

Акционерное общество «Уральская Сталь»

**Сокращенная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность за шесть
месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и
Заключение по результатам обзорной проверки**

Содержание

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности	5
2	Условия ведения деятельности в Российской Федерации	5
3	Основа подготовки финансовой отчетности	5
4	Информация по сегментам	8
5	Основные средства	9
6	Обязательства по выплатам сотрудникам	9
7	Кредиты и займы	10
8	Выручка	11
9	Финансовые доходы/(расходы), нетто	12
10	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	12
11	Расчеты и операции со связанными сторонами	12
12	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов ...	15
13	События после окончания отчетного периода	16

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Акционеру и руководству Акционерного общества «Уральская Сталь»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности **Акционерного общества «Уральская Сталь»** и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из:

сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года,

сокращенного консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года,

сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года,

сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года,

а также примечаний к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года.

Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации».

Обзорная проверка сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки мы не выявили факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности за 2025 год был проведен другим аудитором, выдавшим аудиторское заключение 30 апреля 2026 года с выражением немодифицированного мнения.

Обзорная проверка сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была проведена другим аудитором, выдавшим заключение по результатам обзорной проверки 29 августа 2025 года, содержащее немодифицированный вывод.

Действующий от имени
Общества с ограниченной ответственностью «Мариллион Аудит»
на основании доверенности № Д 9-АУДИТ
от 1 ноября 2022 года
Руководитель задания



Хила Дмитрий Игоревич

Руководитель задания является членом саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество». Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов (основной регистрационный номер записи): 22006009427.

Аудиторская организация

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Мариллион Аудит».
Основной государственный регистрационный номер: 1147746603124.
Место нахождения: 105064, г. Москва, Нижний Сусальный переулок, д. 5, стр. 19, этаж/комн 2/12.
Аудиторская организация является членом саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество». Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов (основной регистрационный номер записи): 11906102327.

Аудируемое лицо

Наименование: Акционерное общество «Уральская Сталь».
Основной государственный регистрационный номер: 1055607061498.
Место нахождения: 462353, Оренбургская область, г. Новотроицк, ул. Заводская, д. 1.

28 августа 2026 года

	Прим.	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	5	53 159	51 878
Авансы, выданные поставщикам основных средств		8 091	9 164
Нематериальные активы		116	108
Отложенные налоговые активы		5 449	3 063
Итого долгосрочные активы		66 815	64 213
Краткосрочные активы:			
Запасы		17 711	21 374
Торговая и прочая дебиторская задолженность		45 181	41 936
Займы выданные	11	23 797	23 843
Денежные средства и их эквиваленты		1 261	1 438
Прочие краткосрочные финансовые активы		-	1 886
Итого краткосрочные активы		87 950	90 477
ИТОГО АКТИВЫ		154 765	154 690
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		2 156	2 156
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток) и прочие резервы		3 652	10 500
ИТОГО КАПИТАЛ		5 808	12 656
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	7	7 988	8 017
Отложенные налоговые обязательства		-	2
Обязательство перед областной администрацией		1 346	1 261
Обязательства по выплатам сотрудникам	6	2 284	2 656
Итого долгосрочные обязательства		11 618	11 936
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	7	87 408	78 305
Торговая и прочая кредиторская задолженность		42 760	47 599
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		6 896	3 936
Обязательство перед областной администрацией		275	258
Итого краткосрочные обязательства		137 339	130 098
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		148 957	142 034
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		154 765	154 690

Утверждено и подписано 28 августа 2026 г.

Д. Г. Сафин
Генеральный директор ООО УК «Уральская Сталь» –
управляющей организации АО «Уральская Сталь»

АО «Уральская Сталь»

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.

