

**Публичное акционерное общество
«Челябинский металлургический
комбинат»**

**Обобщенная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025
г., с заключением независимого
аудитора**

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
Обобщенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Обобщенный отчет о финансовом положении	6
Обобщенный отчет об изменениях в капитале	7
Обобщенный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к обобщенной финансовой отчетности	10

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Публичного акционерного общества «Челябинский металлургический комбинат»

Мнение

Прилагаемая обобщенная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Челябинский металлургический комбинат» (ПАО «ЧМК») (ОГРН 1027402812777) (далее – Компания), состоящая из обобщенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., обобщенного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., и обобщенного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., а также соответствующих примечаний к обобщенной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей соответствующей пояснительной информации, составлена на основе проаудированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) (далее – «проаудированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной финансовой отчетностью, и соответствует принципам ее составления, описанным в Примечании 2 к обобщенной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Обобщенная финансовая отчетность

В обобщенной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о ней не заменяет собой ознакомление с проаудированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением об этой отчетности.

Обобщенная финансовая отчетность и проаудированная финансовая отчетность не отражают влияния событий, имевших место после даты нашего заключения о проаудированной финансовой отчетности.

Проаудированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

В нашем аудиторском заключении от 21 апреля 2026 года мы выразили немодифицированное мнение в отношении проаудированной финансовой отчетности. Данное заключение также включает:

- раздел «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», где обращается внимание на примечание 4 к финансовой отчетности, в котором указано, что Компания получила за 2025 год операционный убыток в размере 7 169 243 тыс. руб. (за 2024 год – прибыль 2 763 969 тыс. руб.), чистый убыток за 2025 год составил 17 366 382 тыс. руб. (за 2024 год – чистый убыток 7 121 895 тыс. руб.). Краткосрочные обязательства Компании на 31 декабря 2025 г. превышают оборотные активы на 71 513 674 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: на 62 783 078 тыс. руб.). Как отмечается в примечании 4 к финансовой отчетности, эти условия, наряду с другими вопросами, изложенными в данном пункте, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Наше мнение не было модифицировано в связи с этим обстоятельством. Эти вопросы рассмотрены в Примечании 4 к обобщенной финансовой отчетности;

- сведения о других ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период;
- раздел «Прочие сведения», в котором указано на то, что аудит финансовой отчетности Компании за 2024 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 29 апреля 2025 года.

Ответственность руководства за обобщенную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 к обобщенной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной финансовой отчетности на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Костерина Лариса Анатольевна,
действующая от имени аудиторской организации
на основании Доверенности №11/2025 от 16.06.2025,
руководитель аудита, по результатам которого
составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 21706014510)



Аудиторская организация:

Акционерное общество «Энерджи Консалтинг»,
127051, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Мещанский, пл. Малах Сухаревская, д. 12
ОРНЗ 11906106131

21.04.2026

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	6	143 140 533	172 127 032
Себестоимость продаж		(132 119 176)	(151 241 274)
Валовая прибыль		11 021 357	20 885 758
Коммерческие и сбытовые расходы		(13 345 492)	(15 666 779)
Административные и прочие операционные расходы	7	(4 269 882)	(2 902 015)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	13,14	(134 995)	107 451
Налоги, кроме налога на прибыль		(1 050 705)	(854 245)
Обесценение внеоборотных активов, нетто	10	–	(76 075)
Прочие операционные доходы	8	610 474	1 269 874
Итого коммерческие, сбытовые и операционные доходы и (расходы), нетто		(18 190 600)	(18 121 789)
Операционный (убыток) прибыль		(7 169 243)	2 763 969
Финансовые доходы	9	14 045 718	15 141 626
Финансовые расходы	9	(30 173 230)	(25 037 331)
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто		2 950 053	(2 490 328)
Прочие доходы		4 734	1 308
Прочие расходы		(50 975)	(34 794)
Итого прочие доходы и (расходы), нетто		(13 223 700)	(12 419 519)
Убыток до налогообложения		(20 392 943)	(9 655 550)
Экономия по налогу на прибыль	20	3 026 561	2 533 655
Убыток		(17 366 382)	(7 121 895)
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов		16 072	178 342
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	18	16 072	178 342
Прочий совокупный доход, за вычетом налогов		16 072	178 342
Итого совокупный убыток, за вычетом налогов		(17 350 310)	(6 943 553)
Убыток на акцию			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций		3 161 965	3 161 965
Убыток на акцию (в российских рублях на одну акцию), приходящийся на держателей обыкновенных акций – базовый и разводненный	23	(5 492,28)	(2 252,36)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	42 424 218	44 341 045
Активы в форме права пользования	16	219 504	372 246
Нематериальные активы		19 360	28 706
Внеоборотные финансовые активы	11	76 810 526	75 368 678
Отложенные налоговые активы	20	6 550 125	3 528 807
Итого внеоборотные активы		126 023 733	123 639 482
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	12	10 640 458	15 646 193
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	57 674 112	62 691 657
Авансовые платежи и предоплаты		84 412 367	60 413 024
Прочие оборотные финансовые активы	11	6 895 768	5 405 679
Прочие оборотные активы		153 030	100 753
Денежные средства и их эквиваленты	14	10 444	148 071
Итого оборотные активы		159 786 179	144 405 377
Итого активы		285 809 912	268 044 859
Капитал и обязательства			
Капитал			
Обыкновенные акции	23	3 162	3 162
Эмиссионный доход	23	9 504	9 504
Накопленный прочий совокупный доход		366 035	349 963
Нераспределенная прибыль		41 509 690	54 543 050
Итого капитал		41 888 391	54 905 679
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	7 087 985	4 714 890
Обязательства по договорам аренды	16	229 515	382 819
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		4 297 361	3 019
Пенсионные обязательства	18	344 392	285 997
Оценочные обязательства	19	662 415	564 000
Итого долгосрочные обязательства		12 621 668	5 950 725
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	141 386 158	147 196 073
Обязательства по договорам аренды	16	55 316	64 437
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	13 423 155	13 248 467
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		2 785 207	1 445
Авансы полученные		61 633 231	41 784 352
Прочие краткосрочные обязательства		—	1 772
Пенсионные обязательства	18	69 048	71 800
Налог на прибыль к уплате		72 732	77 975
Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль	22	10 677 081	4 222 418
Оценочные обязательства	19	1 197 925	519 716
Итого краткосрочные обязательства		231 299 853	207 188 455
Итого обязательства		243 921 521	213 139 180
Итого капитал и обязательства		285 809 912	268 044 859

И.В. Хафизов

Генеральный директор ПАО «ЧМК»

20.04.2026



ПАО «ЧМК»

Обобщенный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Накопленный прочий совокупный доход	Итого капитал
На 1 января 2024 г.		3 162	9 504	61 560 076	171 621	61 744 363
Убыток		–	–	(7 121 895)	–	(7 121 895)
<i>Прочий совокупный доход</i>		–	–	–	178 342	178 342
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	18	–	–	–	178 342	178 342
Эффект от признания займов, полученных под общим контролем по справедливой стоимости (Прим. 3(f))		–	–	104 869	–	104 869
На 31 декабря 2024 г.		3 162	9 504	54 543 050	349 963	54 905 679
Убыток		–	–	(17 366 382)	–	(17 366 382)
<i>Прочий совокупный доход</i>		–	–	–	16 072	16 072
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	18	–	–	–	16 072	16 072
Эффект от признания займов, полученных под общим контролем по справедливой стоимости (Прим. 3(f))		–	–	4 333 022	–	4 333 022
На 31 декабря 2025 г.		3 162	9 504	41 509 690	366 035	41 888 391

		За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Убыток		(17 366 382)	(7 121 895)
Корректировки:			
Амортизация		4 445 913	4 049 316
(Положительные) отрицательные курсовые разницы, нетто		(2 950 053)	2 490 328
20	Экономия по отложенному налогу на прибыль	(3 021 318)	(2 531 883)
	Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	134 995	(107 451)
	Прибыль от прощения, реструктуризации и списания торговой и прочей кредиторской задолженности	(19 447)	(30 425)
12	Списание товарно-материальных запасов до чистой возможной цены продажи	1 034 822	933 035
	Убыток от списания внеоборотных активов	86 290	81 348
	Результат от выбытия внеоборотных активов	(23 864)	1 710
9	Финансовые доходы	(14 045 718)	(15 141 626)
9	Финансовые расходы	30 173 230	25 037 331
	Изменение оценочных обязательств и вероятных налоговых рисков	837 173	346 292
	Прочее	542 009	(446 131)
Изменения в статьях оборотного капитала			
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 532 750	25 843 157
	Товарно-материальные запасы	3 768 686	105 982
	Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 184 247	1 907 690
	Авансы полученные	19 848 879	29 148 740
	Налоги к уплате и прочие обязательства	6 312 413	1 901 569
	Прочие активы	(24 097 266)	(39 446 418)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		21 377 359	27 020 669
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
	Проценты полученные	4 589 622	4 673 140
	Поступление по займам выданным	4 915 552	3 946 087
	Предоставление займов выданных	(4 439 651)	–
	Поступление от реализации основных средств	26 624	139
	Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2 410 261)	(4 140 361)
Чистое поступление денежных средств по инвестиционной деятельности		2 681 886	4 479 005
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
	Получение кредитов и займов	75 405 576	48 099 473
	Погашение кредитов и займов	(74 292 192)	(56 281 129)
	Проценты уплаченные	(22 152 857)	(22 994 381)
	Выплаты основной суммы обязательств по договорам аренды	(59 071)	(61 857)
	Выплаты и поступления по прочим финансовым обязательствам, нетто	(1 529)	(1 351)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(21 100 073)	(31 239 245)
(Отрицательные) положительные курсовые разницы на денежные средства и их эквиваленты, нетто		(480 370)	(315 917)

ПАО «ЧМК»

Обобщенный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам		206	129
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		2 479 008	(55 359)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	148 071	648 136
Денежные средства и их эквиваленты за вычетом овердрафтов на начало периода	14	(2 468 564)	(2 413 205)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	10 444	148 071
Денежные средства и их эквиваленты за вычетом овердрафтов на конец периода	14	10 444	(2 468 564)

1. Общие сведения и описание деятельности

Публичное акционерное общество «Челябинский металлургический комбинат» (далее – Компания) зарегистрировано Администрацией Металлургического района г. Челябинска 16 июля 2002 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее – «РФ»).

