

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО
«МАГНИТОГОРСКИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.:

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	1
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	2
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	6
2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ.....	6
3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	7
4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	8
5. ОСНОВНЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ.....	24
6. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	26
7. ВЫРУЧКА.....	27
8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ.....	28
9. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И СТРАХОВЫЕ ВЗНОСЫ.....	30
10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО.....	30
11. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО.....	30
12. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ.....	30
13. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ.....	30
14. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО КУРСОВЫМ РАЗНИЦАМ, НЕТТО.....	31
15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	31
16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	34
17. ЗАПАСЫ.....	36
18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	37
19. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ.....	38
20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	38
21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	39
22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ.....	39
23. РЕЗЕРВ ПОД РЕКУЛЬТИВАЦИЮ ЗЕМЕЛЬ.....	41
24. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	41
25. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ.....	42
26. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ.....	43
27. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	44
28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ.....	45
29. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	46
30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	48
31. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	48

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Публичного акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних организаций (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы непрерывно продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех организациях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена 25 февраля 2026 г.:


П. В. Шильяев
Генеральный директор

25 февраля 2026 г.
г. Магнитогорск, Россия




О. Ю. Самойлова
Директор ООО «ММК-УЧЕТНЫЙ ЦЕНТР»,
специализированной организации, выполняющей
функции бухгалтерского учета для ПАО «ММК»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества
«Магнитогорский металлургический комбинат»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

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

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Вопрос, указанный ниже был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
Тестирование на предмет обесценения ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)», «Производство металлопродукции (международный)» и «Добыча угля»	
По состоянию на 31 декабря 2025 года ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)» представлена внеоборотными активами сегмента по производству металлопродукции в России с балансовой стоимостью 471 377 млн рублей, ЕГДП «Производство металлопродукции (международный)» представлена внеоборотными активами сегмента по производству металлопродукции за пределами России с балансовой стоимостью 27 519 млн рублей, ЕГДП «Добыча угля» представлена внеоборотными активами сегмента по добыче угля в России с балансовой стоимостью 54 816 млн рублей. Вследствие сохраняющейся внешнеполитической напряженности и ее эффекта на товарные и финансовые рынки, а также снижения спроса и падения рыночных цен на готовую продукцию руководство Группы выявило индикаторы обесценения в отношении ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)», «Производство металлопродукции (международный)» и «Добыча угля» и провело тестирование на предмет обесценения путем расчета возмещаемой стоимости ЕГДП по состоянию на 31 декабря 2025 года и последующего сравнения с балансовой стоимостью их внеоборотных активов. Возмещаемая стоимость была определена на основании расчета ценности использования по ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)» и «Добыча угля» и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие по ЕГДП «Производство металлопродукции (международный)». По результатам теста для ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)» и ЕГДП «Производство металлопродукции (международный)» обесценения или уменьшения ранее признанного обесценения выявлено не было, а по ЕГДП «Добыча угля» был признан убыток от обесценения в размере 27 994 млн рублей. Более подробная информация представлена в Примечании 16 к консолидированной финансовой отчетности.	Мы получили понимание внутренних процедур и проверили дизайн и внедрение средств контроля Группы в отношении оценки обесценения внеоборотных активов, в частности, определения возмещаемой стоимости и выбора ключевых допущений, используемых в моделях оценки ценности использования и в оценке справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Мы оценили методологию определения возмещаемой стоимости на предмет ее соответствия требованиям МСФО 36 «Обесценение активов». Мы провели следующие аудиторские процедуры в отношении оценки возмещаемой стоимости, выполненной руководством Группы: • Проверили исходные данные, используемые в расчетных моделях, на предмет соответствия, где применимо, данным, утвержденным в бюджетах и прогнозах; • С помощью наших внутренних специалистов по оценке, проанализировали обоснованность ключевых допущений, использованных в прогнозах руководства, на основании данных за прошлые периоды и, где это применимо, сторонних / независимых источников, определив, что такие допущения находятся в пределах приемлемого диапазона значений, рассчитанных независимыми экспертами и специалистами; • Выполнили проверку расчетных моделей на предмет математической точности, включая анализ чувствительности возмещаемой стоимости к изменениям ключевых допущений в использованных моделях; • Провели проверку полноты и достоверности соответствующего раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности.

Тестирование на предмет обесценения ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)», «Производство металлопродукции (международный)» и «Добыча угля»

Данный вопрос является ключевым вопросом для нашего аудита, поскольку тестирование на предмет обесценения, расчет ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, предполагают высокую степень субъективности и требуют профессионального суждения при выборе обоснованных допущений, к изменению которых чувствительны возмещаемая стоимость и справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие, в частности, показателей прогнозных объемов и средних цен реализации, прогнозной маржинальности по EBITDA, ставки дисконтирования.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней, которые, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Комитета по аудиту.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

Кроме того, мы выполняем следующее:

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

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Швецов Андрей Викторович
(ОПНЗ № 21906101417)
Руководитель задания



Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 10.06.2022

Москва, Россия
25 февраля 2026 года

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(В миллионах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка	7	609 865	768 466
Себестоимость продаж		(509 560)	(592 380)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		100 305	176 086
Общехозяйственные и административные расходы		(25 047)	(22 546)
Коммерческие расходы		(55 367)	(54 272)
Прочие операционные доходы, нетто	10	1 553	431
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ		21 444	99 699
Доход от инвестиций		9	12
Финансовые доходы	12	21 310	20 125
Финансовые расходы	13	(7 537)	(5 500)
(Обесценение)/восстановление обесценения активов	16	(30 061)	1 987
Изменение резерва под рекультивацию земель	23	(878)	418
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам, нетто	14	(4 069)	1 037
Прочие расходы, нетто	11	(10 957)	(8 020)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(10 739)	109 758
Налог на прибыль	15	(4 116)	(30 018)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		(14 855)	79 740
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (РАСХОД)/ДОХОД			
<i>Статьи, которые будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности		(10 962)	5 498
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности, за вычетом налога на прибыль		(75)	(262)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ (РАСХОД)/ДОХОД ЗА ПЕРИОД ЗА ВЫЧЕТОМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		(11 037)	5 236
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (РАСХОД)/ДОХОД ЗА ПЕРИОД		(25 892)	84 976
(Убыток)/прибыль, приходящиеся на:			
Акционеров Материнской компании		(14 061)	79 856
Неконтролирующие доли участия		(794)	(116)
		(14 855)	79 740
Итого совокупный (расход)/ доход, приходящиеся на:			
Акционеров Материнской компании		(24 887)	85 087
Неконтролирующие доли участия		(1 005)	(111)
		(25 892)	84 976
БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (рубли)		(1,3294)	7,1360
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс.)		11 174 330	11 174 330

Примечания на стр. с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

		31 декабря	
	Прим.	2025 г.	2024 г.
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	16	529 833	540 812
Права пользования активами		2 514	2 579
Нематериальные активы		6 031	5 344
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	19	2 041	447
Отложенные налоговые активы	15	8 228	5 824
Долгосрочная дебиторская задолженность		1 005	-
Денежные средства, ограниченные в использовании		4 060	5 570
Итого внеоборотные активы		553 712	560 576
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Запасы	17	120 406	136 108
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	69 871	81 014
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	19	82 436	9 090
Авансовые платежи по налогу на прибыль		1 210	820
НДС к возмещению		11 166	10 098
Денежные средства и их эквиваленты	20	38 107	114 435
Прочие оборотные активы		1 035	1 035
Итого оборотные активы		324 231	352 600
ИТОГО АКТИВЫ		877 943	913 176
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	21	9 483	9 483
Эмиссионный доход		23 754	23 754
Резерв пересчета валют		25 746	36 497
Нераспределенная прибыль		605 562	618 899
Капитал, относимый на акционеров Материнской компании		664 545	688 633
Неконтролирующие доли участия		174	1 179
Итого капитал		664 719	689 812
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и займы	22	15 513	12 578
Обязательства по аренде		1 763	1 756
Пенсионные обязательства		1 402	1 591
Резерв под рекультивацию земель	23	7 972	6 810
Отложенные налоговые обязательства	15	37 491	41 935
Итого долгосрочные обязательства		64 141	64 670
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	25	22 801	34 744
Текущая часть обязательств по аренде		407	352
Текущая часть пенсионных обязательств		374	203
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	117 819	118 222
Текущая часть резерва под рекультивацию земель	23	1 435	1 377
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		46	135
Отложенные доходы		6 201	3 661
Итого краткосрочные обязательства		149 083	158 694
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		877 943	913 176

П. В. Шиляев

Генеральный директор

25 февраля 2026 г.
г. Магнитогорск, Россия

Примечания на стр. с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

О. Ю. Самойлова

Директор ООО «ММК-УЧЕТНЫЙ ЦЕНТР»,
специализированной организации, выполняющей
функции бухгалтерского учета для ПАО «ММК»

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(В миллионах рублей)

	Прим.	Капитал, относимый на акционеров Материнской компании				Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
		Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв пересчета валют	Нераспределенная прибыль		
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2024 г.		9 483	23 754	31 004	597 778	662 019	1 290
Прибыль/(убыток) за год		-	-	-	79 856	79 856	(116)
Прочий совокупный доход/(расход) за год за вычетом эффекта налогообложения		-	-	5 493	(262)	5 231	5
Итого совокупный доход/(расход) за год		-	-	5 493	79 594	85 087	(111)
Дивиденды	21	-	-	-	(58 473)	(58 473)	-
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2024 г.		9 483	23 754	36 497	618 899	688 633	1 179

	Прим.	Капитал, относимый на акционеров Материнской компании				Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
		Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв пересчета валют	Нераспределенная прибыль		
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2025 г.		9 483	23 754	36 497	618 899	688 633	1 179
Убыток за год		-	-	-	(14 061)	(14 061)	(794)
Прочий совокупный расход за год за вычетом эффекта налогообложения		-	-	(10 751)	(75)	(10 826)	(211)
Итого совокупный расход за год		-	-	(10 751)	(14 136)	(24 887)	(1 005)
Дивиденды	21	-	-	-	799	799	-
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.		9 483	23 754	25 746	605 562	664 545	174

Примечания на стр. с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

		Год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2025 г.	2024 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
(Убыток)/прибыль за период		(14 855)	79 740
Корректировки (убытка)/прибыли за период:			
Налог на прибыль	15	4 116	30 018
Амортизация	16	60 064	54 290
Обесценение/(восстановление обесценения) активов	16	30 061	(1 987)
Изменение резерва под рекультивацию земель	23	878	(418)
Финансовые расходы	13	7 537	5 500
Прибыль от выбытия основных средств	10	(760)	(978)
Изменение ожидаемых кредитных убытков, нетто	10	(837)	2 024
Изменение резерва по сомнительным долгам по авансам выданным	10	6	(3)
Изменение резерва по претензиям и искам	10	(50)	(189)
Прибыль от переоценки торговых ценных бумаг	10	(32)	(49)
Изменение резерва под устаревшие запасы	17	719	661
Финансовые доходы	12	(21 310)	(20 125)
Прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(9)	(12)
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам, нетто	14	4 069	(1 037)
Убыток от выбытия дочерних организаций	10	41	-
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		69 638	147 435
Изменения в оборотном капитале			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		8 324	8 138
Увеличение НДС к возмещению		(2 281)	(649)
Уменьшение/(увеличение) запасов		12 722	(5 182)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		7 634	(11 256)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		96 037	138 486
Проценты уплаченные		(3 252)	(1 981)
Налог на прибыль уплаченный		(12 313)	(23 042)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		80 472	113 463
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(87 899)	(99 061)
Приобретение нематериальных активов		(2 022)	(2 183)
Поступления от возврата авансов		-	2 435
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий		(2 426)	-
Поступления от реализации основных средств		99	2 417
Проценты полученные		15 906	18 393
Предоставленные займы		(3 337)	(1 079)
Погашенные займы		2 537	5 581
Дивиденды от инвестиций в ценные бумаги		9	12
Поступления от реализации ценных бумаг и других финансовых активов		565	555
Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов		(698)	(623)
Размещение краткосрочных банковских депозитов		(167 224)	(11 138)
Изъятие краткосрочных банковских депозитов		93 165	3 877
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(151 325)	(80 814)

Примечания на стр. с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Привлечение кредитов и займов		37 396	12 536
Погашение кредитов и займов		(37 442)	(39 120)
Погашение основной суммы задолженности по аренде		(555)	(576)
Дивиденды, уплаченные акционерам Материнской компании		(10)	(57 696)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто		(611)	(84 856)
УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, НЕТТО		(71 464)	(52 207)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, НА НАЧАЛО ГОДА	20	114 435	161 809
Влияние пересчета в валюту отчетности и курсовые разницы, относящиеся к остаткам денежных средств в иностранной валюте		(4 864)	4 833
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, НА КОНЕЦ ГОДА	20	38 107	114 435

Примечания на стр. с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Публичное акционерное общество «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее – «Материнская компания») является публичным акционерным обществом в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Материнская компания была основана в 1932 г. как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 г. Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество.