(в миллионах рублей при отсутствии указания об ином)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Выручка	8	46 886	57 979
Себестоимость продаж		(41 434)	(48 520)
Валовая прибыль		5 452	9 459
Коммерческие расходы		(5 629)	(7 475)
Общие и административные расходы		(3 196)	(3 772)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки, нетто		(26)	286
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	10	(866)	(3 003)
Операционная прибыль / (убыток)		(4 265)	(4 505)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента		1 384	2 863
Финансовые доходы/(расходы), нетто	9	(6 852)	(7 393)
Курсовые разницы по кредитам и займам, нетто		31	1 601
Прибыль / (убыток) до налога на прибыль		(9 702)	(7 434)
Доход /(расход) по налогу на прибыль		2 381	1 976
Прибыль / (убыток), относящаяся к акционерам Материнской компании		(7 321)	(5 458)
Прочий совокупный доход / (расход):			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	6	473	(48)
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		473	(48)
Итого прочий совокупный доход / (расход), относящийся к акционерам Материнской компании		473	(48)
Итого совокупный доход / (расход), относящийся к акционерам Материнской компании		(6 848)	(5 506)
Базовая и разводненная прибыль /(убыток) на одну обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		(3,40)	(2,53)

Примечания 1-13 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

АО «Уральская Сталь»

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.

(в миллионах рублей при отсутствии указания об ином)

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Итого
Остаток на 1 января 2025 г.		2 156	13 775	5 700	-	18 581	40 212
Прибыль / (убыток) за шесть месяцев		-	-	-	-	(5 458)	(5 458)
Прочий совокупный доход/(расход)							
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	-	-	(48)	(48)
Итого прочий совокупный доход/(расход)		-	-	-	-	(48)	(48)
Итого совокупный доход/(расход) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.		-	-	-	-	(5 506)	(5 506)
Остаток на 30 июня 2025 г.		2 156	13 775	5 700	-	13 075	34 706
Остаток на 1 января 2026 г.		2 156	13 775	5 700	1 670	(10 645)	12 656
Прибыль / (убыток) за шесть месяцев		-	-	-	-	(7 321)	(7 321)
Прочий совокупный доход/(расход)							
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	-	-	473	473
Итого прочий совокупный доход/(расход)		-	-	-	-	(6 848)	(6 848)
Эффект от прекращения признания займов, выданных собственникам, ввиду существенной модификации договора	11	-	-	-	5 884	(5 884)	-
Итого совокупный доход/(расход) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.		-	-	-	5 884	(12 732)	(6 848)
Остаток на 30 июня 2026 г.		2 156	13 775	5 700	7 554	(23 377)	5 808

Примечания 1-13 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

		Шесть месяцев, закончившихся	
	Прим.	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль / (убыток) до налога на прибыль		(9 702)	(7 434)
<i>Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		2 237	2 132
Финансовые (доходы)/расходы, нетто	9	6 852	7 393
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента		(1 384)	(2 863)
Курсовая разница, нетто		39	322
Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто		26	(286)
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		29	363
Прочее		(365)	(50)
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		3 910	(2 481)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(3 660)	3 201
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(1 222)	8 272
Обязательствах по выплатам сотрудникам		(75)	(76)
Проценты уплаченные		(6 335)	(5 674)
Платежи по обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости		-	(2 497)
Налог на прибыль уплаченный		(7)	(2)
Прочие поступления		46	253
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) операционной деятельности		(9 611)	573
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 809)	(4 736)
Займы выданные		(958)	(1 657)
Погашение займов выданных		101	5 411
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости		(1 347)	-
Продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости		4 144	-
Проценты полученные		-	5
Прочее		23	(303)
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) инвестиционной деятельности		154	(1 280)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов	7	(28 507)	(12 182)
Привлечение кредитов и займов	7	51 680	9 769
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	7	(13 883)	-
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	7	-	1 572
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности		9 290	(841)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(10)	(188)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(177)	(1 736)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 438	2 866
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		1 261	1 130

Примечания 1-13 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Основным видом деятельности Акционерного общества «Уральская Сталь» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») является производство и реализация продуктов черной металлургии. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания и ее дочерние предприятия зарегистрированы и осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Компания и ее производственные активы расположены по адресу: Россия, Оренбургская обл., г. Новотроицк, ул. Заводская, д. 1.

