115 106
% по облигациям	долл.	2026	162 724	188 596	165 447
% по облигациям	юань	2026	179 782	214 398	205 103
Заемные средства всего			295 639 382	149 053 682	129 421 578

* указан год, в котором по условиям договора ожидается последний платеж для задолженности на 31.12.2025 г. Если по условиям договора предусмотрено несколько платежей в разных годах, указан год последнего платежа.

Затраты по кредитам и займам

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.			За 2024 г.		
	проценты	комиссии	другие затраты	проценты	комиссии	другие затраты
Затраты по облигациям всего:						
списанные на прочие расходы	31 338 680	1 111 001	-	10 334 071	69 621	-
Итого затраты по облигациям:	31 338 680	1 111 001	-	10 334 071	69 621	-

Недополученные суммы займов (кредитов) по сравнению с условиями договоров займа (кредита) отсутствуют.

4.7 Кредиторская задолженность

Наличие кредиторской задолженности

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	15 113	13 182	33 018
в том числе:			
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	7 299	10 935	2 637
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1 790	2 242	30 141
Задолженность перед бюджетом по налогам и сборам	428	-	-
Прочая кредиторская задолженность	5 596	5	240
Итого кредиторская задолженность	15 113	13 182	33 018

Просроченная кредиторская задолженность на 31.12.2025 г., 31.12.2024 г., 31.12.2023 г. отсутствует.

Раздел 5. Пояснения к показателям отчета о финансовых результатах

5.1 Выручка от продажи продукции, товаров, работ, услуг

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Выручка от продажи основной продукции, товаров, работ, услуг	10 005 894	90 308 544
в том числе:		
предоставление поручительств	5 827	7 313
дивиденды полученные	10 000 067	90 301 231
Итого выручка	10 005 894	90 308 544

5.2 Расходы по обычным видам деятельности

Расходы по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Затраты на оплату труда	40 970	50 952

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Консультационные услуги	8 366	26 437
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	6 907	8 609
Амортизация	391	391
Аудиторские услуги	27 247	28 686
Услуги управления	10 080	10 080
Услуги в области корпоративных коммуникаций	13 404	9 384
Нотариальные и юридические услуги	8 670	8 062
Рекламные услуги	145 201	148 361
Прочие затраты	18 448	27 587
Итого по элементам затрат	279 684	318 549
Итого расходов по обычным видам деятельности	279 684	318 549
Из них:		
Коммерческие расходы	87 216	148 361
из них:		
рекламные услуги	87 216	148 361
Управленческие расходы	192 468	170 188
из них:		
затраты на оплату труда	40 970	50 952
страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	6 907	8 609
услуги управления	10 080	10 080
прочие расходы	134 511	100 547

5.3 Прочие доходы и расходы

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Прочие доходы, всего	17 046 818	1 606
в том числе:		
доходы от покупки, продажи валюты*	-	-
доходы в виде курсовой разницы*	17 046 658	-
доходы признанные по решению суда	155	915
иные прочие доходы	5	691
Прочие расходы, всего	(192 809 510)	(16 841 915)
в том числе:		
вклады в имущество дочерних обществ	(1 159 000)	(6 013 350)
расходы на выпуск и обслуживание облигаций	(1 111 001)	(69 621)
юридические услуги	(2 151 248)	(2 700 296)
изменение резерва по сомнительным долгам*	(5 316)	(398 258)
расходы в виде резерва под обесценение финансовых вложений	(188 280 120)	(568 193)
иные прочие расходы	(79 482)	(567 136)
расходы в виде курсовой разницы*	-	(6 484 657)
расходы от покупки, продажи валюты*	(23 343)	(40 404)

* - прочие доходы и расходы, связанные с одним или несколькими аналогичными фактами хозяйственной жизни, отражаются в отчете о финансовых результатах свернуто, за исключением случаев, когда: а) раздельное представление таких доходов и расходов способно повлиять на решения пользователей бухгалтерской отчетности; б) иной порядок представления показателей таких доходов и расходов установлен федеральными или отраслевыми стандартами

5.4 Прибыль (убыток) на акцию

Прибыль (убыток), приходящаяся на одну акцию, разводненная прибыль (убыток) на акцию

тыс. руб.