Материнская компания вместе со своими дочерними организациями (далее – «Группа») является производителем продукции черной металлургии. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и на внешнем рынке. Дочерние организации Группы занимаются в основном различной вспомогательной деятельностью в рамках производственного цикла или реализации металлопродукции. Группа также занимается добычей угля и его реализацией.

Материнская компания зарегистрирована по адресу: 455000, Россия, Челябинская область, г. Магнитогорск, ул. Кирова, 93.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. контролирующим акционером Материнской компании являлась компания ООО "Альтаир" с долей владения в 79,8% (31 декабря 2024 г.: 79,8%).

Конечным бенефициарным собственником контрольного пакета акций Материнской компании является Виктор Филиппович Рашников, председатель Совета директоров ПАО «ММК».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 2024 г. основными дочерними организациями Группы являлись:

Дочерние организации по странам регистрации и видам деятельности	Количество компаний, на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
<i>Российская Федерация</i>		
Производство металлопродукции	2	1
Производство метизов	1	1
Производство машин и оборудования для металлургии	1	1
Техническое обслуживание металлургического оборудования	1	1
Производство цемента и огнеупоров	2	2
Сбор и переработка металлолома	1	1
Добыча угля	1	1
Торговая деятельность	2	1
Холдинговая компания, торговая деятельность	1	1
Инвестиционная деятельность	1	1
<i>Турция</i>		
Производство металлопродукции	1	1

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

Следующие новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации МСФО стали обязательными для Группы с 1 января 2025 г.:

- Отсутствие возможности обмена валют - Поправки к МСФО (IAS) 21 (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты).

Вышеуказанные стандарты, поправки к стандартам и интерпретации не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Новые стандарты и интерпретации

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2025 г. и досрочно не применялись Группой:

- Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности);

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

**2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

- Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности — МСФО (IFRS) 18 (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);
- Непубличные дочерние организации: раскрытие информации - МСФО (IFRS) 19 (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 31 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» (выпущены 27 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- Ежегодные улучшения стандартов бухгалтерского учета МСФО – Том 11 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

Новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации, как ожидается, не окажут существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 18.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», как стандарт, заменяющий положения ранее действующего МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», имеет более всеобъемлющий эффект на общее представление финансовой отчетности, в том числе:

- пересмотр общей структуры презентации отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- введение определенных руководством показателей результатов деятельности Группы и их раскрытие в составе финансовой отчетности;
- уточнение общего подхода к обобщению и детализации финансовой информации и ее представление в составе исходных отчетных форм или примечаниях к ней;
- изменения в отправной точке при формировании отчета о движении денежных средств косвенным методом, а также пересмотр некоторых классификаций.

Руководство Группы в настоящий момент проводит более комплексную оценку всех эффектов, которые возникнут при первом применении положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». Уточненная информация будет надлежащим образом раскрыта в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2027 г., а также неаудированной сокращенной промежуточной финансовой отчетности за три, шесть и девять месяцев, заканчивающихся 31 марта, 30 июня и 30 сентября 2027 г.

3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Международные стандарты финансовой отчетности («МСФО») включают стандарты и разъяснения, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с МСФО в российских рублях и на русском языке в соответствии с требованиями Федерального закона № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением активов и обязательств дочерних компаний, приобретенных и отраженных в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», и некоторых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Непрерывность деятельности

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы имело разумные основания полагать, что Группа будет располагать достаточными ресурсами для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Таким образом, при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности оно продолжает применять принцип непрерывности деятельности.

Учетная политика, изложенная ниже, применялась последовательно ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Основа консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Материнской компании и ее дочерних организаций. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций.

Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением существенных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности начиная с даты утери контроля.

В случае необходимости в финансовую отчетность дочерних организаций вносятся корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствии с принципами учетной политики, которым следует Группа.

При консолидации все операции между организациями Группы, остатки по расчетам, доходы и расходы полностью исключаются.

Неконтролирующие доли участия в дочерних организациях отражаются отдельно от их капитала, принадлежащего Группе. Доли неконтролирующих акционеров могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной неконтролирующей доле участия в идентифицируемых чистых активах приобретенной организации. Выбор метода оценки осуществляется для каждой сделки приобретения. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующих долей составляет сумму этих долей при первоначальном признании плюс доля последующих изменений в капитале, приходящаяся на неконтролирующих акционеров. Группа относит общий совокупный доход на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

Изменения в долях участия Группы в дочерних организациях, которые не приводят к потере контроля, учитываются как операции с акционерами в составе капитала. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с акционерами в составе капитала в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В случае утраты контроля над дочерней организацией прибыль или убыток от выбытия рассчитываются как разница между (i) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли участия; и (ii) предыдущей балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации и неконтролирующих долей. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении дочерней организации, отражаются аналогично требованиям учета при выбытии соответствующих активов и обязательств (т.е. переносятся в состав прибыли или убытка или непосредственно в состав нераспределенной прибыли). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (если применимо) в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Объединение бизнеса

Группа учитывает приобретения дочерних предприятий и объединение бизнеса по методу приобретения. Возмещение по каждому приобретению оценивается по совокупной справедливой стоимости (на дату приобретения) переданных активов, принятых или предполагаемых обязательств и долевых финансовых инструментов, выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретаемой организацией. Затраты, связанные с приобретением, признаются в составе прибыли и убытка по мере того, как они производятся.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой организации, соответствующие условиям признания согласно МСФО (IFRS) 3, отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением следующего:

- отложенные налоговые активы или обязательства и активы или обязательства, связанные с соглашениями о вознаграждениях работникам, отражаются и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» и МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые инструменты, связанные с заменой Группой вознаграждений приобретаемой компании по выплатам, основанным на акциях, отражаются в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»;
- активы (или выбывающие группы), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» оцениваются в соответствии с данным стандартом; и
- компенсирующие активы, которые относятся к договорным компенсациям за результат непредвиденных обстоятельств или неопределенности, связанных со всем или частью определенного актива или обязательства, признаются и оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов».

Гудвил оценивается как превышение суммы переданного возмещения, любой неконтролирующей доли в приобретаемой организации и справедливой стоимости доли участия в капитале на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемой организации (если таковая имела место быть), над справедливой стоимостью чистых идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения. Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной организации превышает сумму переданного возмещения, неконтролирующей доли в приобретаемой организации и справедливой стоимости доли участия в капитале, которой покупатель ранее владел в приобретаемой организации (если таковая имела место), то сумма превышения отражается непосредственно в прибыли или убытке как прибыль от покупки по выгодной цене.

Неконтролирующие доли участия, которые являются текущими долями владения и дают право их владельцам на пропорциональную долю чистых активов предприятия в случае ликвидации, могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле неконтролирующих долей участия в признанных суммах идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании. Выбор метода оценки осуществляется по каждой сделке. Прочие неконтролирующие доли участия оцениваются по справедливой стоимости или, если применимо, на основании других МСФО.

Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно, ранее принадлежавшие Группе доли участия (включая совместные операции) в приобретаемом предприятии переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, а полученная в результате прибыль или убыток, если таковые имеются, признаются в составе прибыли или убытка.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Если первоначальный учет объединения бизнеса не завершается к концу отчетного периода, в котором происходит объединение, Группа отражает в своей консолидированной финансовой отчетности условные суммы в отношении тех статей, учет которых не завершен. Эти предварительные суммы корректируются во время периода оценки, или дополнительные активы и обязательства признаются для отражения новой информации о фактах и обстоятельствах, которые существовали на дату приобретения и, в случае если бы о них было известно, оказали бы влияние на суммы, признанные на указанную дату.

Период оценки – это период с момента приобретения до даты получения Группой полной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения, и его максимальный срок составляет один год.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Разные организации в составе Группы используют разные функциональные валюты, в зависимости от соответствующих экономических условий их деятельности.

Функциональной валютой большинства компаний Группы является российский рубль (руб.).

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах рублей согласно требованиям Федерального закона № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Финансовое положение и результаты деятельности каждой дочерней организации Группы пересчитываются в валюту представления отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». В отношении операций, которые происходят равномерно в течение года, применяются средние обменные курсы за соответствующие месяцы, за исключением операций в отношении займов, денежных эквивалентов и дивидендов, для которых применяется обменный курс на дату операции.

При консолидации курсовые разницы, возникающие в результате пересчета в валюту представления отчетности любых чистых инвестиций в иностранные организации, признаются в составе прочего совокупного дохода как «Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности». При продаже иностранной организации (т.е. продажа всей доли участия Группы или потеря контроля над дочерней компанией) соответствующие курсовые разницы реклассифицируются в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от продажи.

Официальный обменный курс доллара США к российскому рублю, установленный на 31 декабря 2025 г., составлял:

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Обменный курс на конец периода	78,2267	101,6797

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Средний курс за период	83,6203	92,5664

Валютные операции

Сделки в валютах, отличных от функциональных валют организаций Группы (иностранных валютах), учитываются по обменным курсам, действовавшим на даты совершения сделок. На каждую дату консолидированного отчета о финансовом положении денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по обменным курсам, действующим на дату консолидированного отчета о финансовом положении. Курсовые разницы, возникающие из изменений в обменных курсах, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как «(Убыток)/прибыль по курсовым разницам, нетто». Неденежные статьи, учитываемые по исторической стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату совершения сделки. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения самой последней справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Выручка признается за вычетом скидок, возвратов, налога на добавленную стоимость и прочих аналогичных обязательных платежей.

Контракты Группы с покупателями представляют собой договоры с фиксированным вознаграждением и обычно включают авансовые платежи и платежи с отсрочкой для одного контракта. Как правило, продажи осуществляются с кредитным сроком 30-60 дней, что соответствует рыночной практике, и впоследствии торговая дебиторская задолженность классифицируется как оборотные активы.

Дебиторская задолженность — это право организации на возмещение, которое является безусловным. Право на возмещение является безусловным, если наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени (Прим. 18). Если организация передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, организация должна представлять договор как актив по договору, за исключением сумм, представляемых в качестве дебиторской задолженности. Активы по договорам являются несущественными и, соответственно, не представлены отдельно в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательство по договору – это обязательство организации передать покупателю товары или услуги, за которые организация получила возмещение от покупателя. Обязательства по договору отражены в составе торговой и прочей кредиторской задолженности как авансы полученные (Прим. 24).

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) Группа выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом.

Выручка от продажи товаров, признаваемая в определенный момент времени

Группа признает выручку от продажи товаров, когда выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара покупателю. Товар передается, когда покупатель получает контроль над ним, т.е. когда:

- у Группы имеется существенное право на получение вознаграждения;
- право собственности на товар передано покупателю;
- право физического владения товаром передано покупателю;
- покупатель подвержен значительным рискам и выгодам, связанным с правом собственности на товар;
- покупатель принял товар.

Выручка от оказания транспортных услуг, признаваемая в течение периода времени

Если Группа предоставляет транспортные услуги покупателю после перехода к нему контроля над товарами, выручка от таких услуг считается отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение периода оказания таких услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды.