Производственная деятельность Группы не подвержена сезонным колебаниям.

На 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. 100% акций Компании принадлежало АО «Загорский трубный завод» (далее – «Материнская компания»).

На 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. конечной материнской организацией АО «Загорский трубный завод» является ООО УК «Уральская Сталь» (далее – «Конечная материнская компания»), на 100% принадлежащее Сафину Денису Галлялхаковичу (далее – «Акционер»).

2 Условия ведения деятельности в Российской Федерации

В отчетном периоде на деятельность Группы продолжает оказывать влияние экономическая ситуация в Российской Федерации и на международных рынках. Не смотря на снижение ключевой ставки, спрос на внутреннем рынке продолжил падение на фоне повышенных темпов инфляции и в отсутствии крупных инфраструктурных проектов. Укрепление обменного курса рубля и продолжающиеся санкции, а также снижение мирового спроса на металлопродукцию привели к сокращению выручки по экспортным договорам.

Руководство Группы предпринимает все усилия для того, чтобы минимизировать риски и последствия, связанные с текущей рыночной ситуацией (Примечание 3).

3 Основа подготовки финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность следует рассматривать вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность на основе допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

В течение 6 месяцев 2026 г. Группа продолжила нести убытки, в том числе по показателю EBITDA (Примечание 4). Сумма просроченной кредиторской задолженности на 30 июня 2026 г. составила 16 079 млн руб. (на 31 декабря 2025 г.: 16 418 млн руб.), задолженность по налогам и сборам на 30 июня 2026 г. составила 6 617 млн руб. (на 31 декабря 2025 г.: 3 636 млн руб.).

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. Группа допустила отступление от установленных требований по ряду финансовых показателей и нефинансовых ограничительных условий, предусмотренных кредитными соглашениями с банками, что на 30 июня 2026 г. дает банкам право требования досрочного погашения кредитных обязательств в сумме 82 730 млн руб. (на 31 декабря 2025 г.: 59 609 млн руб.). В связи с этим в настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа классифицировала обязательства по кредитным договорам в сумме 68 792 млн руб. с договорным сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты в составе краткосрочных (на 31 декабря 2025 г.: 26 917 млн руб.). Как следствие краткосрочные обязательства Группы превысили оборотные активы на 49 389 млн руб. по состоянию на 30 июня 2026 г. (на 31 декабря 2025 г.: 39 621 млн руб.).

3 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

В 2025-2026 гг. Группа предоставила поручительства по обязательствам Материнской компании, в отношении которых кредиторы Материнской компании на 30 июня 2026 г. имеют право обратиться с требованием о досрочном погашении в сумме 13 414 млн руб. (на 31 декабря 2025 г.: 18 878 млн руб.). В течение отчетного периода и на момент выпуска данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности кредиторы не обращались ни к Материнской компании, ни к Группе с требованием о досрочном погашении обязательств.

Руководство проанализировало потенциальные негативные последствия сложившейся экономической ситуации и указанных выше обстоятельств и считает, что существенная неопределенность в отношении способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем отсутствует. В применении данного допущения руководство основывалось на следующих фактах и обстоятельствах:

