

Акционерное общество «Уральская Сталь»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии со стандартами
финансовой отчетности МСФО и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2025 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности	5
2	Условия ведения деятельности в Российской Федерации	5
3	Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике.....	6
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения.....	21
5	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	22
6	Новые учетные положения.....	23
7	Информация по сегментам.....	24
8	Основные средства	26
9	Займы выданные.....	28
10	Запасы	28
11	Торговая и прочая дебиторская задолженность	29
12	Денежные средства и их эквиваленты.....	31
13	Акционерный капитал и прочие резервы	31
14	Налог на прибыль.....	31
15	Обязательство перед областной администрацией	33
16	Обязательства по выплатам сотрудникам.....	33
17	Торговая и прочая кредиторская задолженность	35
18	Кредиты и займы	35
19	Выручка.....	37
20	Расходы по обычным видам деятельности по характеру затрат	37
21	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто.....	37
22	Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента	38
23	Финансовые расходы	38
24	Прибыль на акцию.....	38
25	Расчеты и операции со связанными сторонами	38
26	Условные и договорные обязательства и операционные риски	41
27	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	43
28	События после окончания отчетного периода	50

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и руководству Акционерного общества «Уральская Сталь»:

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Акционерного общества «Уральская Сталь» и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, 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 на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Влияние текущей геополитической и экономической ситуации на отдельные показатели консолидированной финансовой отчетности Группы</p> <p>В течение 2025 года наблюдались усиление негативных тенденций рыночной конъюнктуры и санкционного давления в отношении ряда отраслей экономики Российской Федерации, включая сталелитейную промышленность, а также высокая ключевая ставка ЦБ и укрепление курса российского рубля.</p> <p>Мы уделили особое внимание последствиям влияния описанных выше факторов операционной среды Группы в связи со значимостью и масштабностью их потенциального влияния на консолидированную финансовую отчетность и, как следствие, с риском потенциального существенного искажения.</p> <p>В частности, мы уделили особое внимание оценке возмещаемости основных средств, торговой и прочей дебиторской задолженности и выданных займов, полноте, оценке и классификации обязательств Группы, а также влиянию факторов, описанных выше, на выводы руководства о применимости допущения о способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность.</p>	<p><i>Основные средства</i></p> <p>Мы получили и проанализировали модель расчета ценности использования основных средств, подготовленную руководством с привлечением эксперта Группы.</p> <p>Мы привлекли внутренних экспертов аудитора в области оценки для анализа методологии, используемой руководством при подготовке модели дисконтированных денежных потоков, для проверки математической точности расчетов и оценки разумности ключевых допущений, использованных в модели. Мы также провели оценку и проверку обоснованности ключевых допущений и исходных данных (Примечание 8).</p> <p><i>Ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности и выданным займам</i></p> <p>Мы проанализировали подготовленный руководством расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки (Примечания 9, 11 и 25). Мы провели аналитические процедуры и на выборочной основе протестировали погашение торговой и прочей дебиторской задолженности, а также выданных займов.</p> <p><i>Соблюдение условий кредитных договоров (Примечание 18)</i></p> <p>Мы обновили понимание ограничительных условий кредитных соглашений.</p> <p>Мы проверили выполнение финансовых ограничительных условий путем пересчета и сравнения полученных значений с пороговыми значениями, установленными кредитными договорами.</p> <p>Мы проверили на выборочной основе выполнение нефинансовых ограничительных условий путем проверки документов, подтверждающих выполнение этих условий, а также подтверждающих наличие/отсутствие соответствующих фактов, составляющих предмет ограничительных условий.</p> <p>Мы проверили классификацию задолженности по кредитам и займам в консолидированном отчете о финансовом положении, в том числе необходимость и сумму реклассификации обязательств по долгосрочным заемным средствам в краткосрочные.</p> <p>Мы получили и ознакомились с решениями кредиторов в отношении реструктуризации задолженности, в том числе пересмотренных сроков погашения обязательств и прочих основных условий реструктуризации.</p> <p><i>Допущение о непрерывности деятельности (Примечание 3)</i></p> <p>Мы проанализировали оценку и суждения руководства в отношении способности Группы непрерывно свою деятельность.</p> <p>Мы проанализировали факты и обстоятельства, на основании которых был сделан вывод руководства, и сравнили их с полученными аудиторскими доказательствами.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет акционерного общества за 2025 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего 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 акционерного общества за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности 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.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут 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 о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности 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 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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



Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Костина Ирина Александровна.