Группа предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением. Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг. Выручка определяется на основании фактического расстояния относительно общего ожидаемого расстояния при доставке.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже. Если такие цены не являются наблюдаемыми, они рассчитываются, исходя из ожидаемых затрат плюс маржа.

Оценки выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматриваются в случае изменения обстоятельств. Любое увеличение или уменьшение расчетных сумм выручки или затрат, возникающее в связи с этим, отражается в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором руководству стало известно об обстоятельствах, которые привели к их пересмотру.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Группа рассматривает транспортные расходы как единую статью затрат, поэтому затраты, связанные с оказанием транспортных услуг, включаются в состав коммерческих расходов наряду с прочими транспортными расходами.

Компоненты финансирования

Определяя цену сделки, Группа корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния временной стоимости денег, если сроки выплат, согласованные сторонами договора (явно или неявно), предоставляют покупателю или организации значительную выгоду от финансирования передачи товаров или услуг покупателю.

Затраты по заимствованиям

Затраты по заимствованиям, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, включаются в первоначальную стоимость этого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) понесены расходы, связанные с активом; (б) понесены затраты по кредитам и займам; и (в) ведется деятельность, необходимая для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Группа определяет сумму затрат по заимствованиям, разрешенную для капитализации, как сумму фактических затрат, понесенных по этому займу в течение периода, за вычетом инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Группа приостанавливает капитализацию затрат по заимствованиям в течение продолжительных периодов, когда прерывается деятельность, необходимая для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Группа прекращает капитализацию затрат по заимствованиям, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки квалифицируемого актива к использованию по назначению или к продаже.

В случае, если на приобретение, строительство или производство квалифицируемого актива израсходованы средства кредитов и займов, полученных на общие цели, то затраты по заимствованиям включаются в стоимость такого актива пропорционально доле указанных средств в общей сумме кредитов и займов, полученных на общие цели.

Все прочие затраты по займам признаются в составе прибыли или убытка того отчетного периода, в котором они были понесены.

Налог на прибыль

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

Текущий налог

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли за год, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Обязательство Группы по текущему налогу рассчитывается с применением налоговых ставок, которые были установлены или вступили в силу на дату консолидированного отчета о финансовом положении.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог рассчитывается путем определения временных разниц на отчетную дату между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, признаются в отношении всех временных налогооблагаемых разниц, а отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем. Подобные отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают при первоначальном признании (кроме случаев объединения бизнеса) других активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль при первоначальном признании.

Отложенные налоговые обязательства признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих в результате инвестиций в дочерние и ассоциированные предприятия, за исключением случаев, когда Группа может контролировать восстановление временной разницы и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями и процентами, признаются только в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, против которой можно будет использовать выгоды от временных разниц, и ожидается, что они будут восстановлены в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов уменьшается на величину, в отношении которой больше не существует высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в год погашения обязательства или реализации актива, на основе налоговых ставок или налогового законодательства, действующих или практически вступивших в силу на дату консолидированного отчета о финансовом положении. Оценка величины отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия того, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намерена провести зачет своих налоговых активов и обязательств. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Неопределенные налоговые позиции

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

Основные средства

Производственные основные средства

Основные средства оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Расходы на незначительный ремонт и текущее обслуживание отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

При наличии у одного объекта основных средств нескольких частей, стоимость и сроки полезного использования которых существенно отличаются от стоимости и срока полезного использования объекта в целом, каждая такая часть признается самостоятельным объектом основных средств.

Отдельными объектами основных средств признаются существенные по величине затраты организации на проведение ремонта, технического осмотра, технического обслуживания объектов основных средств с частотой более 12 месяцев.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, понесенные в ходе строительства.

Прибыль или убыток от выбытия или вывода из эксплуатации объекта основных средств определяются как разница между выручкой от продаж и балансовой стоимостью этого объекта и отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе строки «Прочие операционные доходы, нетто».

Права на добычу полезных ископаемых

Права на недропользование представлены в составе горнодобывающих активов и включают права на оценку, разведку и добычу полезных ископаемых в соответствии с лицензиями или соглашениями. Такие активы учитываются по первоначальной стоимости; амортизация начисляется линейным методом в течение более короткого из двух периодов: срока действия лицензии или соглашения, или ожидаемого срока службы шахты, начиная с даты начала деятельности по добыче. Затраты, непосредственно относимые на покупку прав на оценку, разведку и добычу, капитализируются в составе прав на недропользование. Если запасы, относящиеся к правам на недропользование, не имеют экономической целесообразности, балансовая стоимость таких прав на недропользование списывается.

Амортизация

Амортизация основных средств начинается с момента их готовности к использованию, то есть, когда они находятся в необходимом месте и состоянии, в котором их можно эксплуатировать в соответствии с намерениями руководства.

На землю амортизация не начисляется. Прокатные валки и добывающие активы амортизируются пропорционально объему продукции. Амортизация производственных активов рассчитывается по линейному методу на основании срока полезного использования этих активов, составляющего в среднем:

Здания	29 лет
Машины и оборудование	16 лет
Транспортное оборудование	13 лет
Мебель и хозяйственный инвентарь	12 лет

Расчетные сроки полезного использования, остаточная стоимость и метод амортизации пересматриваются на каждую отчетную дату, и любые изменения в оценках отражаются в консолидированной финансовой отчетности последующих периодов перспективно.

Аренда

Группа выступает стороной договоров аренды в качестве арендатора в отношении, помимо прочего, следующих объектов:

- земельных участков, на которых находятся здания и сооружения;
- зданий для офисных площадей, складов;
- транспортных средств и техники.

На основе применяемой учетной политики Группа отражает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала действия всех договоров аренды, которые предусматривают передачу права контролировать в течение периода времени использования идентифицируемых активов. Дата начала действия договора аренды – это дата, когда арендодатель делает базовый актив доступным для использования арендатором.

Активы в форме права пользования первоначально оцениваются по стоимости, которая включает:

- сумму первоначальной оценки обязательства по аренде;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- все арендные платежи, осуществленные на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- все первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором;
- оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива или восстановлении участка земли, на котором активы расположены.

После наступления даты начала действия договора активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, а также корректируются с учетом переоценки обязательства по аренде.

Если договор аренды предусматривает передачу права собственности на базовый актив Группе к окончанию срока аренды или если стоимость актива в форме права пользования отражает тот факт, что Группа будет использовать опцион на покупку, Группа амортизирует актив в форме права пользования с даты начала действия договора аренды до окончания срока полезного использования базового актива. В противном случае Группа амортизирует актив в форме права пользования с даты начала действия договора аренды до более ранней из двух дат: 1) даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или 2) даты окончания срока аренды.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые не уплачены на указанную дату. Арендные платежи, включенные в оценку арендного обязательства Группы, как правило, включают только фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению.

Арендные платежи не включают переменные элементы, которые не зависят от индекса или ставки, например, использование электроэнергии. Переменные арендные платежи, не включенные в первоначальную оценку арендных обязательств, признаются непосредственно в составе прибыли и убытка.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если эта ставка может быть определена, или ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по оставшемуся остатку обязательства за каждый период. Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Срок аренды, определенный Группой, включает:

- не подлежащий досрочному прекращению период действия договора аренды;
- периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;
- периоды, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор не исполнит этот опцион.

После начала действия договора аренды Группа оценивает обязательство по аренде путем:

- увеличения балансовой стоимости для отражения процентов по обязательству по аренде;
- уменьшения балансовой стоимости для отражения арендных платежей; и
- переоценки балансовой стоимости для отражения пересмотра оценки или изменения договора аренды.

В консолидированном отчете о движении денежных средств Группа классифицирует: 1) денежные платежи в отношении обязательства по аренде в составе финансовой деятельности; 2) платежи по краткосрочной аренде, платежи по аренде активов с низкой стоимостью и переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательства по аренде, в составе операционной деятельности.

Нематериальные активы, за исключением гудвила

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, в основном, представлены лицензиями и расходами на приобретение различного программного обеспечения. Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования, указанных ниже:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Лицензии	1-20 лет
Приобретенное программное обеспечение	1-10 лет
Прочие нематериальные активы	2-20 лет

Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением гудвила

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков обесценения своих основных средств и нематериальных активов. Если такой признак существует, оценивается возмещаемая стоимость активов для определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует потоки денежных средств, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Когда может быть определена разумная и последовательная основа распределения, корпоративные активы также распределяются между отдельными единицами, генерирующими денежные средства, или, в противном случае, они распределяются на наименьшую группу генерирующих единиц, для которой может быть определена разумная и последовательная основа распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также всякий раз, когда на конец отчетного периода появляются признаки возможного обесценения актива.

Возмещаемой суммой считается справедливая стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность использования в зависимости от того, какая из них выше. При оценке ценности использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств и специфические риски, связанные с данным активом.

Если, согласно оценкам, возмещаемая сумма актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) меньше, чем его балансовая стоимость, то балансовая стоимость такого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) снижается до уровня возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается непосредственно в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Если впоследствии убыток от обесценения актива восстанавливается, балансовая стоимость этого актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы пересмотренной возмещаемой стоимости таким образом, чтобы возросшая балансовая стоимость не превысила балансовую стоимость, которая была бы определена в случае, если бы по активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был признан убыток от обесценения в прошлые отчетные периоды. Восстановление убытка от обесценения признается непосредственно в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает все расходы на транспортировку запасов до места их текущего расположения и приведение в надлежащее состояние.

Себестоимость запасов включает стоимость материалов, затраты на оплату труда и распределяемые накладные расходы на материалы и производство. Стоимость незавершенного производства и готовой продукции включает расходы на покупку сырья и на переработку, в том числе прямые расходы на оплату труда и распределение фиксированных и переменных накладных производственных расходов. Сырье оценивается по стоимости покупки, включая расходы на грузоперевозку и прочие транспортные расходы.

Чистая возможная цена продажи представляет собой расчетную цену реализации товарно-материальных запасов за вычетом предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию. Списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи признается, в случае необходимости, и включается в консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как себестоимость продаж.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и/или получению, отраженный свернуто на каждой компании Группы, отражаются развернуто в консолидированном отчете о финансовом положении Группы как актив и обязательство.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, связанные непосредственно с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в составе прибыли или убытка.

Амортизированная стоимость («АС») – сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки – разницы между этой первоначальной суммой и суммой погашения, скорректированной с учетом любого резерва на возможные потери.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССОПУ»), первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, займов связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Группа использует модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки, использующей исходные данные Уровня 3. Если после калибровки вводных данных для моделей оценки возникают какие-либо различия, такие различия первоначально признаются в составе прочих активов или прочих обязательств, а впоследствии равномерно амортизируются в течение срока действия валютных свопов, займов связанным сторонам. В случае использования исходных данных Уровня 1 или Уровня 2 возникающие различия незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа не имела финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель

Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Торговая дебиторская задолженность Группы удерживается для получения контрактных денежных потоков и поэтому в последующем оценивается по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Детали в отношении политики Группы по обесценению и оценке ожидаемых кредитных убытков приведены в Прим. 18.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляется в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Группа применяет упрощенную модель учета обесценения в отношении торговой дебиторской задолженности. В Прим. 18 представлена детальная информация о применяемом подходе и матрица резервов по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Для остальных финансовых активов, которые относятся к сфере применения модели ожидаемых кредитных убытков по МСФО (IFRS) 9, Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12 месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

К денежным средствам и их эквивалентам также применяются требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения, выявленный убыток от обесценения был несущественным.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, когда:

- эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов

Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валюты соглашения, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так, что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимостью нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по договору по первоначальной эффективной процентной ставке и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Проценты и дивиденды полученные

В отчете о движении денежных средств Группа классифицирует денежные потоки, возникающие в связи с получением процентов и дивидендов, в составе инвестиционной деятельности.