- На 30 июня 2026 г. Компания и Материнская компания совместно с основными банками-кредиторами согласовали реструктуризацию кредитной задолженности. Как указано в Примечании 13, реструктуризация была полностью завершена в июле 2026 г. В результате реструктуризации сроки выплаты основного долга в размере 68 792 млн руб. были отложены до 2029 г. и пролонгированы до 2034 г., выплата процентов будет осуществляться частично в срок до 31 марта 2027 г, а также был пересмотрен ряд требований по финансовым показателям Группы в отношении как самих показателей, так и периодичности их анализа. В обеспечение обязательств по кредитным договорам Группа и ряд связанных сторон предоставили определенные обеспечения, как указано в Примечании 7, а также согласовали предоставление в залог собственного имущества Компании в сентябре 2026 г.
- Согласованная с банками-кредиторами реструктуризация кредитной задолженности существенно снижает риски недостатка ликвидности и обеспечивает возможность сконцентрировать все усилия руководства Группы на минимизации последствий влияния текущей общей экономической ситуации на финансовые результаты Группы.
- Выплата задолженности по кредитам прочих банков со сроком погашения в июле-октябре 2026 г. в сумме 11 798 млн руб. была перенесена на первое полугодие 2027 г. Группа планирует сохранение данных кредитных лимитов и в дальнейшем.
- Группа ведет переговоры с поставщиками и либо осуществляет погашение задолженности, либо договаривается о рассрочках платежей на условиях коммерческого кредита.
- Группа находится в процессе согласования с ФНС России рассрочки по уплате задолженности по налогам и сборам.
- Конечная материнская компания и Акционер согласовали с банками-кредиторами и осуществляют план по погашению дебиторской задолженности и займов, выданных Конечной материнской компании, который включает продажу определенных активов связанных сторон.
- Руководство продолжает активные действия по повышению эффективности управления затратами, ликвидностью, логистическими цепочками и повышению маржинальности продаж в сложных экономических и политических условиях. В соответствии с прогнозами руководства ожидаемые показатели рентабельности Группы и бюджет движения денежных потоков обеспечат достаточную ликвидность и позволят ей в течение следующих 12 месяцев в полном объеме обслуживать долговые обязательства.
- У руководства существуют планы по развитию производственных мощностей, запуску новых продуктов. В настоящее время руководство Группы находится в диалоге с государственными органами, банками и другими кредиторами с целью привлечения финансирования для продолжения реализации долгосрочных инвестиционных проектов.

Глобальный экономический климат остается нестабильным, будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство продолжает внимательно следить за развитием ситуации и будет принимать необходимые меры для смягчения негативных последствий возможных будущих событий и обстоятельств по мере их возникновения.

3 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Ключевые бухгалтерские оценки. При подготовке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности руководство использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на применение положений учетной политики и отражаемые в финансовой отчетности величины активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от оценочных.

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности ключевые бухгалтерские оценки, профессиональные суждения и допущения, использованные руководством, остались теми же, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. Исключение составляют допущения и оценки, использованные для расчета обязательства по выплатам сотрудникам (Примечание 6).

Применение пересмотренных стандартов и интерпретаций. Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2026 г., но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7.
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Выпуск 11.
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7: Раскрытия.

Новые учетные положения. Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2026 г. и досрочно не применялись Группой:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). Группа продолжает оценивать влияние этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО для малых и средних организаций (выпущены 27 февраля 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 20 «Регуляторные активы и регуляторные обязательства» (выпущен 27 мая 2026 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2029 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, то перечисленные новые положения не будут иметь существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Информация по сегментам

Результаты деятельности Группы оцениваются органом, ответственным за принятие операционных решений, в качестве единого сегмента. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет генеральный директор Управляющей Компании «Уральская Сталь».

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты деятельности сегмента на основе показателя EBITDA. EBITDA определяется как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/отрицательную курсовую разницу, процентный доход и процентный расход и некоторые неденежные и чрезвычайные доходы/расходы. Поскольку стандарты финансовой отчетности МСФО не содержат определение показателя «EBITDA», принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

Сверка величины EBITDA и показателя чистая прибыль/(убыток) сегмента:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
EBITDA	(1 403)	152
<i>Позиции сверки:</i>		
Финансовые расходы	(6 852)	(7 393)
Процентные доходы, рассчитанные методом эффективной ставки	1 384	2 863
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(2 237)	(2 132)
Доходы/(расходы) по штрафам по хозяйственным договорам	(808)	(400)
Курсовая разница, нетто	(39)	(322)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	(29)	(363)
Резерв ожидаемых кредитных убытков, нетто	(26)	286
Расходы на благотворительность и социальные расходы	(102)	(207)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	410	82
Доход /(расход) по налогу на прибыль	2 381	1 976
Прибыль/(убыток) за отчетный период	(7 321)	(5 458)

4 Информация по сегментам (продолжение)

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 8.