Место нахождения Компании: РФ, г. Челябинск, ул. 2-я Павелецкая, 14.

Основная деятельность Компании связана с производством чугуна, стали и ферросплавов, оказанием сопутствующих услуг.

Компания представляет свою отчетность как единый операционный сегмент.

Настоящая обобщенная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., утверждена к выпуску 20 апреля 2026 г.

2. Основа подготовки обобщенной финансовой отчетности

Настоящая обобщенная финансовая отчетность составлена руководством Компании на основе проаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту – «Совет по МСФО»), по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Примечания к обобщенной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Компании, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- Информация о сделках эмитента, его контролирующих лиц, подконтрольных ему лиц, включая информацию о том, что такие сделки не совершались.
- Информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.

Руководством Компании принято решение не публиковать финансовую отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленную Компанией в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Настоящая обобщенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых обязательств, которые оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая обобщенная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное. Российский рубль является функциональной валютой Компании.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу на конец отчетного периода. Операции в

иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникшие в результате расчетов при операциях в иностранной валюте, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибылей и убытков обобщенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как курсовые разницы.

3. Основные положения учетной политики

(а) Основные средства

Основные средства и незавершенное строительство учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения в случае их наличия. Первоначальная стоимость актива включает в себя стоимость его приобретения или строительства, затраты, напрямую связанные с вводом актива в эксплуатацию, первоначальную оценку оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, а также, в случае квалифицируемых активов (если применимо), затраты по заимствованиям и прочие расходы по обслуживанию кредитов и займов. Стоимость приобретения или строительства представляет собой общую сумму выплаченных средств и справедливой стоимости иного вознаграждения, уплаченного за приобретенный актив.

При необходимости замены существенных частей основных средств через определенные промежутки времени Компания начисляет амортизацию исходя из конкретных сроков полезного использования таких существенных частей основных средств. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. При замене списываемого актива либо его существенной части расходы на замену капитализируются. Если заменяемая часть актива не рассматривалась в качестве отдельного компонента и, следовательно, не амортизировалась отдельно, то для определения балансовой стоимости заменяемых активов используется стоимость замещения, скорректированная на величину инфляции, которая сразу же списывается. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент понесения.

Дисконтированная стоимость ожидаемых затрат на ликвидацию и рекультивацию актива после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания в отношении соответствующего оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию.

Товарно-материальные запасы, которые планируется использовать для строительства, и запчастей, являющиеся компонентами основных средств, отражаются в составе основных средств.

Стоимость существенных обновлений и усовершенствований основных средств капитализируется. Затраты на обслуживание, текущий ремонт и незначительные обновления относятся на расходы по мере их возникновения. Незначительные обновления включают расходы, в результате которых не происходит качественного технического усовершенствования данного объекта. Прибыли и убытки от выбытия основных средств включаются в состав прибыли или убытка по мере их возникновения.

Амортизация основных средств начисляется по линейному методу в течение их остаточного срока полезного использования:

Категория основных средств	Годы
Здания и сооружения	5-112
Машины и оборудование	2-30
Транспортные средства	2-25
Прочие	2-15

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

(b) Аренда

На момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. То есть, предусматривает ли договор передачу права использовать идентифицированный актив в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Компания признает обязательства в отношении арендных платежей и активы в форме права пользования базовым активом.

Активы в форме права пользования

Компания отражает активы в форме права пользования с даты начала аренды (т.е. с даты, когда базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения с учетом переоценки обязательств по аренде. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму отраженных обязательств по аренде, первоначальных прямых затрат и арендных платежей, совершенных на дату начала аренды или до этой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение наименьшего из срока аренды и предполагаемого срока полезного использования активов:

Категория активов	Годы
Здания и сооружения	10-16
Производственные машины и оборудование	10-15
Транспортные средства	2-10

Однако если договор аренды передает Компании право собственности на базовый актив до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Компании исполнить опцион на покупку, актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива.

Амортизация активов в форме права пользования, относящихся к земле, рассчитывается линейным методом исходя из срока использования земельного участка (от 7 до 104 лет).

Обязательства по договорам аренды

На дату начала аренды Компания отражает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые подлежат осуществлению в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя фиксированные платежи (включая по существу

фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению, переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, и сумм, ожидаемых к уплате по гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, который с достаточной уверенностью будет исполнен Компанией, и сумму штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора, изменения срока аренды, изменения суммы арендных платежей (например, изменения будущих платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких арендных платежей) или изменения оценки по реализации опциона в отношении приобретения базового актива.

Операции продажи с обратной арендой

При совершении операций продажи с обратной арендой производственных машин и транспортных средств Компания сохраняет переданные по договорам продажи и обратной аренды активы на балансе, а полученные суммы учитывает в составе финансового обязательства, если у Компании имеется возможность и намерение реализовать опцион на выкуп базовых активов по условиям договоров.

(с) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене продажи.

Себестоимость запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости и включает в себя все затраты на доведение запасов до соответствующего состояния и доставку в текущее местонахождение.

Стоимость сырья оценивается по стоимости покупки, включая затраты на транспортировку и прочие затраты, непосредственно относящиеся к приобретению товарно-материальных запасов.

Стоимость незавершенного производства и готовой продукции включает в себя стоимость сырья и расходы на переработку продукции (например, прямые трудозатраты, а также распределенные постоянные и переменные производственные накладные расходы).

(d) Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или ЕГДП за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой стоимости.

При определении ценности использования Компания использует допущения, которые включают оценки в отношении ставок дисконтирования, темпов роста и ожидаемых изменений отпускных цен, объемов продаж и операционных расходов, а также капитальных затрат и требований к оборотному капиталу на прогнозируемый период. Расчет ставок дисконтирования, использованных при анализе внеоборотных активов на предмет обесценения, осуществляется в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала. Темпы роста основываются на прогнозах роста, сделанных Компанией, которые в существенной степени соответствуют тенденциям в отрасли. Изменения в отпускных ценах и прямых затратах основываются на предыдущем опыте и ожиданиях в отношении будущих изменений на рынке. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие Компания учитывает данные недавних рыночных сделок и наилучшую доступную информацию для отражения суммы, которую ожидается получить от выбытия актива при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами (например, предложения, полученные от потенциальных покупателей).

Компания определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые составляются на пять лет. В отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года рассчитываются и применяются долгосрочные темпы роста.

Убытки от обесценения признаются в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Обесцененные активы, по которым ранее было признано обесценение, тестируются на предмет возможного восстановления обесценения на каждую отчетную дату. Восстановление обесценения не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, которая была бы определена в случае, если бы в отношении актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, не признавался убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(е) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- на основном рынке для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии такого рынка на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в обобщенной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, не являются наблюдаемыми на рынке.

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, банковских овердрафтов, финансовых активов приблизительно равна их балансовой стоимости.

(f) Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовый инструмент представляет собой любой контракт, приводящий к возникновению финансового актива у одной компании и финансового обязательства или долевого инструмента у другой.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик договорных денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, используемой Компанией для управления ими.

Для классификации и оценки финансового актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД денежные потоки по такому активу должны представлять из себя исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и выполняется на уровне каждого отдельного инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым представляют собой не только платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от бизнес-модели.

Бизнес-модель Компании по управлению финансовыми активами обозначает ее способ управления финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет источник будущих денежных потоков: получение предусмотренных договором денежных потоков и/или продажа финансовых активов. Финансовые активы, классифицированные и оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в соответствии с бизнес-моделью, целью которой является удержание финансовых активов для получения договорных денежных потоков, тогда как финансовые активы, классифицированные и оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, удерживаются в соответствии с

бизнес-моделью, целью которой является как удержание с целью получения договорных денежных потоков, так и продажа.

Сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании представляют собой дебиторскую задолженность, займы выданные и денежные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, поскольку они удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков.

Последующая оценка

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии отражаются с использованием метода эффективной процентной ставки и могут обесцениваться. При прекращении признания, модификации или обесценении актива доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка.

Данная категория в основном включает в себя торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД и через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. отсутствуют.

Прекращение признания

Признание финансового актива (или, где применимо, – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается в основном, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)

Информация по обесценению финансовых активов также представлена в Примечании 13.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в два этапа. В случае кредитных требований, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается резерв под ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев). Для кредитных требований, по которым с момента первоначального признания кредитный риск значительно увеличился, создается резерв под кредитные убытки, ожидаемые в течение оставшегося срока действия соответствующего финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Для целей оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, когда требование удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

- контрагент просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;

- контрагент удовлетворяет перечисленным ниже критериям отнесения к категории «оплата маловероятна»:
- контрагент обанкротился;
- возросла вероятность того, что контрагент обанкротится.

Компания применяет упрощенный подход к расчету ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Соответственно, Компания не отслеживает изменение кредитного риска, а вместо этого признает резерв в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату.