30 апреля 2026 года

Москва, Российская Федерация

Костина Ирина Александровна, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906098864)

АО «Уральская Сталь»

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 г.

(в миллионах рублей при отсутствии указания об ином)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	8	51 878	42 575
Авансы, выданные поставщикам основных средств		9 164	14 509
Нематериальные активы		108	190
Отложенные налоговые активы	14	3 063	81
Итого долгосрочные активы		64 213	57 355
Краткосрочные активы:			
Запасы	10	21 374	25 540
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	41 936	38 416
Займы выданные	9	23 843	30 677
Денежные средства и их эквиваленты	12	1 438	2 866
Прочие краткосрочные финансовые активы	27	1 886	-
Предоплата по текущему налогу на прибыль		-	263
Итого краткосрочные активы		90 477	97 762
ИТОГО АКТИВЫ		154 690	155 117
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	2 156	2 156
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		10 500	38 056
ИТОГО КАПИТАЛ		12 656	40 212
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	18	8 017	14 700
Отложенные налоговые обязательства	14	2	3 411
Обязательство перед областной администрацией	15	1 261	1 333
Обязательства по выплатам сотрудникам	16	2 656	2 500
Итого долгосрочные обязательства		11 936	21 944
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	18	78 305	69 257
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	47 599	20 789
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		3 936	1 256
Обязательство перед областной администрацией	15	258	260
Прочие финансовые обязательства	27	-	1 399
Итого краткосрочные обязательства		130 098	92 961
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		142 034	114 905
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		154 690	155 117

Утверждено и подписано 30 апреля 2026 г.



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

АО «Уральская Сталь»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в миллионах рублей при отсутствии указания об ином)

	Прим.	2025	2024
Выручка	19	105 431	154 687
Себестоимость продаж	20	(95 647)	(120 174)
Валовая прибыль		9 784	34 513
Коммерческие расходы	20	(14 139)	(16 620)
Общие и административные расходы	20	(7 101)	(6 824)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки, нетто	9, 11	(2 011)	755
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	21	(17 247)	434
Операционная прибыль / (убыток)		(30 714)	12 258
Эффект от прекращения признания финансового актива	25	-	1 827
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента	22	5 630	4 353
Финансовые расходы	23	(15 639)	(10 490)
Курсовая разница по кредитам и займам, нетто		1 526	(251)
Прибыль / (убыток) до налога на прибыль		(39 197)	7 697
Доход / (расход) по налогу на прибыль	14	10 053	(2 275)
Прибыль/ (убыток) за год, относящаяся к акционерам материнской компании		(29 144)	5 422
Прочий совокупный доход / (убыток): <i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	16	(82)	62
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(82)	62
Итого прочий совокупный доход / (убыток) за год, относящийся к акционерам материнской компании		(82)	62
Итого совокупный доход / (убыток) за год, относящийся к акционерам материнской компании		(29 226)	5 484
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на одну обыкновенную акцию (в рублях на акцию)	24	(13,52)	2,51

Примечания 1-28 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «Уральская Сталь»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в миллионах рублей при отсутствии указания об ином)

	Прим.	2025	2024
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		(39 197)	7 697
<i>Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		4 227	3 709
Эффект от прекращения признания финансового актива		-	(1 827)
Финансовые (доходы)/расходы, нетто	23	15 639	10 490
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента	22	(5 631)	(4 353)
Курсовая разница, нетто		487	(836)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки, нетто	9, 11	2 011	(755)
Прочее		288	293
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		4 038	(4 248)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		4 726	(11 915)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		27 545	(3 412)
Обязательствах по выплатам сотрудникам	16	(276)	(169)
Выплаты по обязательствам перед областной администрацией	15	(295)	(298)
Проценты уплаченные	18	(11 781)	(7 428)
Платежи по обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости	27	(2 982)	(1 630)
Налог на прибыль уплаченный		-	(908)
Прочие поступления		389	940
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		(812)	(14 650)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7 150)	(18 338)
Продажа долговых ценных бумаг		-	1 387
Займы выданные	25	(2 871)	(16 080)
Погашение займов выданных	25	7 962	690
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	27	(3 805)	-
Продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	27	1 572	-
Прочее		61	(388)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(4 231)	(32 729)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов	18	(31 926)	(13 167)
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	18	(10 000)	-
Привлечение кредитов и займов	18	37 839	33 472
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	18	7 960	4 481
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности		3 873	24 786
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(258)	(41)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1 428)	(22 634)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	2 866	25 500
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	1 438	2 866