Категории оценки финансовых обязательств

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов. Группа не имела договоров финансовых гарантий и обязательств по предоставлению кредитов или финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Когда Группа обменивает у существующего кредитора один долговой инструмент на другой с существенно отличающимися условиями, такой обмен учитывается как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Аналогичным образом, Группа учитывает существенное изменение условий существующего обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового обязательства. Предполагается, что условия существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая любые уплаченные комиссии за вычетом любых полученных комиссий и дисконтированная с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков первоначального финансового обязательства. Если изменение не является существенным, разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до внесения изменений; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после внесения изменений признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как «Финансовые расходы».

Проценты уплаченные

В отчете о движении денежных средств Группа классифицирует денежные платежи в отношении процентов по кредитам и займам в составе денежных потоков от операционной деятельности.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Государственные субсидии

Государственные субсидии – помощь, оказываемая государством в форме передачи организации ресурсов в обмен на соблюдение в прошлом или в будущем определенных условий, связанных с операционной деятельностью организации.

Субсидии, относящиеся к активам – государственные субсидии, основное условие которых состоит в том, что организация, удовлетворяющая требованиям по их получению, должна купить, построить или иным образом приобрести долгосрочные активы. Государственные субсидии, связанные с приобретением активов, учитываются в качестве отложенного дохода (доходов будущих периодов) с последующим отнесением на прибыль в течение всего срока службы актива.

Субсидии, относящиеся к доходу – государственные субсидии, отличные от относящихся к активам. Государственные субсидии следует признавать в составе прибыли или убытка на систематической основе на протяжении периодов, в которых организация признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначались данные субсидии. Государственная субсидия, которая подлежит получению в качестве компенсации за уже понесенные расходы или убытки, или в целях оказания организации немедленной финансовой поддержки без каких-либо будущих соответствующих затрат, признается в составе прибыли или убытка того периода, в котором она подлежит получению.

Группа признает такие субсидии только в том случае, если весьма вероятно, что субсидия будет получена.

Условно-безвозвратные займы – займы, в отношении которых кредитор принимает на себя обязательство отказаться от истребования предоставленных сумм при выполнении определенных предписанных условий. Условно-безвозвратный заем, предоставленный государством, учитывается как государственная субсидия, если имеется разумная уверенность в том, что Группа выполнит условия прощения займа.

Выгода, получаемая от займа, предоставленного государством по ставке процента ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия в качестве отложенного дохода (доходов будущих периодов) с последующим отнесением на прибыль в течение срока заимствования.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Возврат субсидии в первую очередь относится на уменьшение любой оставшейся несамортизированной величины отложенного дохода, отраженного в отношении данной субсидии. В размере превышения возвращаемой суммы над величиной такого отложенного дохода или при отсутствии такого отложенного дохода возвращаемая сумма признается непосредственно в составе прибыли или убытка.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в т.ч. денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством, не влияют на результаты SPPI теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. Если ограничения действуют в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, остатки денежных средств включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Для этого на каждую отчетную дату Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки путем взвешивания всех возможных сценариев получения денежных потоков по их соответствующим вероятностям.

Вознаграждения работникам

Вознаграждение работникам в отношении трудовой деятельности текущего периода признается в качестве расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Пенсионные планы с установленными взносами

Выплаты по пенсионным планам с установленными взносами признаются как расходы, когда сотрудники оказали услуги, дающие им право на получение этих взносов. Выплаты, произведенные по государственным пенсионным планам, учитываются как выплаты по планам с установленными взносами, если обязательства Группы по этим планам эквивалентны обязательствам, возникающим в рамках пенсионного плана с установленными взносами.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Для пенсионных планов с установленными выплатами стоимость предоставления пособий определяется с использованием метода прогнозируемой удельной стоимости, при этом актуарные оценки проводятся в конце каждого годового отчетного периода. Переоценки, включающие актуарные прибыли и убытки, влияние предельного размера активов (если применимо) и доходность активов плана (без учета процентов), немедленно отражаются в отчете о финансовом положении с отнесением расходов на прочий совокупный доход в том периоде, в котором они были произведены. Переоценки, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассификации не подлежат. Прошлые затраты на обслуживание признаются в составе прибыли или убытка при изменении или сокращении плана, или когда Группа признает соответствующие затраты на реструктуризацию или выплаты при прекращении службы, если это произошло ранее. Прибыли или убытки, связанные с выплатами по пенсионному плану с установленными выплатами, признаются в момент их осуществления. Чистые проценты рассчитываются путем применения ставки дисконтирования к чистому обязательству или активу с установленными выплатами.

Оценочные обязательства

Оценочное обязательство – обязательство с неопределенным сроком исполнения или обязательство неопределенной величины. Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет существующие юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, которые Группа будет обязана погасить с высокой степенью вероятности и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сумма, признанная в качестве оценочного обязательства, отражает наилучшую расчетную оценку затрат, необходимых на конец отчетного периода для урегулирования существующей обязанности. Расчетная оценка результата операции и ожидаемых финансовых последствий проводится исходя из суждения руководства Группы, основанных на предыдущих операциях и, в некоторых случаях, заключениях независимых экспертов. В тех случаях, когда влияние временной стоимости денег существенно, величина оценочного обязательства равняется приведенной стоимости ожидаемых затрат на погашение обязательства.

Если ожидается, что затраты или их часть, требуемые для погашения оценочного обязательства, будут возмещены другой стороной, возмещение признается только тогда, когда становится практически несомненным, что возмещение будет получено, если Группа погасит свое обязательство. Возмещение учитывается как отдельный актив. Сумма, признанная в отношении такого возмещения, не должна превышать сумму соответствующего оценочного обязательства. В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе расходы, связанные с признанием оценочного обязательства, представлены за вычетом суммы признанного возмещения.

Оценочные обязательства пересматриваются на конец каждого отчетного периода и корректируются с учетом текущей наилучшей расчетной оценки. Если более не представляется вероятным, что для погашения обязательства потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, оценочное обязательство восстанавливается.

Резерв по претензиям и искам

Резерв по претензиям и искам возникает в результате претензионных требований и исков по результатам фактов хозяйственной жизни, в том числе в рамках досудебного (внесудебного) рассмотрения претензий. Резерв признается, если вероятность того, что Группа проиграет судебный спор или удовлетворит претензионное требование и будет необходимо погашать обязательство, оценивается более чем в 50%. При вероятности проиграть судебный спор или удовлетворить претензионное требование более 10%, но менее 50%, резерв не признается, но в Прим. 29 раскрывается информация о существенных условных обязательствах.

При высокой вероятности выиграть спор в Прим. 29 раскрывается информация о существенном условном активе.

Резерв под рекультивацию земель

Группа создает резерв под рекультивацию земель и под закрытие угольных шахт, если существуют юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства. Сумма, признанная в качестве резерва, рассчитывается на основе наилучшей оценки расходов, необходимых для урегулирования существующего обязательства на отчетную дату. Ожидаемые затраты на мероприятия по рекультивации земель и под закрытие угольных шахт, дисконтированные до чистой приведенной стоимости, капитализируются в соответствующей статье основных средств и амортизируются на протяжении срока полезного использования соответствующего актива. В случае если на дату возникновения обязательства по рекультивации земель не существует соответствующего актива, сформированный резерв включается в консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих расходов.

Группа анализирует резервы под рекультивацию земель, признанные в отношении каждого отдельного участка, на каждую отчетную дату и корректирует их, чтобы отразить наилучшую оценку на текущий момент. Риски и неопределенности, неизбежно связанные со многими событиями и обстоятельствами, учитываются для получения наилучшей оценки резерва. Изменения в оценке резерва, вызванные изменениями в предполагаемом сроке или сумме потоков денежных средств, или изменениями в ставке дисконтирования, прибавляются к соответствующим активам или вычитаются из них, в зависимости от обстоятельств, в текущем периоде или, если отсутствуют соответствующие активы, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих доходов и расходов.

Резервы дисконтируются до приведенной стоимости по ставкам государственных облигаций. Амортизация дисконта включается в консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в качестве финансовых расходов до пересмотра резерва на конец года.

Дивиденды

Дивиденды и налоги на дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Дивидендная политика Материнской компании закреплена Положением о дивидендной политике, утвержденным решением Совета директоров Материнской компании. Максимальная сумма выплачиваемых дивидендов ограничивается суммой свободного денежного потока, рассчитанного на основе консолидированной финансовой отчетности Группы.

В отчете о движении денежных средств Группа классифицирует выплаченные дивиденды как денежный поток от финансовой деятельности.

Информация по сегментам

Сегментная отчетность представлена на основании мнения руководства и относится к частям Группы, которые определены как операционные сегменты. Операционные сегменты определяются в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, принимающему операционные решения. Группа определила Генерального директора Материнской компании в качестве своего руководителя, принимающего операционные решения; и основой представляемой информации служат внутренние отчеты, используемые высшим руководством для осуществления надзора над операционной деятельностью и принятия решений по распределению ресурсов. Эти внутренние отчеты подготавливаются по таким же принципам, как и данная консолидированная финансовая отчетность.

С учетом существующей структуры управления Группа выявила три отчетных сегмента: производство металлопродукции (Россия), производство металлопродукции (международный) и добыча угля.

5. ОСНОВНЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются существенными. С учетом волатильности на российском и международных финансовых рынках оценки руководства могут измениться и создать значительные последствия для Группы. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценочные значения и допущения, на которых они основаны, постоянно пересматриваются. Пересмотренные оценочные значения признаются в том периоде, в котором они были пересмотрены, если пересмотр затрагивает только этот период, или в периоде, в котором был произведен пересмотр, и в будущих периодах, если пересмотр оказывает влияние на текущий и будущие периоды.

Важные суждения в применении учетной политики

В процессе применения учетной политики Группы руководство сформировало следующие основные профессиональные суждения, включая суждения с оценками (см. ниже), которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, а также суммы активов и обязательств в следующем финансовом году.

Срок полезного использования и остаточная стоимость основных средств

Основные средства Группы, за исключением прокатных валков и добывающих активов, амортизируются с помощью линейного метода в течение ожидаемого срока их полезного использования, который основан на бизнес-планах и операционных оценках руководства в отношении этих активов.

Ниже представлены факторы, которые могли бы повлиять на оценку срока полезного использования и ликвидационной стоимости:

- изменения в степени загрузки активов;
- изменения в технологии технического обслуживания;
- изменения в нормативно-правовой базе; и
- непредвиденные операционные вопросы.

Все из перечисленного выше может влиять на будущую амортизацию основных средств и их балансовую и остаточную стоимость.

Руководство периодически пересматривает правильность оценки сроков полезного использования основных средств. При пересмотре во внимание принимается текущее состояние активов и расчетный период, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

**5. ОСНОВНЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Ключевые источники неопределенности при формировании оценок

Ниже представлены ключевые допущения в отношении будущего развития событий и другие основные источники неопределенности в оценках, имевшие место на конец отчетного периода, которые влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и приводят к значительному риску, связанному с необходимостью существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Резерв под рекультивацию земель

Группа оценивает резерв под рекультивацию земель исходя из понимания руководством текущих требований законодательства и внутренних технических оценок и представляет наилучшие оценки руководства приведенной стоимости расходов, которые потребуются в будущем.

Будущие события, которые могут повлиять на сумму, необходимую для погашения обязательства, отражены в сумме резерва, если существует достаточно объективных доказательств в пользу того, что они могут произойти. При определении суммы резерва под рекультивацию земель руководство использует ряд допущений и оценок. Основные оценки и допущения относятся к таким факторам неопределенности, как требования применимой нормативно-правовой базы, величина возможного загрязнения, сроки, степень и расходы на мероприятия, необходимые для рекультивации земель. Эти факторы неопределенности в будущем могут привести к расходам, которые будут отличаться от текущих резервов.

Резерв, признанный в отношении каждого отдельного участка, регулярно пересматривается и обновляется на основании фактов и обстоятельств, существовавших на текущий момент. Изменения ожидаемых будущих затрат по действующим участкам отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении путем корректировки объекта рекультивации (если он существует) и резерва. Такие изменения приводят к изменению будущих амортизационных отчислений и финансовых расходов. В отношении полностью обработанных участков изменения ожидаемых затрат признаются непосредственно в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Подробная информация представлена в Прим. 23.