Для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности Компания применяет двумерную модель. К отдельным существенным остаткам со специфическими характеристиками применялись отдельные нормы резервирования на основании данных за предыдущие периоды об отношениях между сторонами, индивидуального анализа их текущего финансового положения и прогнозных факторов по дебиторам и экономической среде. Ко всем прочим остаткам, которые сходны по своей природе, применялся стандартный подход с использованием матрицы резервов, основанной на данных Компании по кредитным убыткам за предыдущие периоды с учетом прогнозных данных. Нормы резервирования зависят от количества дней просрочки и устанавливаются отдельно для различных групп контрагентов со сходными характеристиками. На каждую отчетную дату обновляются наблюдаемые уровни дефолта за предыдущие периоды и проводится анализ изменений в прогнозных оценках.

Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату представлен балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, представленных в Примечании 17. Компания не привлекает обеспечение в качестве гарантии.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам рассчитывается на основании ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев ввиду коротких сроков погашения.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства Компании представлены кредитами и займами, торговой и прочей кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами, которые первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Последующая оценка

После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются в дальнейшем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссий или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе эффективной процентной ставки включается в качестве финансовых расходов в обобщенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данная категория, как правило, применяется в отношении кредитов и займов, а также прочих финансовых обязательств (Примечание 15, 21).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Компании имеются остатки по займам, полученным от связанных сторон (Примечание 5). Займы были признаны по справедливой стоимости в сумме 7 889 368 тыс. руб., эффект от первоначального признания, модификации отражен в составе капитала.

Модификация

Если изменение условий финансового обязательства не признается в качестве существенной модификации и, следовательно, не ведет к прекращению его признания, амортизированная стоимость финансового обязательства пересчитывается путем вычисления приведенной стоимости будущих денежных потоков по договору, которые дисконтируются по эффективной процентной ставке первоначального обязательства. Любые разницы немедленно признаются в прибыли или убытке.

Компания оценивает модификацию финансовых обязательств в качестве существенной на основе качественных факторов, а также если модификация приводит к разнице между скорректированной приведенной стоимостью и первоначальной текущей стоимостью финансового обязательства на величину равную десяти процентам или больше.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разницы в балансовой стоимости признаются в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(g) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в обобщенном отчете о финансовом положении включают денежные средства на счетах в банках и в кассе, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения на дату размещения три месяца или менее, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей обобщенного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов, поскольку они считаются неотъемлемым компонентом управления денежными средствами Компании.

(h) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактической стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы, срок полезного использования которых может быть определен, амортизируются линейным способом в течение расчетного срока полезного использования, составляющего от одного года до двадцати лет, и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки возможного обесценения нематериального актива.

(i) Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Пенсионные планы с установленными выплатами и прочие вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Компания имеет ряд пенсионных планов с установленными выплатами и прочих долгосрочных вознаграждений, в которых участвует большая часть производственного персонала.

Выплаты в рамках данных планов рассчитываются преимущественно исходя из стажа и средней заработной платы работника. Компания учитывает затраты, связанные с планами с установленными выплатами и прочими долгосрочными вознаграждениями, по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно данному методу, затраты на пенсионные выплаты отражаются в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с целью распределения суммарных пенсионных затрат, понесенных в течение срока работы сотрудника на данном предприятии, в соответствии с формулой расчета пенсионных выплат в рамках данного плана.

Обязательство Компании по выплате пенсионных пособий в установленном размере и прочих долгосрочных вознаграждений рассчитывается для каждого плана и прочих долгосрочных вознаграждений в отдельности посредством дисконтирования сумм будущих выплат, которые уже заработали сотрудники в течение срока работы на предприятии за текущий и предыдущий периоды. Применяемая ставка дисконтирования представляет собой доходность на конец года по долгосрочным высоколиквидным облигациям.

По пенсионным планам с установленными выплатами актуарные прибыли и убытки, возникающие в случае изменений в актуарных допущениях, отражаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода. По прочим долгосрочным вознаграждениям актуарные прибыли и убытки, возникающие в случае изменений в актуарных допущениях, отражаются в составе прибыли или убытка.

В отношении нефондируемых пенсионных планов Компания признает пенсионное обязательство на сумму, равную сумме прогнозного пенсионного обязательства.

Государственные социальные фонды

Отчисления Компании в Социальный Фонд России отражаются в составе финансового результата периода, к которому они относятся, в составе расходов на социальное обеспечение.

(j) Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями признается в сумме возмещения, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Выручка по договорам с покупателями представляет собой приток денежных средств от продажи товаров, что является основной текущей деятельностью Компании, и отражается соответствующей строкой в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Поступления денежных средств в результате несвойственных и второстепенных сделок, за вычетом соответствующих расходов, рассматриваются в качестве дохода и включаются в состав прочих операционных доходов и прочих доходов в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Ниже перечислены критерии, которые также применяются в отношении некоторых операций по признанию выручки по договорам с покупателями:

Продажа товаров и оказание услуг

Выручка от продажи товаров и оказания услуг признается после (или по мере) погашения Компанией обязанности к исполнению путем передачи обещанных товаров и услуг покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Компания заключает договоры, предусматривающие реализацию продукции, включая оказание услуг по транспортировке. В таких договорах Компания учитывает две отдельные обязанности к исполнению: обязанность по предоставлению продукции покупателям и обязанность по организации доставки (транспортировка, отгрузка) продукции покупателям. Выручка признается в определенный момент времени, когда контроль над товарами передается покупателю (в порту, месте погрузки или после доставки первому перевозчику). Выручка от услуг по отгрузке и транспортировке признается в течение времени по мере непосредственного оказания услуг. Выручка от реализации продукции и оказания услуг оценивается в размере, отражающем возмещение, которое Компания рассчитывает получить в обмен на эти товары или услуги, за вычетом возвратов и корректировок, торговых скидок, связанных налогов с продаж (НДС) и экспортных пошлин.

Переменное возмещение

Если возмещение по договору является переменным, Компания оценивает сумму возмещения, которую она будет вправе получить в обмен на передаваемые покупателю товары.

Некоторые договоры с покупателями предусматривают право на возврат продукции, торговые скидки или скидки за объем. МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (далее – «МСФО (IFRS) 15») накладывает определенные ограничения в отношении предполагаемого размера переменного возмещения во избежание завышения отражаемой выручки.

Скидки за объем

Компания применяет метод наиболее вероятной величины для оценки переменного возмещения по договору с учетом требований относительно ограничения расчетного переменного возмещения для определения суммы переменного возмещения, которая может быть включена в цену сделки и признана в составе выручки. В отношении ожидаемых будущих скидок за объем продукции признается обязательство по возмещению, подлежащее уплате покупателю (т.е. сумма не включается в цену сделки).

Гарантийные обязательства

Компания предоставляет своим покупателям гарантии в соответствии с требованиями законодательства РФ. Данные гарантии представляют собой гарантии-соответствия (подтверждающие соответствие продукции согласованным параметрам) и не предполагают оказания каких бы то ни было дополнительных услуг покупателям Компании. Такие гарантии учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (далее – «МСФО (IAS) 37»).

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой безусловное право Компании на получение возмещения (т.е. выплата возмещения зависит только от времени наступления срока платежа). См. политику учета финансовых активов в Примечании 3 (f).

Обязательства по договору

Обязательства по договору представляют собой краткосрочные авансы от покупателей и признаны в обобщенном отчете о финансовом положении в качестве авансов полученных. Обязательства по договору признаются, когда возмещение от покупателя получено, либо сумма возмещения уже подлежит оплате (в зависимости от того, что произойдет ранее) до того, как Компания передала соответствующие товары или услуги покупателю. Обязательства

по договору признаются в качестве выручки, когда Компания исполняет обязанности по договору (т.е. в момент передачи контроля над соответствующими товарами и услугами покупателю).

(к) Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются первоначально в качестве отложенного дохода в прочих обязательствах, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она признается в качестве прочего операционного дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Субсидии, представляющие собой компенсацию за приобретение актива, отражаются посредством их вычета из стоимости приобретения соответствующего актива, и признаются в составе прибыли или убытка в течение срока использования амортизируемого актива в качестве уменьшения величины начисляемых амортизационных расходов.

(л) Оценочные обязательства

Общие сведения

Оценочные обязательства признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, в том числе обязательства, связанные с судебными или налоговыми разбирательствами, для урегулирования которых с высокой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом любого возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, отражающей, если применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение оценочного обязательства, происходящее с течением времени, признается как финансовый расход.

Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию

У Компании есть обязательства по рекультивации ряда участков, которые должны быть выполнены согласно нормам законодательства или положениям договоров после окончательного прекращения эксплуатации активов. Ожидается, что основная часть этих обязательств не будет погашаться в ближайшие годы и будет финансироваться за счет общих средств Компании на момент выполнения соответствующих работ.

Компания оценивает оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию на каждую отчетную дату. Компания признает оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию, если вследствие определенных событий в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Данная деятельность по восстановлению включает в себя демонтаж и вывоз сооружений, восстановление территорий, на которых располагались шламонакопители, шлаковые отвалы и хвостохранилища, демонтаж производственного оборудования, закрытие промышленных объектов и мест складирования отходов, а также восстановление, мелиорация и рекультивация затронутых территорий.

Как правило, такое обязательство возникает при установке актива или при нарушении земель/окружающей среды на территории осуществления деятельности производственных объектов.

При первоначальном признании обязательства дисконтированная стоимость ожидаемых затрат, которые будут понесены в результате строительства производственных объектов, в которые входят комплексы, предназначенные для складирования твердых отходов или отстоя и сброса технической воды, капитализируется за счет увеличения балансовой стоимости соответствующих активов.

Изменения в ожидаемых сроках ликвидации и рекультивации или в оценке будущих затрат рассматриваются перспективно путем корректировки оценочного обязательства и соответствующей корректировки актива, к которому относится оценочное обязательство, если первоначальная оценка была изначально отражена в составе актива, учитываемого в соответствии с МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*» (далее – «МСФО (IAS) 16»).