Примечания 1-28 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «Уральская Сталь»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в миллионах рублей при отсутствии указания об ином)

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль / (убыток)	Итого
Остаток на 31 декабря 2023 г.		2 156	13 775	5 700	(2 129)	15 909	35 411
Прибыль за год		-	-	-	-	5 422	5 422
Прочий совокупный доход/(убыток)							
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	16	-	-	-	-	62	62
Итого прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	62	62
Итого совокупный доход/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		-	-	-	-	5 484	5 484
Эффект от первоначального признания займов, выданных собственникам		-	-	-	(683)	-	(683)
Эффект от прекращения признания займов, выданных собственникам, ввиду существенной модификации договора		-	-	-	2 812	(2 812)	-
Остаток на 31 декабря 2024 г.		2 156	13 775	5 700	-	18 581	40 212
Убыток за год		-	-	-	-	(29 144)	(29 144)
Прочий совокупный доход/(убыток)							
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	16	-	-	-	-	(82)	(82)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	(82)	(82)
Итого совокупный доход/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.		-	-	-	-	(29 226)	(29 226)
Эффект от прекращения признания обязательства перед Акционером	25	-	-	-	10 875	-	10 875
Эффект от первоначального признания/модификации дебиторской задолженности компаний, находящихся под общим контролем	25	-	-	-	(3 321)	-	(3 321)
Эффект модификации займов, выданных собственникам	25, 9	-	-	-	(5 884)	-	(5 884)
Остаток на 31 декабря 2025 г.		2 156	13 775	5 700	1 670	(10 645)	12 656

Примечания 1-28 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Основными видами деятельности Акционерное общество «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 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. 100% акций Компании принадлежало АО «ЗАГОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД» (материнская компания).

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. конечной материнской организацией АО «ЗАГОРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД» является ООО УК «Уральская Сталь», на 100% принадлежащее Сафину Денису Галлялхаковичу (далее – «Акционер»).

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

Название предприятия	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ООО «Оренбургвторчермет»	Обработка отходов и лома черных металлов	100%	100%
ООО «Уральская Здравница»	Деятельность больничных организаций	100%	100%
ООО «Уральский Сервис»	Санитарно-технические работы, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха	100%	100%
ООО ТД «Уральская Сталь»	Торговая деятельность	100%	-
ООО «Новотроицкий расчетно-кассовый центр»	Осуществление расчетов с населением за тепловую энергию по агентской схеме	99%	99%
ООО «Уральский известняк»	Добыча известняка	99%	99%
ООО «УралСтальСтрой»	Строительство жилых и нежилых зданий	99%	99%
ООО «УралРемонт»	Ремонт машин и оборудования	99%	99%

В 2025 и в 2024 гг. полномочия единоличного исполнительного органа Компании были переданы по договору управляющей организации – Обществу с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Уральская Сталь» (далее – Управляющая компания «Уральская Сталь»).

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. Укрепление обменного курса рубля привело к существенной переоценке активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, а также сокращению выручки по экспортным договорам.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. наблюдалось сохранение экономической неопределенности, в том числе сохранение высоких темпов инфляции и инфляционных ожиданий, сохранение высокой ключевой ставки (на 31 декабря 2025 г. ключевая ставка составила 16%, максимальное значение за отчетный период – 21% в январе-июне), высокая волатильность курса российского рубля, а также сохранение низкой доступности источников долгового финансирования.