Наименование показателя	Единица измерения	За 2025 г.	За 2024 г.
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	(178 341 102)	66 353 823
Базовая прибыль (убыток) отчетного периода	тыс. руб.	(178 341 102)	66 353 823

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

Наименование показателя	Единица измерения	За 2025 г.	За 2024 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного года	шт.	74 917 060 000	74 917 060 000
Базовая прибыль (убыток) на акцию	руб. коп.	(0,0023)	0,0009

Разводненная прибыль на акцию не рассчитывается, так как Общество не имеет ценных бумаг, предоставляющих их владельцам право требовать их конвертации в обыкновенные акции в установленный условиями выпуска срок, и договоров купли - продажи обыкновенных акций по цене ниже их рыночной стоимости.

5.5 Налог на прибыль

тыс. руб.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	(178 341 102)	66 353 823
в том числе:		
облагаемая по ставке 25%	(188 341 169)	-
облагаемая по ставке 20%	-	(23 947 408)
доходы в виде дивидендов	10 000 067	90 301 231
Постоянные разницы	190 656 567	3 404 855
Изменение временных разниц	(2 315 400)	20 542 553
Налоговая база	-	-
Условный расход (доход) по налогу на прибыль	(47 085 292)	(4 789 482)
Постоянный налоговый расход (доход) (ПНР, ПНД)	47 664 143	680 971
Непризнанный отложенный налоговый актив	(578 850)	4 108 511
Текущий налог на прибыль организаций	-	-

Расшифровка сумм существенных разниц

тыс. руб.

Наименование показателя*	За 2025 г.		За 2024 г.	
	сумма разницы	сумма ПНД (ПНР), ОНА (ОНО)	сумма разницы	сумма ПНД (ПНР), ОНА (ОНО)
Существенные постоянные разницы:				
рекламные расходы сверх установленных норм	148 166	37 041	131 228	26 246
расходы в виде резерва под обесценение ФВ	188 280 120	47 070 030	-	-
расходы на юридические услуги	2 228 281	557 070	3 228 553	545 711
Существенные временные разницы:				
убытки, полученные в результате осуществления обычных видов деятельности, переносимые на будущее, непризнанные в бухгалтерском балансе	13 532 016	3 383 004	8 557 680	1 711 536
вклад в имущество дочерних обществ	1 159 000	289 750	6 013 350	631 172
различия в формировании резерва по сомнительным долгам	(410 424)	(102 606)	3 155 860	631 172
расходы в виде резерва под обесценение ФВ	-	-	568 193	113 639
курсовые разницы	(16 590 661)	(4 147 665)	2 254 593	450 919

* квалификация разниц в качестве временных/постоянных в отношении конкретных видов разниц производится в соответствии с нормами ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» и учетной политикой для целей бухгалтерского учета по РСБУ.

Раздел 6. Пояснения к показателям Отчета о движении денежных средств

Расшифровка отдельных платежей в Отчете о движении денежных средств

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

Наименование показателя	За 2025 г.	За 2024 г.
Денежные потоки от текущих операций		
в том числе:		
Прочие платежи	(1 191 327)	(6 615 457)
из них:		
платежи в бюджет (кроме налога на прибыль, НДС и НДФЛ с ФОТ)	(200)	(179)
платежи в государственные внебюджетные фонды	(8 123)	(37 733)
вклады в имущество	(1 159 000)	(6 013 350)
платежи по договору дарения	-	(525 468)
благотворительная помощь	-	(38 300)

Раздел 7. Прочие пояснения

7.1 Информация о связанных сторонах

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 конечной контролирующей компанией Общества является ООО «ХК ЮэСэм», принадлежащее группе участников, ни один из которых не обладает контролем за деятельностью ООО «ХК ЮэСэм». Основным хозяйственным обществом по отношению к Обществу является ООО «ЮэСэм «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

Более подробная информация о бенефициарных владельцах и наименованиях связанных сторон не раскрывается в соответствии с пунктом 16 ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах».

Расчеты и операции со связанными сторонами по договорам займа

тыс. руб.