Если уменьшение суммы оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию превышает балансовую стоимость, любая величина превышения признается непосредственно в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

С течением времени дисконтированное обязательство увеличивается за счет изменения дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования, которые отражают текущую рыночную оценку и риски, сопряженные с обязательством. Амортизация дисконта признается в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в качестве финансовых расходов.

Изменения прогнозируемых затрат на ликвидацию и рекультивацию, относящихся к участкам, эксплуатация которых прекращена, признаются непосредственно в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(m) Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий и предыдущий периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в РФ, в которой Компания осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Неопределенные налоговые позиции

Политика Компании предусматривает полное соблюдение применимого налогового законодательства РФ. Компания оценивает расходы и обязательства по текущему налогу на прибыль исходя из допущения, что все налоговые расчеты будут подвергнуты проверке со стороны соответствующих налоговых органов. Компания и соответствующие налоговые органы могут по-разному интерпретировать законодательство в отношении совершенных операций. Данные неопределенные налоговые позиции учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «*Налоги на прибыль*» (далее – «МСФО (IAS) 12») и МСФО (IAS) 37. Компания оценивает неопределенные налоговые позиции исходя из наиболее вероятного результата.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей обобщенной финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам, неиспользованным инвестиционным налоговым вычетам и неиспользованным налоговым убыткам к переносу. Отложенные налоговые активы

признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы, неиспользованные инвестиционные налоговые вычеты и неиспользованные налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов. Не отраженные в учете отложенные налоговые активы переоцениваются на каждую отчетную дату и признаются только в той степени, в какой является вероятным получение будущей налогооблагаемой прибыли, позволяющей использовать отложенный налоговый актив.

Компания производит взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств, так как отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с одного субъекта налогообложения.

(н) Классификация активов на оборотные и внеоборотные и классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные

Компания представляет активы и обязательства в обобщенном отчете о финансовом положении на основе их классификации на оборотные и внеоборотные активы и краткосрочные и долгосрочные обязательства. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- актив преимущественно предназначен для торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- обязательство предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- обязательство предназначено главным образом для торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода, или
- отсутствует право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются в качестве внеоборотных активов и долгосрочных обязательств.

(о) Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка обобщенной финансовой отчетности предусматривает использование руководством суждений, оценок и допущений, которые влияют на учетные значения балансовой стоимости активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на дату обобщенной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов,

признанных в отчетном периоде. Оценки и допущения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте Компании и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Оценки и допущения

Основные допущения и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже или в соответствующем примечании с информацией об учетной политике. Оценки и допущения Компании включают суждения руководства и зависят от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Компания определила ряд областей, которые требуют выработки существенных оценок и допущений. Более подробные сведения о каждой области, а также их влияние на учетную политику, представлены ниже.

Существенные оценочные значения

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которые могут быть отражены в отчетности, требуется существенное суждение руководства. Основой для определения этой суммы являются вероятные сроки и уровень будущей налогооблагаемой прибыли, а также наличие налогооблагаемых временных разниц (Примечание 20).

При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, оперативное планирование на период не более пяти лет (такой период считается надежным и способствует точности прогнозирования), те же допущения относительно оперативных планов, которые использовались для оценки ожидаемых будущих денежных потоков от активов, финансовые планы, основанные на данных за прошлые периоды и ожиданиях относительно портфеля долговых обязательств, истечение срока действия переноса налоговых убытков в зависимости от применимого налогового законодательства и стратегии налогового планирования с учетом изменений в налоговых правилах по зачету налоговых убытков на 2026-2030 годы. Ключевые допущения, используемые для прогнозирования налогооблагаемой прибыли в будущем, включают в себя объемы продаж, цены реализации на металлургическую продукцию и операционные расходы. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Компании. Если оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно использовать в будущем, изменяется, данный эффект признается в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется в зависимости от вероятности наличия достаточной налогооблагаемой прибыли и налогооблагаемых временных разниц для использования всех или части отложенных налоговых активов.

Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов

Анализ на предмет обесценения основывается на значительном числе факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания относительно темпов роста в отрасли, изменение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой стоимости требует использования оценок руководства. Ключевые допущения, используемые для прогнозирования будущих денежных потоков, включают в себя объемы продаж, цены реализации на металлургическую продукцию и операционные расходы. Методы определения ценности использования включают методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков, которые требуют от Компании проведения оценки таких потоков, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на ценность использования и, в конечном итоге, на сумму обесценения.

Прочие оценочные значения и допущения

Неопределенные позиции в отношении налога на прибыль

Компания определяет, рассматривать ли каждую неопределенную позицию по налогу на прибыль по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками в зависимости от того, какой подход позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Компания применяет значительное суждение при выявлении неопределенности в отношении правил расчета налога на прибыль, и в тех случаях, когда существует неопределенность, Компания отражает налоговые обязательства на основе своей наилучшей оценки вероятного оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, которые необходимы для погашения этих обязательств.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезного использования объектов основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года, и в случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизационные расходы за период.

Оценочные обязательства

Исходы различных судебных разбирательств, споров и исков к Компании являются в значительной степени неопределенными. Помимо прочих факторов руководство оценивает вероятность неблагоприятного исхода и свою способность объективно оценить сумму убытка. Непредвиденные события или изменения в таких факторах могут потребовать увеличения или уменьшения Компанией суммы оценочного обязательства, отраженного или подлежащего отражению в отношении какого-либо события, по которому ранее оценочное обязательство не создавалось, поскольку вероятность соответствующего события не была высокой (Примечание 19).

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности

Расходы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и прочих выплат по окончании трудовой деятельности, а также текущая стоимость пенсионных обязательств определяется с использованием актуарных оценок. Актуарная оценка предполагает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в

будущем. Такие допущения включают в себя определение ставки дисконтирования, будущий уровень оплаты труда, уровень смертности и будущее увеличение пенсий. В силу сложности оценки, основных допущений и их долгосрочного характера, размер обязательств по пенсионному плану и прочим долгосрочным планам с установленными выплатами сильно зависит от данных допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. Параметром, наиболее подверженным изменениям, является ставка дисконтирования. При определении соответствующей ставки дисконтирования руководство рассматривает кривую доходности российских государственных облигаций с учетом ожидаемого срока обязательств по плану с установленными выплатами. Уровень смертности основан на общедоступных статистических таблицах смертности. Данные таблицы смертности, как правило, меняются только с определенной периодичностью в ответ на демографические изменения. Размер будущего увеличения оплаты труда и пенсионных выплат определяется на основании ожидаемых темпов инфляции. Подробная информация представлена в Примечании 18.

Оценочные обязательства на ликвидацию и рекультивацию

Руководство Компании анализирует оценочные обязательства на ликвидацию активов и рекультивацию природных ресурсов на каждую отчетную дату и корректирует их для отражения текущей наилучшей оценки. Оценочные обязательства на ликвидацию и рекультивацию отражаются в том периоде, в котором они возникли, в размере, соответствующем максимально точной оценке приведенной стоимости будущих затрат. Данные оценки требуют большого количества суждений о характере и стоимости работ, а также о сроках их завершения и могут меняться в зависимости от будущих изменений в затратах, природоохранном законодательстве и практике восстановления природных ресурсов. Для расчета приведенной стоимости будущих затрат Компания использует применимую ставку дисконтирования, которая зависит от времени возникновения таких затрат. Сроки работ по рекультивации связаны с прекращением использования активов или действием нормативно-законодательных требований и существенно образом различаются у разных активов. На оценочное значение также может оказать влияние появление новых методов рекультивации и ресторации, изменения нормативных требований и опыт выполнения других операций. Существующая неопределенность оценочного значения может привести к тому, что будущие фактические расходы будут отличаться от сумм, в настоящее время отраженных в обобщенном отчете о финансовом положении. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на сумму оценочного обязательства на ликвидацию активов и рекультивацию природных ресурсов. Изменения в ожидаемых сроках восстановления или в оценке будущих затрат рассматриваются перспективно путем корректировки оценочного обязательства на восстановление и соответствующей корректировки актива, к которому относится оценочное обязательство, если первоначальная оценка была изначально отражена в составе актива, учитываемого в соответствии с МСФО (IAS) 16.

Обесценение финансовых активов

Компания создает резервы под ожидаемые кредитные убытки вследствие возможной неспособности покупателей осуществлять необходимые платежи. При оценке достаточности резерва под ожидаемые кредитные убытки руководство исходит из собственной оценки текущей экономической ситуации в целом, распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам возникновения, принятой практики списания, кредитоспособности дебитора и изменений в условиях платежа. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Имеющиеся у Компании данные по кредитным убыткам за предыдущие периоды и ее прогнозы в отношении экономических условий также могут оказаться нерепрезентативными с точки зрения наступления у покупателя события дефолта в будущем (Примечание 13).

Определение чистой возможной цены продажи товарно-материальных запасов

Компания списывает устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. Кроме того, готовая продукция Компании учитывается по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи (Примечание 12). Оценка чистой возможной цены продажи готовой продукции проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки. Такая оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанных с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода.

Оценочное обязательство по судебным искам

Компания является ответчиком по ряду исков, претензий и судебных разбирательств по вопросам, относящимся к ее деятельности, налоговым позициям. Начисление обязательств по вероятному оттоку ресурсов производилось на основе оценки комбинации стратегий ведения и урегулирования судебных разбирательств. Возможно, что изменения допущений или реальная эффективность данных стратегий могут оказать существенное влияние на результаты операционной деятельности в будущем периоде.

Ставка, заложенная в договоре аренды

Компания не имеет возможности непосредственно определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, в связи с чем она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств представляет собой ставку процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования, в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних предприятий, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерним предприятием, отличается от его функциональной валюты). Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочернего предприятия).