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

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Россия	29 770	39 074
Зарубежные страны	17 116	18 905
Итого Выручка	46 886	57 979

Все активы и обязательства Группы являются активами и обязательствами сегмента.

5 Основные средства

Информация об изменениях в балансовой стоимости основных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Балансовая стоимость на 1 января	51 878	42 575
Поступления	3 386	8 045
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	(911)
Выбытия	(7)	(60)
Амортизационные отчисления	(2 098)	(1 968)
Балансовая стоимость на 30 июня	53 159	47 681

В результате фактов и обстоятельств, описанных в Примечании 3 «Основа подготовки финансовой отчетности», Группа выявила признаки обесценения основных средств Компании по состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. и провела тестирование на указанные даты. Тестирование проводилось в отношении действующих на отчетную дату основных средств Компании, генерирующих основной денежный поток для Группы.

В результате проведенного тестирования обесценения объектов основных средств по состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. не выявлено.

На 30 июня 2026 г. договорные обязательства Группы по приобретению основных средств и нематериальных активов составляли 24 573 млн руб. (2025 г.: 25 692 млн руб.).

6 Обязательства по выплатам сотрудникам

У предприятий Группы есть пенсионные планы с установленными выплатами. Согласно этим планам, производится выплата единовременного пособия при выходе работников на пенсию и ежемесячные пособия пенсионерам. Размер единовременного пособия зависит от стажа работника, а также размера заработной платы за последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию. Сумма пенсионных пособий зафиксирована и обычно индексируется с учетом инфляции.

Для целей актуарной оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., использовались те же основные допущения, что и для года, закончившегося 31 декабря 2025 г., за исключением ставки дисконтирования. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., в результате увеличения ставки дисконтирования с 13,80% до 16,52%, Группа признала актуарную прибыль в размере 473 млн руб. в составе прочего совокупного дохода (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.: актуарный убыток 48 млн руб.).

7 Кредиты и займы

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Обеспеченные банковские кредиты	82 668	59 556
Необеспеченные корпоративные облигации	7 971	22 093
Необеспеченные займы, полученные от связанной стороны	4 757	4 673
Итого	95 396	86 322

Кредиты и займы Группы выражены в:

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Российский рубль	93 828	80 808
Китайский юань	-	3 937
Доллар США	1 568	1 577
Итого	95 396	86 322

На 30 июня 2026 г. справедливая стоимость текущих кредитов была приблизительно равна их балансовой стоимости (на 31 декабря 2025 г. ниже балансовой стоимости на 1 568 млн руб.).

Справедливая стоимость необеспеченных корпоративных облигаций 30 июня 2026 г. была ниже их балансовой стоимости на 581 млн руб. (на 31 декабря 2025 г. ниже балансовой стоимости на 4 565 млн руб.).

На 30 июня 2026 г. банковские кредиты обеспечены поручительствами и залогом имущества связанных сторон, залогом акций Компании и Материнской компании, движимого и недвижимого имущества Материнской компании. Также Компания и основные банки-кредиторы согласовали предоставление в залог собственного имущества Компании в сентябре 2026 г.

В таблице ниже представлен анализ суммы и изменений в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности для каждого из представленных периодов.