Вид операции	Период	Остаток на начало периода, включая проценты			Выдано	Начислены проценты	Курсовые разницы	Погашено, было, включая проценты	Создан резерв под обесценение ФВ и резерв по сомнительным долгам	Остаток на конец периода, включая проценты		
		всего	в том числе							всего	в том числе	
			долгосрочные	краткосрочные							долгосрочные	краткосрочные
Займы выданные												
Дочерние хозяйственные общества	за 2025 г.	19 560 351	19 527 092	33 259	253 501 695	17 616 225	(411 061)	(152 864 169)	-	137 403 041	137 394 242	8 799
	за 2024 г.	32 860 548	6 468 679	26 391 869	26 600 000	2 844 121	140 676	(42 884 994)	-	19 560 351	19 527 092	33 259
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	за 2025 г.	-	-	-	2 500 000	253 317	-	-	-	2 753 317	2 753 317	-
	за 2024 г.	-	-	-	11 200 000	243 750	-	(11 443 750)	-	-	-	-
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	за 2025 г.	-	-	-	27 618 000	1 089 161	-	(2 669 161)	-	26 038 000	26 038 000	-
	за 2024 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

Операции со связанными сторонами

тыс. руб.

Вид операции	Объем операций за период*	
	за 2025 г.	за 2024 г.
Дивиденды к получению	10 000 067	90 301 232
Дочерние хозяйственные общества	10 000 067	90 301 012
Зависимые хозяйственные общества	-	218
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	-	2
Дивиденды к выплате	10 001 428	105 048 702
Основному хозяйственному обществу	10 001 428	105 048 702
Приобретение товаров, работ, услуг, основных средств и других активов	18 332	19 316
Дочерние хозяйственные общества	16 565	16 029
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	1 767	3 287
Продажа продукции, товаров, работ, услуг, основных средств и других активов	5 826	7 313
Дочерние хозяйственные общества	544	815
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	5 282	6 498
Внесение вклада в имущество/оказание финансовой помощи	1 159 000	6 013 350
Дочерние хозяйственные общества	1 159 000	6 013 350

* с учетом НДС (кроме приобретения права пользования активом)

Операции со связанными сторонами по обеспечениям

тыс. руб.

Вид операции	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Предоставлено обеспечений по обязательствам	114 731 908	231 152 239	187 859 345
Дочерние хозяйственные общества	91 263 972	187 319 911	167 506 395
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	23 467 936	43 832 328	20 352 950

Обеспечения обязательств и платежей выданные отражены в сумме фактической задолженности третьих лиц в рамках заключенных договоров, по которым Обществом оформлены договоры поручительства.

Незавершенные операции со связанными сторонами

тыс. руб.

Наименование связанной стороны	Дебиторская задолженность**, не включая задолженность по процентам			Кредиторская задолженность** и обязательство по аренде*		
	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
Краткосрочная задолженность	35	104	171	550	499	1 833
Дочерние хозяйственные общества	35	58	81	540	496	481
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	-	46	90	10	3	1 352

Представленная в таблице дебиторская задолженность связанных сторон отражена за вычетом резерва сомнительных долгов, созданного по задолженности косвенно контролируемого общества. Сумма указанного резерва составила 14 793 тыс. руб. на 31.12.2025 (на 31.12.2024 – 12 866 тыс. руб., на 31.12.2023 – 5 737 тыс. руб.).

Расчеты со связанными сторонами

тыс. руб.

Вид операции	Объем операций за период*	
	за 2025 г.	за 2024 г.
	денежные	денежные
Перечислено в оплату товаров, работ, услуг, основных средств и других активов	19 130	21 342
Дочерние хозяйственные общества	16 520	16 015
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	2 610	5 327
Получена оплата продукции, товаров, работ, услуг, основных средств и других активов	736	1559
Дочерние хозяйственные общества	567	838
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	169	721
Внесен вклад в имущество	1 159 000	6 013 350
Дочерние хозяйственные общества	1 159 000	6 013 350
Доходы от участия в других организациях	10 000 067	95 081 144
Дочерние хозяйственные общества	10 000 067	95 081 142
Косвенно контролируемые хозяйственные общества	-	2
Выплата дивидендов	10 001 428	105 048 702
Основное хозяйственное общество	10 001 428	105 048 702

* с учетом НДС

Вознаграждения основному управленческому персоналу

Вознаграждение основного управленческого персонала Общества представляет собой краткосрочные вознаграждения членам Совета директоров Управляющей компании и вознаграждение членам Правления Управляющей компании, состоящее из годовых окладов, страховых взносов и премий по итогам года.

Выплата вознаграждения членам Совета директоров Управляющей компании и членам Правления Управляющей компании осуществляется Управляющей компанией и выставляется Обществу в составе стоимости услуг Единоличного исполнительного органа. Стоимость услуг Управляющей компании в 2025 г. составила 8 400 тыс. руб. без НДС (в 2024 г. – 8 400 тыс. руб. без НДС) и учтена в составе управленческих расходов Общества (Раздел 5.2 Пояснений). Задолженность перед Управляющей компанией на 31.12.2025, 31.12.2024 отсутствует.