Обесценение активов

Группа регулярно проводит оценку возможности возмещения балансовой стоимости своих активов. Когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что 1) балансовая стоимость таких активов, возможно, не будет возмещена, или 2) ранее признанные убытки от обесценения должны быть восстановлены, Группа оценивает возмещаемую сумму актива. Это требует от руководства Группы формирования суждений относительно долгосрочных прогнозов будущей выручки и затрат, относящихся к рассматриваемым активам. В свою очередь эти прогнозы включают элемент неопределенности, поскольку они требуют использования допущений относительно спроса на продукцию Группы и будущей рыночной конъюнктуры. Значимые и непредвиденные изменения в этих допущениях и оценках, включенные в анализ на предмет обесценения, могут привести к результатам, существенно отличным от тех, которые отражены в консолидированной финансовой отчетности. Подробная информация о допущениях представлена в Прим. 16.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Прим. 18. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам. Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, основанной на количестве дней, в течение которых актив просрочен. Эффект от корректировок на макроэкономические прогнозы не оказывает существенного влияния на оценку ожидаемых кредитных убытков, так как обязательства по выполнению условий договоров в основном имеют краткосрочный характер.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

**5. ОСНОВНЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОЧНЫХ ЗНАЧЕНИЙ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Налог на прибыль и другие налоги

Группа несет обязательства по уплате налога на прибыль и прочих налогов в нескольких юрисдикциях. В связи со сложным характером налогового законодательства Российской Федерации и других стран, в которых осуществляют деятельность организации Группы, для определения суммы резерва по налогу на прибыль и прочим налогам требуется применить значимое суждение. Имеется много операций и расчетов, в отношении которых невозможно точно определить окончательную сумму налога. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств. Если итоговый результат начисления налогов будет отличаться от изначально отраженных сумм, соответствующая разница повлияет на сумму налоговых расходов и резервов по налогам в том периоде, в котором была выполнена оценка.

Помимо этого, Группа признает отложенные налоговые активы на каждую дату консолидированного отчета о финансовом положении исходя из суммы, которая, по мнению руководства, с высокой степенью вероятности будет использована в будущих периодах. При определении этой суммы руководство исходит из оценочных значений будущей прибыльности. Изменение этих оценочных значений может привести к списанию отложенных налоговых активов в будущих периодах по активам, которые в настоящее время признаны в консолидированном отчете о финансовом положении. При оценке уровня прибыльности Группа анализирует результаты операционной деятельности за несколько прошедших лет и, в случае необходимости, рассматривает возможность разработки стратегии консервативного и целесообразного налогового планирования, направленного на получение прибыли в будущем.

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В сентябре 2025 г. Группа приобрела 100% доли в организации социального назначения, расположенной в Российской Федерации, за общую сумму 2 000 млн рублей. Приобретение организации соответствует определению бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» и позволит расширить перечень социальных программ для сотрудников Группы.

В консолидированной финансовой отчетности приобретение было учтено с использованием справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
АКТИВЫ	
Основные средства	2 396
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1
Авансовые платежи по налогу на прибыль	2
Денежные средства и их эквиваленты	3
Итого активы	2 402
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Отложенные налоговые обязательства	402
Итого обязательства	402
Чистые активы на дату приобретения	2 000
Справедливая стоимость вознаграждения	2 000
Итого вознаграждение при приобретении	2 000
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	-

В октябре 2025 г. Группа приобрела 100% долей в Группе компаний, расположенной в Российской Федерации и специализирующейся на высококачественной EPS-очистке металла, а также комплексном обеспечении металлопрокатом автопроизводителей, за общую сумму 655 млн рублей.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретение актива, включающего в себя оборудованные складские и производственные площади, соответствует определению бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» и полностью отвечает стратегическим приоритетам Группы и позволит укрепить позиции компании в одном из ключевых регионов присутствия, нарастить поставки высокотехнологичного проката предприятиям автомобильной промышленности и оптимизировать операционные затраты.

В консолидированной финансовой отчетности приобретение было учтено с использованием первоначальной балансовой стоимости приобретенных активов и обязательств в качестве предварительной стоимости, поскольку на тот момент отсутствовала другая информация. Разница между уплаченным возмещением и первоначальной балансовой стоимостью приобретенных чистых активов была предварительно отнесена к основным средствам на основе внутреннего анализа оценки, проведенного руководством Группы. Группа в настоящее время получает отчет независимой организации об оценке справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, включая оценку основных средств независимой организацией, и, соответственно, указанные суммы являются предварительными и могут быть изменены.

	Предварительная справедливая стоимость на дату приобретения
АКТИВЫ	
Основные средства	1 551
Права пользования активами	8
Запасы	108
Торговая и прочая дебиторская задолженность	224
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	12
Авансовые платежи по налогу на прибыль	3
Налог на добавленную стоимость к возмещению	2
Денежные средства и их эквиваленты	26
Итого активы	1 934
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиты и займы	94
Обязательства по финансовой аренде	1
Отложенные налоговые обязательства	278
Торговая и прочая кредиторская задолженность	906
Итого обязательства	1 279
Чистые активы на дату приобретения	655
Справедливая стоимость вознаграждения	655
Итого вознаграждение при приобретении	655

Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	-
--	---

Если бы объединение бизнеса произошло в начале года, то выручка Группы составила бы 612 301 млн рублей, убыток за год существенно не изменился бы и составил 14 943 млн рублей.

Фактические результаты деятельности новых организаций Группы включены в консолидированную финансовую отчетность Группы с даты приобретения и не являются существенными для представления.

7. ВЫРУЧКА

По видам продукции (включая услуги по транспортировке)	2025 г.	2024 г.
Металлопродукция	569 759	725 932
Прочая продукция	40 106	42 534
Итого	609 865	768 466

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

7. ВЫРУЧКА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По виду обязанности к исполнению	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации продукции, признаваемая в определенный момент времени	564 228	727 615
Выручка от оказания транспортных услуг, признаваемая в течение периода времени	45 637	40 851
Итого	609 865	768 466

Ни один из клиентов Группы не генерирует более 10 % консолидированной выручки Группы.

8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционный сегмент – это компонент Группы, задействованный в деятельности, в результате которой Группа может генерировать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых Генеральным директором, являющимся главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью распределения ресурсов по сегментам и оценки результатов их деятельности, для которых имеется обособленная финансовая информация.

В рамках действующей структуры управления и составления внутренней отчетности Группы выделяются следующие операционные сегменты:

- Производство металлопродукции (Россия), который включает Материнскую компанию и ее дочерние организации, занятые в производстве стали, проволоки и метизов. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в Российской Федерации;
- Производство металлопродукции (международный), который включает дочерние организации, занятые в производстве стали и расположенные за пределами Российской Федерации; и
- Добыча угля, который включает дочерние организации, занимающиеся добычей угля и расположенные в Российской Федерации.

Рентабельность операционных сегментов оценивается должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, на основе EBITDA по сегменту. EBITDA по сегменту рассчитывается на основе прибыли от операционной деятельности по сегменту, скорректированной на амортизацию и прибыль/убыток от выбытия основных средств, а также на доход от инвестиций. Так как EBITDA не является стандартным показателем деятельности в соответствии с МСФО, определение показателя EBITDA Группой может отличаться от расчета аналогичного показателя другими компаниями.

Ценообразование при операциях между сегментами осуществляется последовательно на основе рыночных ориентиров.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Следующая таблица представляет оценку результатов деятельности сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 2024 г.:

	Производство металлопродукции (Россия)		Производство металлопродукции (международный)		Добыча угля		Исключение межсегментных операций		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Выручка (включая услуги по транспортировке)										
Продажи внешним покупателям	572 653	714 422	34 868	49 616	2 344	4 428	-	-	609 865	768 466
Продажи между сегментами	374	393	256	1 414	21 839	19 832	(22 469)	(21 639)	-	-
Итого выручка	573 027	714 815	35 124	51 030	24 183	24 260	(22 469)	(21 639)	609 865	768 466

EBITDA по сегменту	74 479	154 017	(1 339)	(2 209)	7 530	711	87	504	80 757	153 023
---------------------------	---------------	----------------	----------------	----------------	--------------	------------	-----------	------------	---------------	----------------

Амортизация (60 064) (54 290)

Прибыль от выбытия основных средств 760 978

Доход от инвестиций (9) (12)

Операционная прибыль 21 444 99 699

Сверка прибыли от операционной деятельности в финансовой отчетности по МСФО и прибыли до налогообложения представлена в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. сверка общей суммы активов и обязательств по сегментам с итоговой суммой активов и обязательств Группы представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 г.				
	Производство металлопродукции (Россия)	Производство металлопродукции (международный)	Добыча угля	Исключение межсегментных операций	Итого
Итого активы	931 577	49 032	64 895	(167 561)	877 943
Итого обязательства	189 716	15 449	52 596	(44 537)	213 224

	31 декабря 2024 г.				
	Производство металлопродукции (Россия)	Производство металлопродукции (международный)	Добыча угля	Исключение межсегментных операций	Итого
Итого активы	927 250	67 938	85 784	(167 796)	913 176
Итого обязательства	198 609	21 471	43 466	(40 182)	223 364

Поступления основных средств и нематериальных активов по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 2024 г.:

	2025 г.	2024 г.
Производство металлопродукции (Россия)	67 785	85 308
Производство металлопродукции (международный)	881	714
Добыча угля	17 083	20 029
Итого затраты капитального характера	85 749	106 051

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство Группы внимательно отслеживает операционные результаты своих сегментов и оценивает наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату (Прим. 16).

9. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И СТРАХОВЫЕ ВЗНОСЫ

	2025 г.	2024 г.
Себестоимость продаж	88 084	79 117
Общехозяйственные и административные расходы	14 098	12 176
Коммерческие расходы	1 853	1 731
Итого	104 035	93 024

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	2025 г.	2024 г.
Прибыль от продажи ценных бумаг	22	27
Прибыль от переоценки ценных бумаг	32	49
Прибыль от выбытия основных средств	760	978
Прибыль от выбытия прочих активов	199	1 140
Изменение резерва по авансам выданным	(6)	3
Изменение ожидаемых кредитных убытков, нетто	837	(2 024)
Изменение резерва по претензиям и искам	50	189
Изменение прочих резервов	(244)	36
Списание задолженности	(56)	33
Убыток от выбытия дочерних организаций	(41)	-
Итого	1 553	431

11. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2025 г.	2024 г.
Текущие затраты по социальным обязательствам	8 951	5 021
Убыток/(прибыль) от покупки валюты	12	(94)
Расходы на банковское обслуживание	2 814	2 437
Расходы по штрафам	610	921
Доходы по штрафам	(2 386)	(1 072)
Прочие расходы	956	807
Итого	10 957	8 020

12. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы по депозитам	17 377	16 290
Доход по льготным кредитам	2 275	1 240
Прочие процентные доходы	1 658	2 595
Итого	21 310	20 125

13. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы по кредитам и займам	4 719	2 531
Процентные расходы по облигациям	49	1 146
Процентные расходы по резервам	2 198	1 586
Прочие процентные расходы	571	237
Итого	7 537	5 500

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

14. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО КУРСОВЫМ РАЗНИЦАМ, НЕТТО

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам от операционной деятельности, нетто	(5 509)	1 905
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам от инвестиционной деятельности, нетто	(2 978)	239
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам от финансовой деятельности, нетто	4 418	(1 107)
Итого	(4 069)	1 037

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	5 665	21 298
Корректировки, признанные в текущем году в отношении налога на прибыль за предыдущие периоды	6 136	203
Отложенный налог на прибыль	(7 685)	8 517
Итого расход по налогу на прибыль	4 116	30 018