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Входящее сальдо на 1 января	86 322	83 957
<u>Денежные потоки</u>		
Привлечение кредитов и займов	51 680	9 769
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	-	1 572
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	(13 883)	-
Погашение кредитов и займов	(28 507)	(12 182)
Погашение процентов	(6 350)	(6 595)
<u>Неденежные потоки</u>		
Начисленные процентные расходы	6 285	5 605
Процентные расходы, включенные в стоимость внеоборотных активов	793	920
Взаимозачет	(913)	-
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	(31)	(1 601)
Исходящее сальдо на 30 июня	95 396	81 445

В июне 2025 г. Группа разместила 12,75%-ные необеспеченные корпоративные облигации в сумме 20 млн долларов США. Облигации подлежат погашению 28 ноября 2027 г.

В течение 6 месяцев 2026 г. были погашены обязательства по облигационным займам серий БО-001P-03 (350 млн юаней) и БО-001P-02 (10 000 млн руб.).

7 Кредиты и займы (продолжение)

В соответствии с условиями всех кредитных соглашений Компании, действовавших 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г., Группа и ее Материнская компания обязаны обеспечивать достижение определенных финансовых показателей, таких как соотношение долга к EBITDA, минимальное значение EBITDA, чистой прибыли, оборотного капитала, не превышать установленный уровень выданных займов и капитальных затрат, соблюдать минимальный уровень процентного покрытия и пр. Также в кредитных соглашениях установлены некоторые другие ограничительные условия, не относящиеся к финансовым показателям, такие как своевременное заключение договоров обеспечений, целевое использование кредитных средств, недопущение установленных сроков просрочки собственных платежей и платежей в адрес Группы, своевременное предоставление документов, выбытие существенных активов, привлечение новых заемных средств без предварительного согласия банков и пр.

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. Группа допустила отступление от установленных требований по ряду финансовых показателей и нефинансовых ограничительных условий, предусмотренных кредитными соглашениями с банками, что на 30 июня 2026 г. дает банкам право требования досрочного погашения кредитных обязательств в сумме 82 730 млн руб. (на 31 декабря 2025 г.: 59 609 млн руб.). В связи с этим в настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа классифицировала обязательства по кредитным договорам в сумме 68 792 млн руб. с договорным сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты в составе краткосрочных (на 31 декабря 2025 г.: 26 917 млн руб.).

В течение отчетного периода и на момент выпуска данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности кредиторы не обращались ни к Материнской компании, ни к Группе с требованием о досрочном погашении обязательств.

На 30 июня 2026 г. Компания и Материнская компания совместно с основными банками-кредиторами согласовали реструктуризацию кредитной задолженности. Как указано в Примечании 13, реструктуризация была полностью завершена в начале июля 2026 г. В результате реструктуризации сроки выплаты основного долга в размере 68 792 млн руб. были отложены до 2029 г. и пролонгированы до 2034 г., в срок до 31 марта 2027 г. выплата процентов будет осуществляться частично, а также был пересмотрен ряд требований по финансовым показателям Группы в отношении как самих показателей, так и периодичности их анализа.

8 Выручка

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Сталь, прокат и чугун	41 535	51 455
Транспортные услуги	2 312	2 976
Коксо-химическая продукция	1 420	1 345
Прочая выручка	1 619	2 203
Итого	46 886	57 979

9 Финансовые доходы/(расходы), нетто

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Проценты к уплате по кредитам полученным	(5 231)	(4 508)
Проценты к уплате по корпоративным облигациям	(987)	(1 097)
Финансовые расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	(175)	(135)
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	(102)	(107)
Финансовые расходы прочие	(1 268)	(7)
Эффект от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, через прибыль или убыток (Примечание 12)	911	(1 539)
Итого	(6 852)	(7 393)

10 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	Шесть месяцев закончившиеся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(70)	(1 923)
Штрафы по хозяйственным договорам	(808)	(400)
Расходы на благотворительность	(102)	(207)
Прибыль / (убыток) от выбытия основных средств	(29)	(363)
Прочие доходы / (расходы), нетто	143	(110)
Итого	(866)	(3 003)