Суммы вознаграждения Управляющей компании включены в расшифровки по операциям со связанными сторонами.

7.2 Обеспечения

тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Выданные под обязательства связанных сторон и третьих лиц	116 246 727	232 665 245	189 361 256
в том числе:			
Поручительство по кредитам			
из него:	116 246 727	232 665 245	189 361 256
по обязательствам дочерних обществ	91 263 972	187 319 911	167 506 395
по обязательствам других связанных сторон	23 467 936	43 832 328	20 352 950
по обязательствам третьих лиц	1 514 819	1 513 006	1 501 911

Обеспечения обязательств и платежей выданные отражены в сумме фактической задолженности третьих лиц в рамках заключенных ими договоров, по которым Обществом оформлены договоры поручительства.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

7.3 Информация о рисках

Общество осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Общества оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. В 2025 г. события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Общество. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также санкции, введенные рядом стран в отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий, и физических лиц в России, продолжают оказывать негативное влияние на российскую экономику. В ответ на растущее давление на российскую экономику, Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введен комплекс мер, представляющих собой контрсанкции и включающих продолжение жесткой монетарной политики и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

В 2025 г. наблюдалось сохранение экономической неопределенности, в том числе сохранение высоких темпов инфляции и инфляционных ожиданий, сохранение высокой ключевой ставки (на 31.12.2025 ключевая ставка составила 16%), высокая волатильность курса российского рубля (курс доллара США достигал максимального значения 103,4380 руб. в январе 2025 года и минимального значения 76,0937 руб. в декабре 2025 года), а также сохранение низкой доступности источников долгового финансирования.

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 Общества и некоторых связанных сторон в 2023 г. в перечень компаний, на которые наложены финансовые (блокирующие) санкции Министерства финансов США и Правительства Великобритании, продолжают оказывать существенное влияние на деятельность Общества. Данная экономическая среда оказывает влияние на деятельность и финансовое положение Общества.

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

Общество в процессе хозяйственной деятельности в той или иной степени подвергается влиянию финансовых рисков, которые включают в себя рыночные риски, процентные риски, кредитные риски и риски ликвидности.

Рыночные риски

Рыночные риски связаны с изменением курсов иностранных валют, изменением процентных ставок.

Приведенный ниже анализ чувствительности к рыночным рискам основан на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах.

Раскрытие информации, связанной с валютным риском.

Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте

тыс. руб.

Наименование показателя	Денежные средства и денежные эквиваленты	Финансовые вложения (займы, депозиты)	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы полученные	Чистая балансовая позиция
На 31.12.2025						
Доллары США	-	1 359 502	131 048	-	(30 341 020)	(28 850 470)
Юань	-	-	-	-	(45 932 503)	(45 932 503)
Итого	-	1 359 502	131 048	-	(76 273 523)	(74 782 973)
На 31.12.2024						
Доллары США	-	1 767 092	260 815	-	(29 246 621)	(27 218 714)
Юань	-	-	-	-	(45 866 877)	(45 866 877)
Итого	-	1 767 092	260 815	-	(75 113 498)	(73 085 591)
На 31.12.2023						
Доллары США	-	6 468 679	687 992	-	(25 796 569)	(18 639 898)
Евро	-	-	22 662	-	-	22 662
Юань	-	-	-	-	(50 509 903)	(50 509 903)
Итого	-	6 468 679	710 654	-	(76 306 472)	(69 127 139)

Валютный риск Общества связан с активами и обязательствами, выраженными в иностранных валютах и в соответствии с законодательством по бухгалтерскому учету подлежащих пересчету при изменении курсов валют.

Если бы по состоянию на 31.12.2025, российский рубль снизился/вырос на 20 % относительно доллара США, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, чистая прибыль (убыток) за отчетный период была бы на 4 327 571 тыс. руб. меньше/больше.

Если бы по состоянию на 31.12.2025, российский рубль снизился/вырос на 20 % относительно юаня, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, чистая прибыль (убыток) за отчетный период была бы на 6 889 875 тыс. руб. меньше/больше.

Раскрытие информации, связанной с процентным риском.