Суждения

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в обобщенной финансовой отчетности.

Аренда

Вероятность исполнения опционов на продление и прекращение, а также вероятность отделения и оценки компонентов платежей, не связанных с арендой, выявления и оценки фиксированных платежей по существу, определения ставки привлечения дополнительных заемных средств, применяемой для расчета обязательств по договорам аренды, оцениваются в процессе признания и оценки активов и обязательств в форме права пользования.

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами,

в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен. Возобновляемые договоры аренды, в которых указывается начальный период и которые продлеваются на неопределенный срок в конце первоначального периода, если только они не были расторгнуты любой из сторон договора, считаются вступившими в силу после даты, на которую договор может быть расторгнут, принимая во внимание более широкую экономическую составляющую договора, а не только платежи за расторжение договора. Сроки действия договоров аренды определяются исходя из условий договоров, производственной необходимости в аренде специализированного актива и сроков исполнения обязательств по восстановлению.

Налогообложение

Деятельность Компании облагается налогами в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена налоговыми и таможенными органами. Российские налоговые органы занимают жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

(р) Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, примененные Компанией

Компания впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Применимые поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты), которые стали обязательными для Компании с 1 января 2025 г., не оказали существенного влияния на ее обобщенную финансовую отчетность

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату публикации обобщенной финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты и поправки (если применимо) после их вступления в силу. Компания ожидает, что следующие поправки и улучшения после вступления в силу не окажут существенного влияния на ее обобщенную финансовую отчетность:

- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры о возобновляемой энергии» (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

В отношении МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты) Компания находится в процессе анализа влияния на обобщенную финансовую отчетность.

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и/или годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты.

4. Непрерывность деятельности

Настоящая обобщенная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Следовательно, данная отчетность не содержит каких-либо корректировок, связанных с оценкой возмещаемости и классификацией отраженных в ней сумм активов, оценкой сумм и классификацией обязательств, либо иных корректировок, которые могут потребоваться, если Компания не сможет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. текущие обязательства Компании превысили текущие активы на 71 513 674 тыс. руб. По результатам деятельности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., получен операционный убыток в размере 7 169 243 тыс. руб.

Данное обстоятельство свидетельствует о наличии неопределенности, связанной с событиями или условиями, которые могут вызвать сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, и, следовательно, что Компания может оказаться не в состоянии выполнить свои обязательства в ходе обычной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания нарушила платежные обязательства по отдельным кредитным договорам, а также некоторые финансовые и нефинансовые ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами, в связи с чем кредиторы могут потребовать досрочного погашения части задолженности Компании (см. Примечание 15). На дату утверждения настоящей обобщенной финансовой отчетности Компания не получала запросов от кредиторов с требованиями о досрочном исполнении обязательства по погашению задолженности в связи с допущенными нарушениями ограничительных условий.

Стратегия руководства заключается в повышении эффективности производства, увеличении доли Компании на рынке высокомаржинальной продукции, диверсификации продаж (продуктового ряда и географии сбыта внутри страны).

Дополнительно на 2026 год запланированы мероприятия, направленные на сокращение расходов и повышение нормы прибыли, в том числе:

- увеличение удельного веса в портфеле заказов рельсобалочного и нержавеющей сортамента, являющегося высокомаржинальной продукцией;
- увеличение выпуска ремонтной продукции с последующим использованием в ремонтных работах взамен покупных, а также проведение ремонтных работ силами собственных ремонтных служб взамен подрядных организаций.

Детальные ежемесячные планы по операционной деятельности Компании предусматривают дальнейшую оптимизацию структуры издержек и постоянный контроль производственных и сбытовых затрат.

Руководство считает, что с учетом намеченных планов, Компания обеспечит финансирование в объеме, необходимом для продолжения своей деятельности в обозримом будущем.

5. Раскрытие информации о связанных сторонах

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. Компания имела следующие остатки по расчетам со связанными сторонами:

	на 31 декабря			
	2025 г.		2024 г.	
	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами
Внеоборотные финансовые активы, в том числе материнской компании	76 777 288 72 960 970	– –	75 368 678 73 103 846	– –
Прочие оборотные финансовые активы, в том числе материнской компании	6 890 806 6 291 453	– –	5 405 679 4 942 795	– –
Торговая и прочая дебиторская задолженность, в том числе материнской компании	50 639 834 48 145 967	– –	54 650 269 52 988 540	– –
Авансовые платежи и предоплаты	83 525 020	–	59 668 851	–
Денежные средства и их эквиваленты	1 297	–	3 290	–
Кредиты и займы долгосрочные	–	(7 028 537)	–	(4 653 680)
Обязательства по договорам аренды долгосрочные	–	(18 842)	–	(21 332)
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	–	–	–	(3 019)
Торговая и прочая кредиторская задолженность, в том числе перед материнской компанией	– –	(4 613 867) (184 043)	– –	(2 478 416) (712 166)
Авансы полученные	–	(61 043 443)	–	(40 024 588)
Краткосрочные кредиты и займы	–	(860 831)	–	(87)
Обязательства по договорам аренды краткосрочные	–	(619)	–	(945)
Прочие краткосрочные обязательства	–	–	–	(1 445)
	217 834 245	(73 566 139)	195 096 767	(47 183 512)

В таблицах ниже представлена информация об общих суммах операций со связанными сторонами за 2025 и 2024 годы:

	За 2025 год			
	Закупки	Продажи	Финансовые доходы (расходы)	Прочие доходы (расходы), нетто
Материнская компания	5 767 393	1 509	13 009 481	–
Прочие связанные стороны	69 044 858	102 299 983	(528 614)	218 660
Итого	74 812 251	102 301 492	12 480 867	218 660

	За 2024 год			
	Закупки	Продажи	Финансовые доходы (расходы)	Прочие доходы (расходы), нетто
Материнская компания	6 843 687	1 665	14 689 244	–
Прочие связанные стороны	81 826 145	109 314 452	(142 138)	1 057 220
Итого	88 669 832	109 316 117	14 547 106	1 057 220

Выплаты ключевому управленческому персоналу за 2025 год составили 32 192 тыс. руб. (за 2024 год составили 46 657 тыс. руб.). Долгосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу не предусмотрены.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компанией выданы поручительства по обязательствам связанных сторон в сумме 123 554 359 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – в сумме 73 465 892 тыс. руб.).

Вероятность выбытия каких-либо ресурсов для погашения возникающих при этом условных обязательств Компания оценивает, как незначительную, поскольку должники исполняют обеспеченные поручительствами платежные обязательства перед кредиторами согласно договорным условиям и отсутствуют признаки, свидетельствующие о нарушении таких платежных обязательств в будущем.

6. Выручка по договорам с покупателями

	2025 г.	2024 г.
Выручка от продажи основной продукции	135 412 881	161 653 561
Прочая выручка	7 727 652	10 473 471
Итого	143 140 533	172 127 032

7. Административные и прочие операционные расходы

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и расходы на социальное обеспечение	1 404 696	1 152 283
Оценочное обязательство по судебным искам, нетто (Примечание 19)	839 334	181 201
Штрафы и пени за нарушение условий договоров	511 726	—
Аудиторские и консультационные услуги	380 461	315 378
Амортизация основных средств	236 242	204 722
Социальные расходы	184 387	173 169
Банковские сборы и услуги	158 589	121 007
Офисные и эксплуатационные расходы	118 062	111 949
Расходы под ожидаемые убытки по обременительным договорам	89 454	283 472
Убыток от списания внеоборотных активов	86 290	81 348
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по авансам выданным	53 110	82 436
Расходные материалы	45 041	42 235
Прочее	162 490	152 815
Итого	4 269 882	2 902 015

8. Прочие операционные доходы

	2025 г.	2024 г.
Доходы от аренды	469 678	542 193
Результат от выбытия внеоборотных активов	23 864	126
Списание торговой и прочей кредиторской задолженности, включая обязательства с истекшим сроком давности	19 447	30 425
Прочее	97 485	697 130
Итого	610 474	1 269 874

9. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы по прочим финансовым активам	13 698 828	15 116 342
Доходы, возникающие при реструктуризации кредиторской задолженности в форме рассрочки, с учётом признания нового обязательства по справедливой стоимости и прекращения первоначального обязательства	333 369	—
Доходы от дисконтирования финансовых инструментов	13 073	19 088
Прочее	448	6 196
Итого	14 045 718	15 141 626

Финансовые расходы включают в себя следующие позиции:

ПАО «ЧМК»

Примечания к обобщенной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2025 г.	2024 г.
Проценты по кредитам и займам	28 775 712	24 544 964
Пени по кредиторской задолженности	914 828	206 085
Процентные расходы по кредиторской задолженности в форме рассрочки	207 185	—
Амортизация дисконта по оценочному обязательству на ликвидацию и рекультивацию	83 180	77 607
Пени по кредитам и займам	60 474	75 710
Расходы по процентам по пенсионным обязательствам	53 794	55 176
Процентный расход по обязательствам по аренде	46 130	51 136
Расходы от дисконтирования финансовых инструментов	31 866	26 653
Прочее	61	—
Итого	30 173 230	25 037 331

10. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2024 г.	771 939	42 323 792	49 202 835	1 311 006	68 430	6 683 487	100 361 489
Поступления	4 834	460 276	871 252	65 062	1 940	5 782 072	7 185 436
Изменение оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию	—	(157 509)	—	—	—	—	(157 509)
Перевод между категориями	—	585 677	1 692 135	85 461	7 047	(2 370 320)	—
Перевод в собственные основные средства	—	—	—	7 946	—	—	7 946
Выбытие	—	(21 602)	(807 959)	(5 950)	(1 257)	(30 018)	(866 786)
На 31 декабря 2024 г.	776 773	43 190 634	50 958 263	1 463 525	76 160	10 065 221	106 530 576
Поступления	28	14 704	661 603	118 976	6 552	1 765 934	2 567 797
Перевод между категориями	—	838 940	745 624	24 711	(6 278)	(1 602 997)	—
Перевод в собственные основные средства	—	—	4 963	14 983	—	—	19 946
Выбытие	(341)	(635 573)	(928 079)	(21 475)	(1 069)	(23 487)	(1 610 024)
На 31 декабря 2025 г.	776 460	43 408 705	51 442 374	1 600 720	75 365	10 204 671	107 508 295
Амортизация и обесценение							
На 1 января 2024 г.	—	(20 111 981)	(37 672 328)	(1 015 067)	(60 198)	(105 032)	(58 964 606)
Начисленная амортизация	—	(1 543 213)	(2 326 367)	(55 539)	(3 139)	—	(3 928 258)
Перевод между категориями	—	—	125	—	(125)	—	—
Перевод в собственные основные средства	—	—	—	(2 380)	—	—	(2 380)
Выбытие	—	16 977	759 679	4 415	717	—	781 788
Обесценение	—	(596)	—	—	—	(75 479)	(76 075)
На 31 декабря 2024 г.	—	(21 638 813)	(39 238 891)	(1 068 571)	(62 745)	(180 511)	(62 189 531)
Начисленная амортизация	—	(1 510 589)	(2 755 399)	(86 315)	(2 857)	—	(4 355 160)
Перевод между категориями	—	(12 474)	39	—	1 715	10 720	—
Перевод в собственные основные средства	—	—	(1 457)	(4 413)	—	—	(5 870)
Выбытие	—	619 855	825 151	20 454	1 024	—	1 466 484
На 31 декабря 2025 г.	—	(22 542 021)	(41 170 557)	(1 138 845)	(62 863)	(169 791)	(65 084 077)
Остаточная стоимость							
На 1 января 2024 г.	771 939	22 211 811	11 530 507	295 939	8 232	6 578 455	41 396 883
На 31 декабря 2024 г.	776 773	21 551 821	11 719 372	394 954	13 415	9 884 710	44 341 045
На 31 декабря 2025 г.	776 460	20 866 684	10 271 817	461 875	12 502	10 034 880	42 424 218

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. общая сумма договорных обязательств Компании по приобретению основных средств без учета НДС составила 1 938 230 тыс. руб. и 5 807 847 тыс. руб. соответственно.

11. Внеоборотные и прочие оборотные финансовые активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы выданные и задолженность по начисленным процентам	76 767 316	75 276 982
Прочая дебиторская задолженность	43 210	91 696
Внеоборотные финансовые активы	76 810 526	75 368 678
Займы выданные и задолженность по начисленным процентам	6 890 805	5 405 679
Прочее	4 963	—
Прочие оборотные финансовые активы	6 895 768	5 405 679

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. справедливая стоимость выданных займов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Компания исходя из применяемого подхода по оценке ожидаемых кредитных убытков по долгосрочным займам выданным, на основании двумерной модели в математической матрице оценила величину ожидаемых кредитных убытков по данной категории финансовых активов как незначительную. Никаких признаков значительного увеличения кредитного риска по долгосрочным выданным займам на конец отчетного периода не выявлено.

12. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	6 059 144	7 117 642
Незавершенное производство	3 624 298	6 869 424
Готовая продукция и товары для перепродажи	957 016	1 659 127
Итого товарно-материальные запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене продажи	10 640 458	15 646 193

В 2025 году 1 034 822 тыс. руб. (2024 год: 933 035 тыс. руб.) были отражены в составе себестоимости реализации в качестве расходов на списание товарно-материальных запасов до чистой возможной цены продажи. В 2025 году стоимость товарно-материальных запасов, признанных в качестве расхода, составила 132 119 176 тыс. руб. (2024 год: 151 241 274 тыс. руб.).

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, в том числе договоры с:	10 720 354	12 118 583
- покупателями на внутреннем рынке	10 644 364	12 105 951
- покупателями на внешнем рынке	75 990	12 632
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(2 519 673)	(2 694 532)
Итого торговая дебиторская задолженность	8 200 681	9 424 051
Прочая дебиторская задолженность	49 748 918	53 687 884
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(275 487)	(420 278)
Итого прочая дебиторская задолженность	49 473 431	53 267 606
Итого дебиторская задолженность	57 674 112	62 691 657

Ниже представлена информация о кредитном риске в отношении торговой дебиторской задолженности Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. по срокам ее погашения:

	на 31 декабря 2025 г.		на 31 декабря 2024 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Ожидаемые кредитные убытки	Торговая дебиторская задолженность	Ожидаемые кредитные убытки
Текущая часть	6 547 551	(157 842)	7 800 586	(495 805)
30 дней или менее	820 442	(79 457)	1 448 912	(407 650)
31-60 дней	559 277	(89 612)	1 006 342	(423 047)
61-90 дней	174 059	(26 028)	263 168	(109 202)
91-180 дней	331 667	(169 254)	394 504	(224 098)
181-365 дней	1 813 214	(1 556 554)	333 434	(169 144)
Более года	474 144	(440 926)	871 637	(865 586)
Итого торговая дебиторская задолженность	10 720 354	(2 519 673)	12 118 583	(2 694 532)

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	Итого
На 1 января 2024 г.	3 157 764
Восстановление	(10 561)
Использование	(32 393)
На 31 декабря 2024 г.	3 114 810
Признание	135 148
Использование	(454 798)
На 31 декабря 2025 г.	2 795 160

14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Наличные денежные средства	11	–
Денежные средства в банках, в том числе		
- в российских рублях	10 433	146 289
Краткосрочные депозиты	–	1 989
Итого денежные средства и их эквиваленты	10 444	148 278
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	(206)
Итого денежные средства и их эквиваленты, нетто	10 444	148 071

В обобщенном отчете о движении денежных средств банковские овердрафты, вычитаемые из денежных средств и их эквивалентов, по состоянию на 31 декабря 2025 г. отсутствовали, по состоянию на 31 декабря 2024 г. сумма составила 2 616 635 тыс. руб.

15. Кредиты и займы

Компания имеет следующие непогашенные суммы основного долга и процентов по кредитам:

Долгосрочные кредиты и займы	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В российских рублях		
Банки и финансовые учреждения	100 564 930	104 239 693
Коммерческие организации	7 955 570	4 715 138
В евро		
Банки и финансовые учреждения	5 439 563	5 991 088
В китайских юанях		
Банки и финансовые учреждения	–	15 359 044
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(106 872 078)	(125 590 073)
Итого	7 087 985	4 714 890

Краткосрочные кредиты и займы	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В российских рублях		
Банки и финансовые учреждения	26 110 213	21 606 000
В китайских юанях		
Банки и финансовые учреждения	8 403 867	—
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	106 872 078	125 590 073
Итого	141 386 158	147 196 073

Ниже приведена обобщенная информация о сроках погашения задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Сроки погашения

По требованию	140 518 573
2026 г. (текущая часть)	867 585
2027 г.	59 322
2031 г. и в последующие годы	7 028 663
Итого	148 474 143

(а) Залоговое обеспечение

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года банковские кредиты были обеспечены залогом собственного имущества, имущества и поручительствами материнской компании и иных связанных сторон. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. балансовая стоимость основных средств, переданных в залог по кредитным договорам, составила 11 642 513 тыс. руб. и 5 558 936 тыс. руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. переданная в залог дебиторская задолженность составляла 671 тыс. руб. и 2 540 641 тыс. руб. соответственно.

(b) Ограничительные условия

Кредитные договоры Компании содержат ряд ограничительных условий и мер, которые, помимо прочего, включают в себя выполнение финансовых коэффициентов, иные ограничения, условия досрочного погашения, а также применение положений о перекрестном неисполнении обязательств. Нарушение ограничительных условий (при отсутствии отказа от исполнения таковых), как правило, дает кредиторам право требовать досрочного погашения основного долга и процентов.

У Компании имелись неурегулированные обязательства по отдельным соглашениям в размере 4 992 610 тыс. руб. и 5 543 861 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно. В результате несоблюдения ограничительных условий и наличия неурегулированных обязательств долгосрочные кредиты и займы в размере 99 438 016 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. и в размере 93 304 360 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2024 г. были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств.

16. Аренда

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования, а также ее изменения в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Итого
На 1 января 2024 г.	93 420	243 554	36 615	32 612	406 201
Поступления в результате заключения новых договоров аренды	3 426	—	—	—	3 426
Эффект от изменения оценок по договорам аренды	26 132	(13 294)	(8 263)	1 134	5 709

Начисленная амортизация	(3 443)	(3 605)	(14 632)	(15 844)	(37 524)
Перевод в собственные основные средства	—	—	—	(5 566)	(5 566)
На 31 декабря 2024 г.	119 535	226 655	13 720	12 336	372 246
Поступления в результате заключения новых договоров аренды	3 177	—	—	—	3 177
Эффект от изменения оценок по договорам аренды	27 461	(207 428)	55 088	14 577	(110 302)
Начисленная амортизация	(4 059)	(3 077)	(9 462)	(14 943)	(31 541)
Перевод в собственные основные средства	—	—	(3 506)	(10 570)	(14 076)
На 31 декабря 2025 г.	146 114	16 150	55 840	1 400	219 504

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде, а также ее изменения в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Обязательства по аренде на 1 января	447 256	488 301
Поступления в результате заключения новых договоров аренды	3 176	4 121
Эффект от изменения оценок по договорам аренды, в т.ч. выбытие	(109 815)	15 958
Расходы по процентам	45 451	53 098
Арендные платежи	(101 237)	(114 222)
Обязательства по аренде на 31 декабря	284 831	447 256

Общая сумма денежных оттоков по договорам аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 112 613 тыс. руб. и 123 603 тыс. руб. соответственно.