12 июля 2024 г. Президент Российской Федерации подписал Закон об изменениях налоговой системы на территории Российской Федерации, предусматривающий изменение ставки налога на прибыль с 20% до 25%. Эффект изменения отложенных налогов в связи с изменением ставки по налогу на прибыль составил 6 911 млн рублей и был включен в состав налога на прибыль в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Расход по налогу на прибыль отличается от показателя, который был бы получен при применении действующей в Российской Федерации ставки налога на прибыль к сумме прибыли до налогообложения. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	(10 739)	109 758
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль	(2 684)	21 952
Эффект изменения отложенных налогов в связи с изменением ставки по налогу на прибыль	-	6 911
Корректировки на:		
Влияние различных налоговых ставок	(133)	(320)
Доход, не подлежащий налогообложению	(20)	(53)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 226	979
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	5 805	224
Корректировки, признанные в текущем году в отношении налога на прибыль за предыдущие периоды	6 136	203
Корректировки, признанные в текущем году в отношении отложенного налога на прибыль за предыдущие периоды	(6 166)	-
Эффект инфляционной корректировки для целей налогообложения	-	(2 291)
Влияние различия функциональной валюты от валюты налогового учета	(174)	2 647
Прочие	126	(234)
Расход по налогу на прибыль	4 116	30 018

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенные налоговые активы и обязательства включают налоговый эффект от временных разниц, возникающих между налоговой и учетной базами следующих активов и обязательств:

	31 декабря 2025 г.	Признано в отчете о прибыли или убытке	Объединение бизнеса	Влияние пересчета в валюту отчетности	31 декабря 2024 г.
Основные средства	1 584	411	-	-	1 173
Нематериальные активы	279	264	-	15	-
Инвестиции	370	201	-	-	169
Неиспользованные налоговые убытки	5 677	(1 588)	-	(276)	7 541
Запасы	1 227	(469)	-	(13)	1 709
Дебиторская задолженность	2 044	18	-	(356)	2 382
Денежные средства и депозиты	19	13	-	-	6
Кредиты и займы	264	(58)	-	(50)	372
Обязательство по аренде	584	292	-	(13)	305
Резерв под рекультивацию земель	2 352	306	-	-	2 046
Кредиторская задолженность	3 090	126	-	-	2 964
Зачет отложенных налогов	(9 262)	3 046	-	535	(12 843)
Отложенные налоговые активы	8 228	2 562	-	(158)	5 824
Основные средства	(35 417)	4 031	(680)	75	(38 843)
Права пользования	(487)	(117)	-	36	(406)
Нематериальные активы	(368)	42	-	-	(410)
Инвестиции	(330)	59	-	-	(389)
Запасы	(3 974)	(128)	-	212	(4 058)
Дебиторская задолженность	(3 505)	161	-	75	(3 741)
Денежные средства и депозиты	-	6 027	-	-	(6 027)
Кредиты и займы	(2 097)	(1 558)	-	-	(539)
Кредиторская задолженность	(575)	(347)	-	137	(365)
Зачет отложенных налогов	9 262	(3 046)	-	(535)	12 843
Отложенные налоговые обязательства	(37 491)	5 124	(680)	-	(41 935)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(29 263)	7 686	(680)	(158)	(36 111)

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2024 г.	Признано в отчете о прибыли или убытке	Изменение ставки по налогу на прибыль	Влияние пересчета в валюту отчетности	31 декабря 2023 г.
Основные средства	1 173	(120)	224	(6)	1 075
Нематериальные активы	-	4	-	(4)	-
Инвестиции	169	(50)	50	-	169
Неиспользованные налоговые убытки	7 541	4 036	833	41	2 631
Запасы	1 709	(751)	493	10	1 957
Дебиторская задолженность	2 382	1 263	65	107	947
Денежные средства и депозиты	6	-	1	-	5
Кредиты и займы	372	(637)	18	18	973
Обязательство по аренде	305	(26)	55	5	271
Резерв под рекультивацию земель	2 046	(149)	437	-	1 758
Кредиторская задолженность	2 964	(1 163)	536	(1)	3 592
Зачет отложенных налогов	(12 843)	(2 121)	(1 685)	(166)	(8 871)
Отложенные налоговые активы	5 824	286	1 027	4	4 507
Основные средства	(38 843)	(2 291)	(7 358)	(91)	(29 103)
Права пользования	(406)	24	(52)	(20)	(358)
Нематериальные активы	(410)	(23)	(80)	-	(307)
Инвестиции	(389)	(65)	(68)	-	(256)
Запасы	(4 058)	(23)	(543)	(136)	(3 356)
Дебиторская задолженность	(3 741)	(991)	(484)	(16)	(2 250)
Денежные средства и депозиты	(6 027)	(1 076)	(726)	-	(4 225)
Кредиты и займы	(539)	47	(294)	-	(292)
Кредиторская задолженность	(365)	(234)	(18)	(22)	(91)
Зачет отложенных налогов	12 843	2 121	1 685	166	8 871
Отложенные налоговые обязательства	(41 935)	(2 511)	(7 938)	(119)	(31 367)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(36 111)	(2 225)	(6 911)	(115)	(26 860)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 2024 г. накопленная сумма временных разниц, связанных с нераспределенной прибылью дочерних организаций, в отношении которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составила 79 789 млн рублей и 83 517 млн рублей соответственно. Обязательства в отношении данных временных разниц не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки использования этих разниц, и представляется вероятным, что данные разницы не возникнут в обозримом будущем.

На основании данных прошлых периодов о размере налогооблагаемой прибыли и расчета сумм будущей налогооблагаемой прибыли за периоды, в течение которых возможно произвести вычет отложенных налоговых активов, руководство Группы полагает, что Группа сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа прекратила признание отложенных налоговых активов по неиспользованным налоговым убыткам в сумме 5 805 млн рублей в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые убытки, не является вероятным.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и хозяй- ственный инвентарь	Добываю- щие акти- вы	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Стоимость							
На 1 января 2024 г.	270 075	519 375	18 694	15 777	15 745	160 093	999 759
Поступления	-	-	-	-	5 436	100 858	106 294
Перевод из одной категории в другую	19 577	51 554	1 986	1 517	-	(74 634)	-
Выбытия	(2 525)	(16 476)	(253)	(67)	(2 151)	(1 602)	(23 074)
Возврат авансов	-	-	-	-	-	(2 435)	(2 435)
Использование резерва под обесценение	-	-	-	-	-	(30)	(30)
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности	7 448	11 912	259	188	(1)	226	20 032
На 31 декабря 2024 г.	294 575	566 365	20 686	17 415	19 029	182 476	1 100 546
Поступления	-	-	-	-	6 195	77 498	83 693
Приобретение дочерних организаций	2 506	1 422	5	11	-	3	3 947
Перевод из одной категории в другую	42 450	62 037	430	1 461	-	(106 378)	-
Выбытия	(267)	(14 984)	(208)	(146)	-	(801)	(16 406)
Выбытие дочерних организаций	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Использование резерва под обесценение	-	-	-	-	-	(69)	(69)
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности	(14 587)	(23 516)	(517)	(447)	(1)	(237)	(39 305)
На 31 декабря 2025 г.	324 677	591 324	20 396	18 291	25 223	152 492	1 132 403

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и хозяй- ственный инвентарь	Добываю- щие акти- вы	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Амортизация							
На 1 января 2024 г.	(123 704)	(345 748)	(13 159)	(11 885)	(7 226)	(10 323)	(512 045)
Начислено за год	(11 536)	(36 928)	(1 397)	(985)	(2 766)	-	(53 612)
Восстановление обесценения	-	-	-	-	-	1 988	1 988
Использование резерва под обесценение	-	-	-	-	-	30	30
Выбытия	1 906	15 227	226	67	2 151	384	19 961
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности	(4 129)	(11 566)	(238)	(127)	3	1	(16 056)
На 31 декабря 2024 г.	(137 463)	(379 015)	(14 568)	(12 930)	(7 838)	(7 920)	(559 734)
Начислено за год	(12 252)	(39 516)	(1 290)	(1 108)	(5 049)	-	(59 215)
Обесценение	(15 408)	(6 811)	(297)	(27)	(5 451)	(2 067)	(30 061)
Использование резерва под обесценение	-	-	-	-	-	69	69
Выбытия	198	14 310	199	72	-	-	14 779
Выбытие дочерних организаций	-	-	-	3	-	-	3
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности	8 165	22 696	472	259	(1)	(2)	31 589
На 31 декабря 2025 г.	(156 760)	(388 336)	(15 484)	(13 731)	(18 339)	(9 920)	(602 570)
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2024 г.	157 112	187 350	6 118	4 485	11 191	174 556	540 812
На 31 декабря 2025 г.	167 917	202 988	4 912	4 560	6 884	142 572	529 833
Остаточная стоимость без учета обесценения							
На 31 декабря 2024 г.	176 330	188 655	6 162	4 542	11 645	182 476	569 810
На 31 декабря 2025 г.	197 846	210 785	5 235	4 623	12 567	152 492	583 548

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа капитализировала затраты по заемным средствам в размере 649 млн рублей и 393 млн рублей соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. основные средства балансовой стоимостью 123 млн рублей находились в залоге в качестве обеспечения долгосрочного кредита (Прим. 22). По состоянию на 31 декабря 2024 г. основные средства не были заложены.

Обязательства капитального характера представлены в Прим. 29.

Руководство проанализировало влияние изменения текущих условий (Прим. 29), а также неблагоприятной рыночной конъюнктуры на деятельность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., выявило индикаторы обесценения для ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)», ЕГДП «Производство металлопродукции (международный)» и ЕГДП «Добыча угля». По результатам теста для ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)» и ЕГДП «Производство металлопродукции (международный)» обесценения или уменьшения ранее признанного обесценения выявлено не было, а по ЕГДП «Добыча угля» (сегмент «Добыча угля») был признан убыток от обесценения в размере 27 994 млн рублей.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценка возмещаемой стоимости по ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)» и ЕГДП «Добыча угля» была проведена путем расчета ценности использования. Для расчета ценности использования были использованы следующие допущения:

	Производство металлопродукции (Россия)	Добыча угля
Темпы роста на период свыше 10 лет	4,9%	4,9%
Ставка дисконтирования после налогообложения	16,6%	15,5%
Валюта, в которой прогнозировались денежные потоки	Рубли	Рубли

По ЕГДП Производство металлопродукции (международный) возмещаемая стоимость была определена на основе справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, так как она оказалась выше ценности использования. Справедливая стоимость активов сегмента была определена с привлечением независимого оценщика.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. по результатам тестирования на обесценение по ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)», ЕГДП «Производство металлопродукции (международный)» и ЕГДП «Добыча угля» обесценение выявлено не было.

Оценка возмещаемой стоимости по ЕГДП «Производство металлопродукции (Россия)» и ЕГДП «Добыча угля» была проведена путем расчета ценности использования. Для расчета ценности использования были использованы следующие допущения:

	Производство металлопродукции (Россия)	Добыча угля
Темпы роста на период свыше 5 лет	2,18%	5,1%
Ставка дисконтирования после налогообложения	15,8%	17,8%
Валюта, в которой прогнозировались денежные потоки	Доллары США	Рубли

По ЕГДП Производство металлопродукции (международный) возмещаемая стоимость была определена на основе справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, так как она оказалась выше ценности использования. Справедливая стоимость активов сегмента была определена с привлечением независимого оценщика.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., Группа проанализировала возможность возмещения авансов на капитальное строительство, выданных иностранным поставщикам, и признала резерв под обесценение в сумме 2 041 млн рублей (сумма резерва относится в полном объеме к сегменту по производству металлопродукции (Россия)).

17. ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	69 612	81 378
Готовая продукция и товары для перепродажи	33 086	33 502
Незавершенное производство	17 352	21 185
Товары в пути	356	43
Итого	120 406	136 108

Ниже представлено списание запасов до чистой цены продажи:

	2025 г.	2024 г.
Остаток на начало года	2 160	1 487
Списание за период	719	661
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности	(16)	12
Остаток на конец года	2 863	2 160

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 2024 г., Группа признала материальные затраты в размере 341 801 млн рублей и 429 804 млн рублей соответственно в составе себестоимости продаж.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. запасы балансовой стоимостью 566 млн рублей находились в залоге в качестве обеспечения долгосрочного кредита (на 31 декабря 2024 г.: 456 млн рублей) (Прим. 22).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(В миллионах рублей)

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	65 959	76 920
Прочая дебиторская задолженность	346	372
Ожидаемые кредитные убытки	(7 232)	(9 772)
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	59 073	67 520
Авансы выданные	6 847	10 195
Расходы будущих периодов	1 616	1 467
Прочая дебиторская задолженность	2 335	1 832
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	69 871	81 014

Гарантии, полученные в отношении торговой дебиторской задолженности, на 31 декабря 2025 г. составили 5 642 млн рублей (на 31 декабря 2024 г.: 5 849 млн рублей).

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на характеристиках покупателей за 36 месяцев до каждой отчетной даты и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Эффект от корректировок уровней убытков за прошлые периоды на изменение макроэкономических факторов является несущественным, так как обязательства по выполнению условий договоров имеют краткосрочный характер.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

	31 декабря			
	2025 г.		2024 г.	
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
- текущая	51 502	13	63 618	22
- с задержкой платежа менее 30 дней	3 654	34	2 975	10
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	1 061	129	710	32
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	2 571	438	377	96
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	7 171	6 272	9 240	9 240
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	65 959		76 920	
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		6 886		9 400
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности (балансовая стоимость)	59 073		67 520	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода:

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Остаток на начало года	9 400	6 823
Изменения в оценочных значениях и допущениях	(813)	1 916
Эффект от приобретения дочерних организаций	80	-
Использование ожидаемого кредитного убытка	(24)	(104)
Эффект пересчета зарубежных операций и влияние пересчета в валюту отчетности	(1 757)	765
Остаток на конец года	6 886	9 400

По итогам анализа кредитного риска по прочей дебиторской задолженности общая сумма оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей финансовой дебиторской задолженности составила 346 млн рублей на 31 декабря 2025 г. (372 млн рублей на 31 декабря 2024 г.). Сумма резерва преимущественно сформирована по обесцененным в результате дефолта финансовым активам на Этапе 3 "трехэтапной" модели. Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности в 2025 и 2024 гг. является несущественным.

19. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Долгосрочные инвестиции:		
Некотирующиеся долевые ценные бумаги	448	447
Долгосрочные займы выданные	843	-
Банковские депозиты	750	-
Итого долгосрочные инвестиции	2 041	447
Краткосрочные инвестиции:		
Некотирующиеся долевые ценные бумаги	12	-
Торговые долевые ценные бумаги	4	6
Торговые долговые ценные бумаги	870	703
Банковские депозиты	81 550	8 381
Итого краткосрочные инвестиции	82 436	9 090

Сумма ожидаемых кредитных убытков в отношении займов выданных и банковских депозитов незначительна. Анализ кредитного качества банковских депозитов представлен в таблице ниже:

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Рейтинг AAA	22 949	520
Рейтинг от AA- до AA+	59 351	-
Рейтинг от A- до A+	-	7 861
Итого	82 300	8 381

Группа проводит анализ кредитного качества депозитов на основе кредитных рейтингов независимых российских рейтинговых агентств АКРА и Эксперт РА.

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Касса	16	18
Счета в банках	14 299	18 364
Деньги в пути	21	41
Прочие денежные средства	8	5
Банковские депозиты	23 763	96 007
Итого	38 107	114 435

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сумма ожидаемых кредитных убытков в отношении денежных средств незначительна. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и банковских депозитов приведен в таблице ниже:

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Рейтинг AAA	17 121	33 701
Рейтинг AA- до AA+	2 738	53 337
Рейтинг A- до A+	16 594	24 403
Рейтинг BBB- до BBB+	391	-
Рейтинг BB- до BB+	-	102
Рейтинг B- до B+	782	915
Прочие	481	1 977
Итого	38 107	114 435

Группа проводит анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов на основе кредитных рейтингов независимых российских рейтинговых агентств АКРА и Эксперт РА.

21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 руб. каждая (в тыс.)	11 174 330	11 174 330

22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Необеспеченные займы	2 252	4 900
Необеспеченные кредиты	13 227	7 678
Обеспеченные кредиты	34	-
Итого	15 513	12 578

Информация, представленная ниже, относится к общей сумме долгосрочных кредитов и займов, включая текущую часть долгосрочных кредитов и займов, раскрытую в Прим. 25.

Кредиты

Долговые обязательства включают необеспеченные и обеспеченные кредиты и займы, а также кредитные линии. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа имела в своем распоряжении неиспользованные средства кредитных линий в размере 58 531 млн рублей и 25 707 млн рублей, соответственно.

В соответствии с условиями кредитов и займов Группа должна соблюдать определенные ограничения, включая, но не ограничиваясь следующими:

- отношение консолидированной задолженности к консолидированной EBITDA;
- отношение консолидированной задолженности к консолидированному капиталу.

Руководство регулярно проверяет соблюдение ограничительных условий (ковенантов). Недавние геополитические события повлияли на отношения между банками и коммерческими организациями, включая Группу. Однако обстоятельства не повлияли на способность Группы обслуживать свой долг.

В 2024-2025 гг. Группа выполнила ограничительные условия долгосрочных кредитных договоров.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

График погашения задолженности

**Год, закончившийся
31 декабря**

31 декабря 2025 г.

2026 (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов, Прим. 25)	1 481
2027	1 606
2028	7 005
2029	6 055
2030 и последующие годы	847
Итого	16 994

**Год, закончившийся
31 декабря**

31 декабря 2024 г.

2025 (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов, Прим. 25)	2 785
2026	7 841
2027	1 273
2028	1 248
2029 и последующие годы	2 216
Итого	15 363

Сверка чистого долга

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга. Сверка чистого долга представляет собой сверку изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за вычетом денежных средств, эквивалентов денежных средств и депозитов в банках для каждого из представленных периодов.

	Кредиты и займы (Прим.22 и 25)	Аренда	Денежные средства и эквиваленты денежных средств (Прим.20)	Банковские депозиты	Итого
На 1 января 2024 г.	(70 328)	(2 194)	161 809	-	89 287
Потоки денежных средств, нетто	28 565	575	(52 207)	(8 148)	(31 215)
Влияние пересчета в валюту отчетности и изменений в обменных курсах	(2 904)	22	4 833	239	2 190
Проценты (начисленные)/полученные	(3 678)	(301)	-	16 290	12 311
Изменения в обязательстве по аренде, нетто	-	(210)	-	-	(210)
Прочее	1 023	-	-	-	1 023
На 1 января 2025 г.	(47 322)	(2 108)	114 435	8 381	73 386
Потоки денежных средств, нетто	3 298	555	(71 464)	59 602	(8 009)
Объединение бизнеса	(94)	(1)	-	-	(95)
Влияние пересчета в валюту отчетности и изменений в обменных курсах	6 337	85	(4 864)	(3 056)	(1 498)
Проценты (начисленные)/полученные	(4 768)	(351)	-	17 373	12 254
Изменения в обязательстве по аренде, нетто	-	(350)	-	-	(350)
Прочее	4 235	-	-	-	4 235
На 31 декабря 2025 г.	(38 314)	(2 170)	38 107	82 300	79 923

Для целей раскрытия информации суммы процентного дохода включают проценты, начисленные по всем банковским депозитам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Группа установила определенные показатели, которые она отслеживает на регулярной основе и которые могут корректироваться в зависимости от изменений в ее операционной среде, рыночных настроениях или ее стратегии развития. Чистый долг является одним из показателей, который отслеживается Группой для достижения целей управления капиталом.

23. РЕЗЕРВ ПОД РЕКУЛЬТИВАЦИЮ ЗЕМЕЛЬ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Остаток на начало года	8 186	8 820
Поправка приведенной стоимости	1 567	1 052
Изменение оценочных значений	878	(418)
Использование резерва	(1 224)	(1 267)
Остаток на конец года	9 407	8 187

В соответствии с требованиями законодательства о защите окружающей среды и положениями Экологической программы, утвержденной руководством в 2013 г., Группа сформировала резерв под рекультивацию земли и открытого карьера в Магнитогорске на срок до 2034 г. На момент признания резерва в консолидированном отчете о финансовом положении не было активов, относящихся к этому резерву, поскольку открытый карьер был выработан много лет назад.

В 2025 г. руководство провело переоценку стоимости рекультивации карьера в связи с изменением ставки дисконтирования и расходов на рекультивацию, после чего увеличило резерв на 685 млн рублей и отразило это изменение в соответствующей строке консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Резерв под рекультивацию и закрытие ствола шахты был увеличен на 193 млн рублей, изменение было отражено в соответствующей строке консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В 2024 г. руководство провело переоценку стоимости рекультивации карьера в связи с изменением ставки дисконтирования и расходов на рекультивацию, после чего увеличило резерв на 43 млн рублей и отразило это изменение в соответствующей строке консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Резерв под рекультивацию и закрытие ствола шахты был уменьшен на 461 млн рублей, изменение было отражено в соответствующей строке консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа использовала ставку дисконтирования в размере 14,5% (2024 г.: 18,2%) для расчета резерва.

24. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	76 457	78 383
Задолженность по выплате дивидендов	888	1 597
Итого финансовая кредиторская задолженность в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	77 345	79 980
Авансы полученные	14 870	14 438
Задолженность по прочим налогам	12 134	11 700
Задолженность по заработной плате	8 613	7 566
Резерв по претензиям и искам	288	362
Прочие краткосрочные обязательства	4 569	4 176
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	117 819	118 222

Анализ финансовых обязательств в составе торговой и прочей кредиторской задолженности Группы по срокам погашения:

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
В течение:		
1 месяца	55 054	58 182
1-3 месяцев	14 421	8 645
От 3 месяцев до 1 года	7 870	13 153
Итого	77 345	79 980

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

25. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные кредиты и займы:		
Необеспеченные кредиты	7 324	12 386
Необеспеченные котирующиеся облигации (Еврооблигации)	13 454	17 975
Необеспеченные некотирующиеся облигации	-	507
Необеспеченные займы	542	1 091
	21 320	31 959
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:		
Обеспеченные кредиты	343	206
Необеспеченные займы	85	49
Необеспеченные кредиты	1 053	2 530
	1 481	2 785
Итого	22 801	34 744

По состоянию на 31 декабря 2025 г. текущая часть долгосрочных кредитов была обеспечена запасами (Прим. 17).

Ниже представлен график погашения краткосрочных и текущей части долгосрочных кредитов:

	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
В течение:		
по требованию	20 886	28 736
1 месяца	104	446
1-3 месяцев	600	3 156
От 3 месяцев до 1 года	1 211	2 406
Итого	22 801	34 744

Еврооблигации

13 июня 2019 г. Группа выпустила 5-летние долларовые Еврооблигации на сумму 500 млн долларов США со ставкой купона 4,375% годовых и выплатами два раза в год для финансирования общих корпоративных целей. Группа осуществила выпуск облигаций через консолидируемую структурированную организацию MMK International Capital DAC, зарегистрированную в Ирландии. Эта организация была консолидирована, так как она была образована специально для выполнения целей Группы, и Группа подвергается практически всем соответствующим рискам и имеет права практически на все соответствующие выгоды, так как является гарантом обязательств этой организации.

В соответствии с условиями кредитов и займов Группа должна соблюдать определенные ограничения, включая выполнение некоторых финансовых нормативов. За период, окончившийся и по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Группа выполнила ограничительные условия кредитных договоров, за исключением случаев, когда Группа не смогла выплатить основной долг и купоны по размещенным на бирже еврооблигациям со сроком погашения в 2024 г. на сумму 154 млн долларов США (12 032 млн рублей) и 18 млн долларов США (1 422 млн рублей), соответственно, некоторым держателям, в связи с введенными ограничениями на финансовую инфраструктуру со стороны ЕС и США. Группа имеет достаточные финансовые ресурсы для обслуживания долга по еврооблигациям и прилагает все усилия, чтобы обеспечить выплаты купонов держателям еврооблигаций, как только обработка платежей станет юридически и технически возможной.