Процентный риск у Общества возникает в связи с наличием активов и обязательств с плавающими процентными ставками, изменения которых могли бы повлиять на финансовые результаты Общества.

В таблице ниже представлена структура активов и обязательств Общества, с плавающей процентной ставкой:

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Биржевые облигации	(192 000 000)	(42 000 000)	(22 000 000)
Итого чистая позиция	(192 000 000)	(42 000 000)	(22 000 000)

В представленной ниже таблице в обобщенном виде приведены плавающие процентные ставки на соответствующую отчетную дату:

Наименование показателя	в % годовых		
	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
	Рубли	Рубли	Рубли
Обязательства			
Биржевые облигации выпуск 4B02-06-25642-H-001P от 21.11.2023	17,2	22,2	17,2
Биржевые облигации выпуск 4B02-04-25642-H-001P от 22.02.2023	17,3	22,3	17,3
Биржевые облигации выпуск 4B02-09-25642-H-001P от 20.12.2024	18,5	23,5	-
Биржевые облигации выпуск 4B02-08-25642-H-001P от 03.07.2024	17,05	22,05	-
Биржевые облигации выпуск 4B02-13-25642-H-001P от 17.03.2025	17,9	-	-

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

Биржевые облигации выпуск 4B02-14-25642-H-001P от 28.05.2025	17,9	-	-
Биржевые облигации выпуск 4B02-01-25642-H-002P от 24.07.2025	17,65	-	-
Биржевые облигации выпуск 4B02-03-25642-H-002P от 03.12.2025	17,8	-	-

По состоянию на 31.12.2025 плавающие процентные ставки по выпущенным облигациям представлены ключевой ставкой, увеличенной на маржу 1,05%, 1,2%, 1,3%, 2,5%, 1,65 % и 1,9%, 1,8%.

Накопленный купонный доход по указанным выпускам облигаций за отчетный период составил 23 400 876 тыс. руб. Если бы в отчетном периоде процентные ставки были на 1 % ниже (выше), при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, чистая прибыль Общества за отчетный период была бы больше (меньше) на 296 267 тыс. руб.

Кредитный риск

Общество подвержено кредитному риску, а именно риску того, что контрагенты Общества не смогут исполнить свои обязательства перед Обществом. Подверженность кредитному риску возникает из договоров займа, в результате которых возникает дебиторская задолженность, а также в результате размещения средств Общества в финансовые вложения и на банковские счета, выдачи поручительств за третьих лиц.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Общества по видам активов, отражен по балансовой стоимости активов в бухгалтерском балансе и включает следующее:

тыс. руб.			
Наименование показателей	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Финансовые вложения, в том числе	165 932 242	19 527 092	32 818 679
Займы выданные	165 932 242	19 527 092	32 818 679
Дебиторская задолженность, в том числе	8 935	33 464	4 825 559
Дебиторская задолженность по проданным товарам, продукции, работам, услугам	35	104	170
Прочая дебиторская задолженность	8 900	33 360	4 825 389
Денежные средства и денежные эквиваленты, в том числе	7 729	7 671	14 374
Денежные средства на расчетных и валютных счетах	7 729	7 671	174
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	-	14 200
Итого риски, относящиеся к статьям бухгалтерского баланса	165 948 906	19 568 227	37 658 612
Поручительства, выданные Обществом связанным сторонам	114 731 908	231 152 240	187 859 345
Поручительства, выданные третьим лицам	1 514 819	1 513 006	1 501 911
Итого максимальный кредитный риск	282 195 633	252 233 473	227 019 868

Поручительства выданы в обеспечение обязательств связанных сторон по кредитам со сроками погашения в 2026 - 2032 годах.

Информация, о просроченной дебиторской задолженности представлена в разделе 3.2 Дебиторская задолженность Пояснений.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Общество столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Управляющей компании несет ответственность за управление риском ликвидности, включая управление финансированием, расчетами, соответствующими процессами и процедурами. Общество 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 Общества по долговому финансированию. Финансовый департамент Управляющей компании регулярно проводит тестирование уровня ликвидности при реализации различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия. Для покрытия разрыва в ликвидности Обществом

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

будут использованы средства от дивидендов к получению, погашения выданных займов и процентного дохода по ним.

Анализ обязательств Общества по срокам погашения:

тыс. руб.