11 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 6 месяцев 2026 г. и 2025 г. или имела значительные остатки на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с Конечной материнской компанией и Акционером

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Остатки по расчетам с Конечной материнской компанией:		
Прочая дебиторская задолженность	13 263	12 148
Авансы выданные	925	1 216
	За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Операции, осуществленные в течение периода		
Приобретение товаров и услуг	1 054	1 110
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента	1 114	-

11 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки	Итого
Займы, выданные Конечной материнской компании			
На 1 января 2025 г.	30 282	(307)	29 976
Займы, выданные в течение периода	1 650	-	1 650
Начисленный процентный доход	2 509	-	2 509
Погашение выданных займов	(5 412)	-	(5 412)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки	-	172	172
На 30 июня 2025 г.	29 031	(135)	28 895
На 1 января 2026 г.	28 711	(4 869)	23 842
Выбытие в результате существенной модификации	(28 711)	4 869	(23 842)
Признание кредитно-обесцененного займа (Стадия 3)	23 842	-	23 842
Займы, выданные в течение периода	45	-	45
Погашение выданных займов	(100)	-	(100)
На 30 июня 2026 г.	23 787	-	23 787

В январе 2026 г. Компания и Конечная материнская компания согласовали снижение процентной ставки по договору займа между ними, которое привело к существенной модификации договора и прекращению его признания. Модифицированный договор вновь признан на дату модификации по справедливой стоимости и является приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом в терминах МСФО 9 «Финансовые инструменты». Процентный доход по договору начисляется с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных активов.

В ноябре 2025 г. Акционер предоставил Группе заем денежными средствами в размере 4 511 млн руб. В январе 2026 г. и апреле 2026 г. Акционер и Компания согласовали снижение процентной ставки по договору займа между ними и пролонгацию займа до 31 декабря 2026 г., которые не привели к существенной модификации договора. Остаток задолженности, включая проценты, составил на 30 июня 2026 г. 4 687 млн руб. (31 декабря 2025 г.: 4 632 млн руб.). Начисленные процентные расходы составили в течение 6 месяцев 2026 г. 49 млн руб.

(ii) Расчеты и операции с Материнской компанией

Остатки по расчетам с Материнской компанией:	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Торговая дебиторская задолженность	1 103	848
Прочая дебиторская задолженность	107	-
Авансы полученные	4 046	5 006
Займы полученные	70	-
Операции, осуществленные в течение периода	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Реализация товаров и услуг	5 113	4 381
Предоставление займа Материнской компании	913	-
Погашение займа Материнской компании/займа, полученного от Материнской компании зачетом встречных требований	913	-
Начисленный процентный доход	9	-
Привлечение займа от Материнской компании	1 045	-
Погашение займа Материнской компании денежными средствами	132	-
Начисленный процентный расход	70	-

11 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**(iii) Операции по обеспечениям со связанными сторонами**

По состоянию на 30 июня 2026 г. Группой заключены договоры на предоставление поручительств по обязательствам Материнской компании в сумме 13 414 млн руб. (на 31 декабря 2025 г. – 18 878 млн руб.). Руководство Группы оценивает вероятность оттока денежных средств и прочих активов по выданным обеспечениям как незначительную, что не приводит к дополнительному риску ликвидности для Группы, в том числе принимая во внимание совместное урегулирование в рамках реструктуризации задолженности по кредитам (Примечание 3).

На 30 июня 2026 г. банковские кредиты обеспечены поручительствами и залогом имущества связанных сторон, залогом акций Компании и Материнской компании, движимого и недвижимого имущества Материнской компании.