В июне 2022 г. Группа подала заявки в соответствующие органы США, Великобритании и Ирландии с целью получения лицензий от этих органов, которые необходимы для осуществления платежей по еврооблигациям и осуществления прав и обязанностей всеми сторонами в отношении еврооблигаций с соблюдением всех применимых санкций. По состоянию на 31 декабря 2025 г. заявки все еще находятся на рассмотрении.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(В миллионах рублей)

25. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В декабре 2022 г. ПАО «ММК» конвертировало 307 636 облигаций номинальной стоимостью 307 636 000 долларов США в замещающие облигации с соответствующим номиналом в долларах США с расчетами в российских рублях по официальному курсу на дату расчета. График платежей и процентная ставка замещающих облигаций идентичны соответствующим условиям еврооблигаций. Еврооблигации на соответствующую сумму были погашены в соответствии с эмиссионной документацией путем отправки уведомления в адрес эмитента еврооблигаций, регистратора, платежного агента и клиринговых систем об аннулировании 307 636 шт. еврооблигаций. Купоны по еврооблигациям, не погашенные на дату замены, были выплачены в установленном порядке в декабре 2022 г.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. замещающие облигации были погашены в соответствии с эмиссионной документацией.

26. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Операции со связанными сторонами и соответствующие остатки в расчетах

Группа осуществляет операции со связанными сторонами в процессе ведения своей обычной операционной деятельности, в частности, осуществляет закупки и продажи товаров и услуг, а также осуществляет операции по финансированию отдельных связанных сторон или привлекает средства финансирования от них. Операции со связанными сторонами в основном осуществляются на рыночной основе.

В состав прочих связанных сторон входят организации, находящиеся под общим контролем Группы, и компании, контролируемые ключевым управленческим персоналом Группы. Все остатки в расчетах не обеспечены, и ожидается, что они будут погашены денежными средствами, за исключением тех, по которым были признаны ожидаемые кредитные убытки.

Информация об операциях Группы со связанными сторонами и соответствующих остатках в расчетах на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., представлена ниже.

а) Операции с ассоциированными организациями Группы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Выручка	3	1
Прочие расходы	371	267
Остатки по расчетам		
	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2	42

б) Операции с прочими связанными сторонами

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Выручка	6 126	1 506
Расходы	1 301	191
Плата за пользование банковскими услугами	80	109
Кредиты и займы полученные	2 735	3 733
Кредиты и займы погашенные	3 051	3 823

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(В миллионах рублей)**

26. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Остатки по расчетам	31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 627	3 675
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 557	6 458
Ожидаемые кредитные убытки	(3 648)	(6 375)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	475	457
Кредиты, займы и овердрафты	430	746

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал включает руководство Группы и членов Совета директоров и получает только краткосрочное вознаграждение. За год, закончившийся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., ключевой управленческий персонал получил вознаграждение в сумме 881 млн рублей и 783 млн рублей соответственно, включая взносы на социальное страхование.

27. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя риск ликвидности, кредитный риск, риск изменения процентных ставок и курсов валют, риск изменения цен на долевые инструменты. Описание рисков Группы и политики управления указанными рисками приведено ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства в установленные сроки.

Группа тщательно контролирует и управляет своим риском ликвидности. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов Группы (сроки погашения финансовых обязательств в составе торговой и прочей кредиторской задолженности представлены в Прим. 24), исходя из договорных недисконтированных платежей, включая проценты:

2025 г.	Итого	По требованию	В течение 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Через 1 год или позднее
Кредиты:						
Основная сумма	41 619	18 417	14	451	406	22 331
Проценты	7 101	2 484	123	243	1 084	3 167
	48 720	20 901	137	694	1 490	25 498

2024 г.	Итого	По требованию	В течение 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Через 1 год или позднее
Кредиты:						
Основная сумма	47 249	26 056	59	2 728	1 252	17 154
Проценты	6 203	2 799	469	531	1 592	812
	53 452	28 855	528	3 259	2 844	17 966

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает по денежным средствам и эквивалентам денежных средств, депозитам в банках, а также в связи с кредитными рисками по операциям с покупателями и прочими контрагентами, включая непогашенную необеспеченную торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом любых убытков от обесценения и гарантий.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(В миллионах рублей)

27. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск является одним из наиболее существенных рисков для бизнеса Группы. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском. При заключении сделок с новым контрагентом Группа оценивает кредитоспособность потенциального контрагента и определяет кредитные лимиты, индивидуальные для каждого контрагента. Кредитные лимиты контрагентов регулярно пересматриваются как минимум на ежегодной основе.

Валютный риск

Валютный риск - это риск отрицательного воздействия изменения курсов валют на финансовые результаты Группы.

Цель Группы по управлению валютным риском заключается в минимизации волатильности денежных потоков Группы, возникающей в результате изменения валютных курсов. Руководство нацелено на оценку будущих денежных потоков Группы в валюте и на управление разнице, возникающими между соответствующими притоками и оттоками денежных средств. В настоящее время Группа не использует инструменты хеджирования для управления рисками, связанными с изменением курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 2024 г. текущая стоимость монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранных валютах, кроме функциональной валюты, составила:

	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
	евро	долл. США	тур. лиры	юани	евро	долл. США	тур. лиры	юани
Активы:								
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	782	6 865	-	-	1 017	44 524
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	2 503	-	-	-	3 254	-	-
Депозиты	-	-	-	25 345	-	-	-	-
Торговая дебиторская задолженность	2 047	15 506	1 844	10	2 377	13 879	3 254	7
Итого активы	2 047	18 009	2 626	32 220	2 377	17 133	4 271	44 531
Обязательства:								
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 237)	(1 548)	(609)	(5 841)	(3 330)	(1 961)	(3 355)	(10 223)
Кредиты и займы	(519)	(13 454)	-	-	(2 152)	(17 978)	-	-
Итого обязательства	(2 756)	(15 002)	(609)	(5 841)	(5 482)	(19 939)	(3 355)	(10 223)
Итого чистая позиция	(709)	3 007	2 017	26 379	(3 105)	(2 806)	916	34 308

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к снижению курса рубля к доллару США, евро, турецким лирам и китайским юаням на 10% (2024 г.: 10%), что, по мнению руководства Группы, является разумной величиной в текущей экономической ситуации, которая могла бы повлиять на деятельность Группы.

	Влияние курса евро		Влияние курса доллара США		Влияние курса тур.лир		Влияние курса юаней	
	31 декабря 2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	2024 г.	31 декабря 2025 г.	2024 г.
Прибыль или убыток	(71)	(311)	301	(281)	202	92	2 638	3 431
Капитал	(71)	(311)	301	(281)	202	92	2 638	3 431

28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа управляет своим капиталом для обеспечения непрерывности деятельности организаций Группы при максимизации дохода для акционеров путем оптимизации структуры долга и собственного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. структура капитала Группы состояла из заемных средств (кредиты и обязательства по аренде) в сумме 40 484 млн рублей (31 декабря 2024 г.: 49 430 млн рублей), акционерного капитала в сумме 9 483 млн рублей (31 декабря 2024 г.: 9 483 млн рублей) и нераспределенной прибыли в сумме 605 562 млн рублей (31 декабря 2024 г.: 618 899 млн рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство Группы ежегодно анализирует структуру капитала Группы. В рамках такого анализа руководство рассматривает стоимость капитала и риски, относящиеся к каждой категории в составе капитала. Исходя из его рекомендаций Группа обеспечивает сбалансированность общей структуры капитала посредством дивидендных выплат и выпуска новых долговых бумаг или погашения существующей задолженности. Группа осуществляет контроль за показателем капитала на базе соотношения уровня заемных средств и собственного капитала (должен быть не выше 1:1). Кроме того, Группа осуществляет контроль за адекватностью уровня своей задолженности, используя соотношение чистого долга и показателя EBITDA.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., по сравнению с предыдущими периодами подход Группы к управлению капиталом существенно не изменился.

29. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства капитального характера

В ходе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов.

По мнению руководства Группы, указанные обязательства по предоставлению средств принимаются на стандартных условиях, учитывающих во внимание экономическую целесообразность каждого проекта, и не должны привести к возникновению необоснованных потерь для Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа заключила договоры на сумму около 27 385 млн рублей для приобретения основных средств (31 декабря 2024 г.: 37 069 млн рублей). По вышеуказанным договорам могут быть уплачены/получены штрафы при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа заключила договоры на сумму около 244 352 млн рублей с целью приобретения в 2026-2027 гг. коксующего угля, цинка, железной руды и природного газа (31 декабря 2024 г.: 150 175 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. недисконтированные будущие потоки денежных средств в размере 6 110 млн рублей, которые потенциально могут возникнуть у Группы в течение срока аренды земли, не были включены в обязательства по аренде, так как они представляют собой переменные арендные платежи, зависящие от кадастровой стоимости (на 31 декабря 2024 г.: 6 673 млн рублей).

Вышеуказанные договоры предусматривают уплату/получение штрафов при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

В прошлые периоды Группа передала некоторые объекты социальной сферы муниципальным органам власти. Руководство Группы полагает, что Группа будет продолжать осуществлять частичное финансирование указанных объектов социальной инфраструктуры в обозримом будущем. Соответствующие расходы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения (Прим. 11).

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2025 г. банковские гарантии, полученные от банков и выданные поставщикам, составили 1 306 млн рублей (31 декабря 2024 г.: 1 824 млн рублей).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

29. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели, или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Общество является участником налогового мониторинга. Преимуществом проведения налогового мониторинга является сокращенный период проведения – 9 месяцев после окончания отчетного периода. Режим налогового мониторинга существенно ускоряет решение спорных ситуаций о применении налогового законодательства и позволяет налогоплательщику избежать в будущем доначислений сумм налогов, пеней и штрафов, а также снижает бремя налогового контроля. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды. По мнению руководства Общества, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и Общество выполнило все требования налогового законодательства.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям между связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена сделки не является рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что, по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования, эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности.

Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Темпы роста российской экономики в 2025 г. замедлились, по предварительной оценке, до 0,5-1% г/г с 4,3% г/г в 2024 г. Высокая эффективная ставка (ключевая ставка минус инфляция) привела к снижению инвестиционной активности у предприятий в промышленном секторе экономики и к переходу к сберегательной модели поведения у населения. Вместе с тем, на деятельность российских предприятий также оказывает влияние рост издержек на фоне увеличения тарифов естественных монополий, роста зарплат в предыдущие годы выше роста производительности труда, увеличения ставки НДС. Сложившаяся экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность Группы.

Руководство проанализировало влияние изменений текущих условий хозяйствования на активы и обязательства Группы, произвело оценку влияния по всем направлениям, сосредоточив внимание на оценке возмещаемости основных средств Группы, ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности, проверке соблюдения ограничительных условий (ковантов) (Прим. 22 и 25). Оценочные суждения, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, были сделаны Группой на основе доступных данных в сложившихся макроэкономических условиях с использованием лучшей отраслевой экспертизы. Тем не менее текущие оценки Руководства могут измениться под влиянием неопределенности, вызванной геополитической ситуацией.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(В миллионах рублей)

30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость большинства финансовых инструментов незначительно отличается от их справедливой стоимости, за исключением инструментов представленных ниже:

	Уровень	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Цифровые облигации	Уровень 3	-	-	507	492
Льготные кредиты	Уровень 3	16 811	16 687	10 100	7 829
Итого обязательства		16 811	16 687	10 607	8 321

Справедливая стоимость заемных средств рассчитывалась методом дисконтированных денежных потоков с применением статистических процентных ставок, предусмотренных Банком России для краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных заемных средств. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа использовала 19,5% (31 декабря 2024 г.: 24,5%) по среднесрочным и долгосрочным договорам как рыночную ставку стоимости долга для оценки справедливой стоимости заемных средств, номинированных в рублях.

31. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена к выпуску руководством Группы 25 февраля 2026 г.