Наименование показателя	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31.12.2025					
Облигации выпущенные*	90 324 945	117 743 947	171 833 394	-	379 902 286
Кредиторская задолженность**	15 113	-	-	-	15 113
Обязательство по аренде***	285	353	1 597	769	3 004
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов по заемным средствам	90 340 343	117 744 300	171 834 991	769	379 920 403
На 31.12.2024					
Облигации выпущенные*	47 734 572	49 070 971	81 467 068	-	178 272 611
Кредиторская задолженность**	10 910	-	-	-	10 910
Обязательство по аренде***	228	285	1 312	1 408	3 233
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов по заемным средствам	47 745 710	49 071 256	81 468 380	1 408	178 286 754
На 31.12.2023					
Облигации выпущенные*	21 131 153	25 763 941	88 930 463	26 913 450	162 739 008
Кредиторская задолженность**	2 877	-	-	-	2 877
Обязательство по аренде***	284	284	852	2 110	3 530
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов по заемным средствам	21 134 314	25 764 225	88 931 315	26 915 560	162 745 415

*Информация по облигациям выпущенным представлена с учетом процентов, рассчитанных на весь срок.

**Кредиторская задолженность не включает авансы полученные, задолженность перед персоналом, задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами. Кредиторская задолженность по договорам с рассрочкой платежа более 12 месяцев представлена в номинальной величине.

*** Обязательство по аренде представлено в номинальной величине.

Информация о поручительствах, выданных Обществом, раскрыта в разделе Обеспечения. На текущий момент руководство Общества не ожидает выбытия денежных средств по выданным поручительствам.

7.4 События после отчетной даты

Информация о событиях после отчетной даты, которые не приводят к изменению показателей отчетности

Событие	Вид движения	период	Валюта	Суммовая оценка (в тысячах)
Заем дочерним обществам	выдача займа	январь 2026	Рубль	6 260 000
Заем дочерним обществам	погашение займа	январь 2026	Рубль	13 168 000
Заем косвенно контролируемым обществам	выдача займа	январь 2026	Рубль	2 450 000
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	январь 2026	Рубль	2 972 450
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	январь 2026	Доллар	520
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	январь 2026	Юань	17 502
Заем дочерним обществам	выдача займа	февраль 2026	Рубль	68 000 000
Заем дочерним обществам	погашение займа	февраль 2026	Рубль	21 855 000

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 г.

Заем косвенно контролируемым обществам	погашение займа	февраль 2026	Рубль	6 082 000
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	февраль 2026	Рубль	3 461 040
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	февраль 2026	Доллар	520
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	февраль 2026	Юань	4 932
Размещение биржевых облигаций	выдача облигационного займа	февраль 2026	Рубль	75 000 000
Погашение биржевых облигаций	погашение облигационного займа	февраль 2026	Рубль	20 000 000
Погашение биржевых облигаций	погашение облигационного займа	февраль 2026	Юань	600 000
Заем дочерним обществам	выдача займа	март 2026	Рубль	51 491 260
Заем косвенно контролируемым обществам	погашение займа	март 2026	Рубль	130 000
Заем косвенно контролируемым обществам	выдача займа	март 2026	Рубль	1 350 000
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	март 2026	Рубль	3 381 850
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	март 2026	Доллар	520
Выплата по биржевым облигациям	выплата купонного дохода	март 2026	Юань	21 790
Размещение биржевых облигаций	выдача облигационного займа	март 2026	Рубль	60 000 000

В связи с досрочным погашением 13.02.2026 Акционерным обществом «Михайловский ГОК им. А.В. Варичева» задолженности по Договору № 8145 об открытии возобновляемой кредитной линии от 28.06.2022 в ПАО «Сбербанк» в сумме 55 769 000 тыс. руб., и досрочным погашением 26.03.2026 Акционерным обществом «Лебединский горно-обогатительный комбинат» задолженности по Кредитному соглашению об открытии кредитной линии № 23922-Р от 31.10.2022 г. в АО «Банк ГПБ» в сумме 18 100 000 тыс. руб. и задолженности по Кредитному договору № 0002/2/2023/0576 от 30.03.2023 г. в ПАО «АК БАРС Банк» в сумме 5 395 218 тыс. руб., у Общества уменьшились обязательства по выданным поручительствам на 30.03.2026 на 79 264 218 тыс. руб.

Руководитель
по доверенности № 37-ХК от 26 декабря 2025 г.



(подпись)

Шахова Елена Александровна
(расшифровка подписи)

«30» марта 2026 г.