Договоры аренды, заключенные Компанией, содержат ряд ограничительных условий и мер, которые, помимо прочего, включают в себя положения о перекрестном неисполнении обязательств Компании. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Компания нарушила некоторые ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами с банками. В результате по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. часть соответствующих долгосрочных обязательств по аренде в размере 8 675 тыс. руб. и 32 014 тыс. руб. были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств соответственно.

17. Задачи и принципы управления рисками, связанными с финансовыми инструментами

Компания подвержена риску ликвидности, кредитному и валютному рискам, а также риску изменения процентной ставки. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих финансовых обязательств, которые погашаются посредством денежных средств или другого финансового актива, что может повысить риск убытков. В Компании существуют процедуры, направленные на сведение указанных убытков к минимуму, например, поддержание на необходимом уровне объема денежных средств и других высоколиквидных оборотных активов для своевременного выполнения своих обязательств.

Ниже в таблицах указаны оставшиеся на отчетную дату договорные сроки погашения производных финансовых обязательств Компании, определенные на основании недисконтированных потоков денежных средств по заключенным договорам (включая процентные платежи, рассчитанные с использованием договорных процентных ставок или ставок на отчетную дату (применительно к плавающим процентам)) исходя из наиболее ранней возможной даты погашения.

На 31 декабря 2025 г.	Срок погашения						Итого
	До востребования	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Свыше 4 лет	
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	140 645 262	1 008 355	59 322	—	—	12 206 349	153 919 288
Обязательства по договорам аренды	41 737	41 590	41 457	41 423	41 356	589 852	797 415
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 664 293	6 448 443	—	—	—	—	12 112 736
Прочие финансовые обязательства, включая проценты к уплате	—	3 616 545	2 514 446	2 679 844	—	—	8 810 835

На 31 декабря 2024 г.	Срок погашения						Итого
	До востребования	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Свыше 4 лет	
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	147 456 423	262	5 666	55 438	—	10 955 178	158 472 967
Обязательства по договорам аренды	67 607	64 322	38 817	37 070	37 070	2 633 439	2 878 325
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 581 433	8 689 756	—	—	—	—	12 271 189
Прочие финансовые обязательства, включая проценты к уплате	—	—	1 446	1 724	1 295	—	4 465

Кредитный риск

Кредитный риск возникает, когда неисполнение стороной своих обязательств может сократить сумму будущих денежных поступлений от имеющих на отчетную дату финансовых активов.

Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (Примечание 13) и финансовой деятельностью, включая валютные операции.

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией для управления данным риском. Компания проводит оценку платежеспособности каждого покупателя, от результатов которой зависит размер предоставляемого тому или иному покупателю кредитного лимита. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности покупателей, применяются обеспечительные меры для покрытия кредитных рисков (банковская гарантия, аккредитив, поручительство).

Анализ обесценения проводится на каждую отчетную дату на индивидуальной основе по крупным покупателям. Кроме того, суммы к получению от большого числа мелких дебиторов объединены в однородные группы, проверяемые на предмет обесценения совокупно. Расчеты основываются на информации о фактических данных за прошлые периоды. По итогам анализа на предмет обесценения в составе дебиторской задолженности признается резерв на ожидаемые кредитные убытки (Примечание 13).

Максимальная величина кредитного риска Компании по финансовым активам представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банках	15 396	148 071
Торговая и прочая дебиторская задолженность	57 717 322	62 783 353
Займы выданные и задолженность по начисленным процентам	83 658 121	80 682 661
Итого	141 390 839	143 614 085

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения валютных курсов. Данный риск возникает тогда, когда коммерческие сделки и признаваемые активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании.

Ввиду существенного сокращения объемов операций Компании в иностранной валюте степень подверженности валютному риску значительно снизилась. По состоянию на 31 декабря 2025 г. приблизительно 4% кредитов и займов Компании выражены в евро и 6% – в юанях.

В таблице ниже представлены данные по валютному риску Компании на отчетную дату, который может возникнуть в связи с наличием активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте:

Активы и обязательства, выраженные в долларах США	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства	(648 056)	(489 272)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(648 056)	(489 272)
Активы и обязательства, выраженные в евро	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Внеоборотные активы	5 691 568	6 260 813
Внеоборотные финансовые активы	5 691 568	6 260 813
Краткосрочные обязательства	(5 568 343)	(6 054 351)
Кредиты и займы	(5 439 563)	(5 991 088)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(128 780)	(63 263)
Активы и обязательства, выраженные в юанях	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства	(8 663 704)	(15 572 150)
Кредиты и займы	(8 403 868)	(15 359 043)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(259 836)	(213 107)

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлены данные о чувствительности финансовых результатов Компании к изменению обменного курса рубля по отношению к доллару США, евро и юаню, которые, по мнению руководства, представляют собой наиболее обоснованную оценку в текущих рыночных условиях и которые могут оказать влияние на деятельность Компании:

	Изменение курса доллара США к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Изменение курса евро к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Изменение курса юаня к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения
2024 г.	+27%	(132 104)	+27%	55 745	+18%	(2 802 987)
	-10%	48 927	-10%	(20 646)	-18%	2 802 987
2025 г.	+25%	(162 014)	+25%	30 806	+17%	(1 472 830)
	-15%	97 208	-15%	(18 484)	-15%	1 299 556

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки - это риск того, что изменения плавающих процентных ставок могут отрицательно сказаться на финансовых результатах Компании. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. доля кредитов и займов с плавающей процентной ставкой от

общего объема кредитов и займов составляла 92% (ключевая ставка ЦБ РФ – 85%, EURIBOR и пр. – 7%) и 94% (ключевая ставка ЦБ РФ – 83%, EURIBOR и пр. – 11%) соответственно.

В таблице ниже представлены данные о чувствительности результатов Компании к изменениям плавающих процентных ставок:

	Увеличение/ уменьшение ключевой ставки ЦБ РФ (в процентных пунктах)	Влияние ((снижение)/ рост) на прибыль до налогообложения	Увеличение/ уменьшение ставки EURIBOR (в процентных пунктах)	Влияние ((снижение)/ рост) на прибыль до налогообложения
2024 г.	+3,00	(3 775 371)	+1,50	(268 490)
	-3,00	3 775 371	-1,50	268 490
2025 г.	+2,00	(2 533 503)	+1,50	(161 148)
	-4,00	5 067 006	-1,50	161 148

18. Пенсии и иные планы, предусматривающие выплату пособий по окончании трудовой деятельности

В дополнение к государственному пенсионному обеспечению и социальному страхованию, предоставляемым в соответствии с российским законодательством, Компания применяет ряд пенсионных планов с установленными выплатами, которые охватывают большинство работников, занятых на производстве, и пенсионеров.

Компания выплачивает работникам несколько видов долгосрочных пособий в установленном размере: пособие в связи со смертью на рабочем месте и пособие по инвалидности, также Компания на добровольной основе оказывает финансовую поддержку в виде пособий с установленным размером своим пенсионерам по старости и пенсионерам-инвалидам. Помимо этого, единовременные пособия выплачиваются работникам при выходе на пенсию в зависимости от их стажа работы в Компании и уровня зарплаты конкретных сотрудников. Некоторые работники Компании имеют право на досрочный выход на пенсию в соответствии с государственным пенсионным законодательством. Финансирование всех пенсионных планов с активами осуществляется после наступления события, по которому должны начисляться выплаты.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. активными участниками пенсионных планов с установленными выплатами были 13 185 работников, а 13 443 пенсионеров получали регулярную финансовую помощь от работодателя. По состоянию на 31 декабря 2024 г. активными участниками пенсионных планов с установленными выплатами были 11 090 работников, а 13 544 пенсионеров получали регулярную финансовую помощь от работодателя.

Актурная оценка пенсий и других долгосрочных пособий по окончании трудовой деятельности была проведена по состоянию на 31 декабря 2025 г. Данные переписи участников на указанную дату были собраны в отношении всех соответствующих операционных подразделений Компании.

Установленные Компанией пенсионные обязательства и затраты на пенсионное обеспечение подтверждены независимым сертифицированным актуарием в соответствии с расчетом актуарной текущей стоимости будущих обязательств по методу «прогнозируемой условной единицы».

На 31 декабря 2025 г. сумма обязательств по пенсиям и иным планам, предусматривающим выплату пособий по окончании трудовой деятельности, составляет 390 979 тыс. руб., сумма обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям составляет 22 462 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 338 714 тыс. руб. и 19 083 тыс. руб. соответственно) и включается в строку «Пенсионные обязательства» в обобщенном отчете о финансовом положении.

Изменения в текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами за 2025 год представлены ниже:

	Пенсионные обязательства
1 января 2025 г.	357 797
Стоимость услуг текущего периода	17 188
Стоимость услуг прошлых периодов	13 478
Чистые расходы по процентам	53 794
Пересчет обязательств по прочим долгосрочным выплатам	2 899
Промежуточный итог, отраженный в составе прибыли или убытка	87 359
Пособия выплаченные	(15 644)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в демографических допущениях	(9 621)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в финансовых допущениях	(3 806)
Корректировки на основе опыта	(2 645)
Промежуточный итог, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(16 072)
31 декабря 2025 г.	413 440

Изменения в текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами за 2024 год представлены ниже:

	Пенсионные обязательства
1 января 2024 г.	468 033
Стоимость услуг текущего периода	20 737
Стоимость услуг прошлых периодов	16 698
Чистые расходы по процентам	55 176
Пересчет обязательств по прочим долгосрочным выплатам	80
Промежуточный итог, отраженный в составе прибыли или убытка	92 691
Пособия выплаченные	(24 585)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в финансовых допущениях	(85 376)
Корректировки на основе опыта	(92 966)
Промежуточный итог, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(178 342)
31 декабря 2024 г.	357 797

Компания предоставляет финансовую поддержку бывшим работникам в виде единовременных выплат и осуществляет отдельные пожизненные выплаты, поэтому существует риск изменения величины ожидаемых пенсионных обязательств в зависимости от ожидаемой продолжительности жизни пенсионеров. Контроль за данным риском осуществляется путем использования наиболее актуальных таблиц продолжительности жизни. Риск существенного изменения процентных ставок нивелируется использованием максимально обоснованных актуарных допущений в отношении ставок дисконтирования. Компания не выявляет нестандартные, специальные бизнес-планы или риски, а также существенные концентрации рисков. Компания проводит анализ чувствительности путем расчета общей суммы обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами в рамках различных актуарных допущений и путем сравнения результатов. Методы и набор допущений, использованные при подготовке анализа чувствительности, не менялись по сравнению с предыдущим периодом. Средневзвешенный срок обязательства по планам с установленными выплатами составляет 7 лет на 31 декабря 2025 г. и 7 лет на 31 декабря 2024 г.