(iv) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

На 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. руководство Группы рассматривает как прочие связанные стороны предприятия, находящиеся под контролем собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Торговая дебиторская задолженность	9 154	8 428
Прочая дебиторская задолженность	826	550
Торговая кредиторская задолженность	309	211
Авансы выданные	74	73
Прочая кредиторская задолженность	-	97

Операции, осуществленные в течение периода	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2026 г.	30 июня 2025 г.
Реализация товаров и услуг	2 249	-
Приобретение услуг и материалов	600	441
Реализация основных средств и запасов	62	506
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента	132	-

(v) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы представляет собой краткосрочные вознаграждения генеральному директору, управляющему директору и директорам по функциональным направлениям Управляющей компании «Уральская сталь», состоящие из годовых окладов, страховых взносов и премий по итогам года.

Выплата вознаграждения директорам Управляющей компании осуществляется Управляющей компанией и выставляется Группе в составе стоимости услуг Единоличного исполнительного органа, которая за шесть месяцев 2026 г. составила 1 050 млн руб., и учтена в составе общих и административных расходов Группы (1 110 млн руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.).

12 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки, ценовой риск), кредитному риску и риску ликвидности. Эта сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит полного раскрытия информации о влиянии финансовых рисков, как это требуется при составлении годовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

С 31 декабря 2025 г. не произошло значительных изменений в процессе управления финансовыми рисками.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости

На 31 декабря 2025 г. в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении в составе прочих краткосрочных финансовых активов представлены производные финансовые инструменты в сумме 1 886 млн руб. (беспоставочные внебиржевые форвардные договоры), стоимость которых привязана к стоимости долевого инструмента сторонней компании, и который гарантирует получение денежного потока по дивидендам эмитента долевого инструмента до даты погашения форвардного контракта в 2027 г. либо получения доходов от погашения форвардного договора досрочно. Группа учитывает эти инструменты по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данные финансовые инструменты относятся к Уровню 2 в иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов. Основной предпосылкой определения справедливой стоимости данных форвардных контрактов является наблюдаемая рыночная стоимость базового долевого инструмента. Движение денежных средств по приобретению и погашению форвардных контрактов представлено как приобретение и продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе потоков по инвестиционной деятельности. Другие существенные элементы в составе указанных строк сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств отсутствуют. В течение 6 месяцев 2026 г. Группа заключила беспоставочные внебиржевые форвардные договоры на сумму 1 306 млн руб. Беспоставочные внебиржевые форвардные договоры были полностью погашены в сумме 4 144 млн руб. в течение 6 месяцев 2026 г., в результате чего прибыль составила 911 млн руб. В течение 6 месяцев 2025 г. Группа не осуществляла операций с беспоставочными внебиржевыми форвардами.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость следующих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность;
- Денежные средства и их эквиваленты;
- Торговая и прочая кредиторская задолженность;
- Обязательство перед областной администрацией;
- Займы выданные.

Оценка справедливой стоимости торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости; денежные средства и их эквиваленты – к Уровню 1.

Оценка справедливой стоимости корпоративных облигаций, выпущенных Группой, относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости. (Примечание 7).

Оценка справедливой стоимости кредитов (Примечание 7) и займов выданных (Примечание 11), а также обязательства перед областной администрацией относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

13 События после окончания отчетного периода

В июле 2026 г. Группа завершила процесс реструктуризации кредитной задолженности с основными банками-кредиторами. В исполнении своих обязательств банки-кредиторы осуществили выдачу денежных средств в размере 33 502 млн руб., использованных Компанией для погашения кредитных обязательств, отраженных на отчетную дату, а также расторжение некоторых кредитных договоров, действовавших на 30 июня 2026 г.

В июле 2026 г. Группа привлекла дополнительное финансирование в сумме 7 739 млн руб., из средств которого погасила обязательство перед Материнской компанией по торговому договору на сумму 4 554 млн руб., а также предоставила Материнской компании заем на сумму 2 554 млн руб.

Сумма поручительства по обязательствам Материнской компании, предоставленных Группой, снизилась на 6 662 млн руб., в связи с погашением Материнской компанией данных обязательств.