Ниже представлены ключевые актуарные допущения, использованные для определения обязательств с установленными выплатами, на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	14,90%	15,30%
Уровень инфляции	5,10%	5,60%
Норма увеличения компенсаций	6,20%	6,70%

Ниже представлены результаты анализа чувствительности обязательств с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования		
Увеличение на 1 процентный пункт	(25 676)	(20 916)
Уменьшение на 1 процентный пункт	30 009	23 582
Уровень инфляции		
Увеличение на 1 процентный пункт	16 641	13 423
Уменьшение на 1 процентный пункт	(13 921)	(12 005)
Норма увеличения компенсаций		
Увеличение на 1 процентный пункт	16 283	12 101
Уменьшение на 1 процентный пункт	(13 686)	(10 790)
Текучесть кадров		
Увеличение на 3 процентных пункта	(11 087)	(9 186)
Уменьшение на 3 процентных пункта	14 467	11 215

Вышеуказанные результаты анализа чувствительности были подготовлены на основе метода экстраполяции влияния на обязательство по планам с установленными выплатами в результате обоснованных изменений ключевых допущений на конец отчетного периода. Анализ чувствительности основан на изменении одного существенного допущения, при этом все остальные допущения остаются неизменными. Анализ чувствительности может не отражать фактическое изменение обязательств по планам с установленными выплатами, поскольку маловероятно, что допущения будут меняться по отдельности.

19. Оценочные обязательства

	Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию	Оценочные обязательства по судебным искам	Прочие оценочные обязательства	Итого
На 1 января 2025 г.	574 050	321 143	188 523	1 083 716
Начислено	–	877 283	154 619	1 031 902
Использовано	–	(127 113)	(151 537)	(278 650)
Пересмотр ожидаемых будущих потоков и изменение ставки дисконтирования	16 234	–	–	16 234
Восстановление неиспользованных сумм	–	(37 949)	(65 120)	(103 069)
Амортизация дисконта	83 180	–	27 036	110 216
Курсовые разницы	–	(9)	–	(9)
На 31 декабря 2025 г.	673 464	1 033 355	153 521	1 860 340
Краткосрочная часть	11 049	1 033 355	153 521	1 197 925
Долгосрочная часть	662 415	–	–	662 415

Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию

Ставка дисконтирования, используемая при расчете оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 14,15% (на 31 декабря 2024 г.: 14,49%). Снижение ставки дисконтирования, используемой по состоянию на 31 декабря 2025 г., на 0,5 процентных пункта, приведет к увеличению оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, а также к увеличению основных средств на 40 020 тыс. руб.

Прочие оценочные обязательства

Выявленные руководством возможные налоговые обязательства в части прочих налоговых претензий, включая штрафы и пени, в отношении которых не исключены расхождения в толковании законодательных и нормативных актов в области налогообложения, не начислялись в обобщенной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. сумма таких обязательств составила 13 619 тыс. руб. и 320 289 тыс. руб. соответственно.

20. Налог на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлены ниже:

	2025 г.	2024 г.
Корректировки налога на прибыль, включая штрафы по налогу на прибыль и изменения в неопределенных налоговых позициях	5 243	1 772
Отложенный налог, относящийся к возникновению и погашению временных разниц	3 021 318	1 826 121
Отложенный налог, относящийся к изменению налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	705 762
Экономия по налогу на прибыль, отраженная в обобщенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3 026 561	2 533 655

С 1 января 2025 г. налог на прибыль рассчитывается по ставке 25% от налогооблагаемой прибыли в России.

Ниже представлено сопоставление расходов по налогу на прибыль, рассчитанных с применением российской номинальной налоговой ставки к прибыли до налогообложения, с расходами по налогу на прибыль, отраженными в обобщенной финансовой отчетности:

	2025 г.	2024 г.
Убыток до налогообложения	(20 392 943)	(9 655 550)
Экономия по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке (25% для 2025 года, 20% для 2024 года)	5 098 236	1 931 110
<i>Корректировки:</i>		
Корректировки налога на прибыль, включая штрафы по налогу на прибыль и изменения в неопределенных налоговых позициях	5 243	1 772
Изменение непризнанных налоговых убытков	(1 831 026)	–
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(245 892)	(104 989)
Влияние изменения налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	705 762
По эффективной ставке налога на прибыль в размере 14,8% (2024 г.: 26,2%) экономия по налогу на прибыль	3 026 561	2 533 655
Итого экономия по налогу на прибыль	3 026 561	2 533 655

Суммы, отраженные в настоящей обобщенной финансовой отчетности, включают в себя следующие позиции:

	1 января 2025 г.	(Расход) экономия по налогу на прибыль за период в составе прибылей и убытков	31 декабря 2025 г.
Отложенные налоговые активы			
Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию	143 513	24 853	168 366
Товарно-материальные запасы	133 175	195 404	328 579
Торговая и прочая дебиторская задолженность	303 327	(256 815)	46 512
Кредиты и займы	1 262 613	(1 105 198)	157 415
Обязательства по договорам аренды	88 272	(21 802)	66 470
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	90 431	168 088	258 519
Накопленный налоговый убыток к переносу	6 906 629	3 471 782	10 378 411
Прочее	124 985	192 660	317 645
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства и активы в форме права пользования	(5 134 041)	146 336	(4 987 705)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(389 997)	205 910	(184 087)
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	(100)	100	–
Отложенные налоговые активы (обязательства), нетто	3 528 807	3 021 318	6 550 125

	1 января 2024 г.	(Расход) экономия по налогу на прибыль за период в составе прибылей и убытков	Изменение налоговой ставки	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы				
Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию	130 790	(15 980)	28 703	143 513
Товарно-материальные запасы	127 153	(20 613)	26 635	133 175
Торговая и прочая дебиторская задолженность	142 038	100 625	60 664	303 327
Кредиты и займы	947 983	62 107	252 523	1 262 613
Обязательства по договорам аренды	68 161	2 457	17 654	88 272
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	329 855	(257 510)	18 086	90 431
Накопленный налоговый убыток к переносу	3 597 184	1 928 119	1 381 326	6 906 629
Прочее	–	99 988	24 997	124 985
Отложенные налоговые обязательства				
Основные средства и активы в форме права пользования	(4 083 808)	(23 425)	(1 026 808)	(5 134 041)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(262 322)	(49 676)	(77 999)	(389 997)
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	(109)	29	(20)	(100)
Отложенные налоговые активы (обязательства), нетто	996 925	1 826 121	705 761	3 528 807

Для целей подготовки обобщенной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания не признала отложенные налоговые активы в размере 1 739 606 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 21 621 тыс. руб.) по убыткам в размере 6 958 424 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 86 486 тыс. руб.), которые доступны для переноса на будущие периоды против будущих налогооблагаемых доходов Компании. Отложенные налоговые активы не признавались в отношении указанных убытков, поскольку нет уверенности, что будущей налогооблагаемой прибыли будет достаточно для использования данных активов.

Вероятные риски по налогу на прибыль на сумму 72 732 тыс. руб. и 77 975 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно были отражены в обобщенной финансовой отчетности Компании.

Возможные риски по налогу на прибыль на сумму 2 994 808 тыс. руб. и 3 118 425 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно не были начислены в обобщенной финансовой отчетности Компании.

21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	10 950 455	10 892 501
Задолженность по заработной плате и прочие соответствующие обязательства	1 310 416	977 279
Кредиторская задолженность по основным средствам	910 213	1 299 697
Прочая кредиторская задолженность	252 071	78 990
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	13 423 155	13 248 467

22. Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к уплате	5 133 735	3 160 889
Налоги с фонда оплаты труда	3 420 801	567 359
Акцизы и сборы	1 470 911	299 878
Налог на имущество	354 495	120 967
Земельный налог	200 393	60 178
Прочее	96 746	13 147
Итого	10 677 081	4 222 418

23. Капитал

Обыкновенные акции

Уставный капитал Компании состоит из 3 161 965 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая, все из которых полностью оплачены, размещены и находятся в обращении в соответствии с законодательством РФ.

Дивиденды выплаченные и предполагаемые

Компания вправе распределять всю прибыль в качестве дивидендов или зачислять ее в резервы в соответствии с действующим законодательством и уставом. Дивиденды могут объявляться только из прибыли, отраженной в обязательной бухгалтерской финансовой отчетности Компании по РСБУ.

Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли (убытка) за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. выпущенные ценные бумаги с эффектом разводнения отсутствовали.

24. События после отчетного периода

Компания провела оценку событий, наступивших в период после 31 декабря 2025 г. и до даты выпуска обобщенной финансовой отчетности, и пришла к выводу о том, что после отчетного периода не произошло никаких событий, которые потребовали бы корректировок или раскрытия информации в обобщенной финансовой отчетности.