При этом, несмотря на сложившуюся геополитическую напряженность в регионе, цепочки поставок и отношения с покупателями не были нарушены. Группа также находится в процессе реконфигурации каналов сбыта, вызвавшем удлинение сбытовых логистических цепочек, и развития новых рынков сбыта.

2 Условия ведения деятельности в Российской Федерации (продолжение)

Будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства Группы могут отличаться от фактических результатов.

28 ноября 2025 г. принят Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации». Данный закон предусматривает изменение, вступающее в силу с 1 января 2026 г., об увеличении базовой ставки НДС с 20% до 22%.

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

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного ниже. Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже. Принципы учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности.

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

В 2025 г. операционные и финансовые показатели Группы ухудшились вследствие санкционного давления на топливно-энергетическую и металлургическую отрасли и последующего снижения спроса и цен на продукцию Группы, а также высокой ключевой ставки ЦБ и укрепления курса российского рубля. Группа впервые с 2020 г. понесла чистый убыток, величина которого составила 29 144 млн руб. в 2025 г. (в 2024 г.: прибыль 5 422 млн руб.).

Также по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа допустила отступление от установленных требований по ряду финансовых и нефинансовых показателей, предусмотренных кредитными соглашениями с банками, что дает банкам право требования досрочного погашения соответствующих обязательств. В связи с этим в настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа классифицировала обязательства по кредитным договорам в сумме 26 917 млн руб. с договорным сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты в составе краткосрочных (Прим. 18) (на 31 декабря 2024 г.: 27 238 млн руб.). В результате краткосрочные обязательства Группы превысили оборотные активы на 39 621 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: не превышали). В 2024-2025 гг. Группа также предоставила поручительства по обязательствам материнской компании, в отношении которых кредиторы материнской компании имеют право обратиться с требованием о досрочном погашении в сумме 18 878 млн руб. (Прим. 25). В течение 2025 года и на момент выпуска данной консолидированной финансовой отчетности кредиторы не обращались ни к материнской компании, ни к Группе с требованием о досрочном погашении обязательств.

В апреле 2026 года в результате проведенных активных действий и переговоров Группа получила решение от основных банков-кредиторов о проведении реструктуризации задолженности Группы и ее материнской компании. Группа ожидает завершения реструктуризации в отношении всей кредитной задолженности в течение 4-6 недель после выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Реструктуризация задолженности, в том числе, включает получение дополнительного финансирования сроком до 30 декабря 2030 г., льготный период по выплате основного долга кредитной задолженности до 4 квартала 2027 года с полным погашением кредитных обязательств до 2030 года включительно, а также отсрочку по выплате части процентов по кредитам.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Реструктуризация включает также обязанность Группы, ее материнской компании и Акционера соблюдать определенные условия в отношении обеспечений по полученным кредитам, а также прочие условия. Руководство Группы предпринимает все необходимые действия для обеспечения соблюдения установленных требований.

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:

- Руководство продолжает активные действия по повышению эффективности управления затратами, ликвидностью и повышению маржинальности продаж в сложных рыночных условиях. В соответствии с прогнозами руководства ожидаемые показатели рентабельности Группы и бюджет движения денежных потоков обеспечат достаточную ликвидность и позволят ей в 2026 г. выплачивать проценты, купоны по облигациям и осуществлять погашения по кредитному портфелю в полном объеме.
- Группа и ее материнская компания продолжают своевременно выполнять свои обязательства по обслуживанию долга и своевременно погашать текущую задолженность по кредитам и облигациям. В том числе после отчетной даты были погашены обязательства по облигационным займам серий БО-001Р-03 (350 млн юаней) и БО-001Р-02 (10 000 млн руб.), в т.ч. за счет привлечения дополнительного банковского финансирования.
- 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.
- Тест на обесценение основных средств, проведенный руководством по состоянию на 31 декабря 2025 г. не выявил необходимости признания убытка от обесценения. Тест проводился в отношении действующих основных средств, генерирующих денежный поток для Группы (Прим. 8).
- Согласованная с банками-кредиторами реструктуризация кредитной задолженности существенно снижает риски недостатка ликвидности и обеспечивает возможность сконцентрировать все усилия руководства Группы на повышение эффективности основной деятельности и минимизацию последствий влияния текущей общей экономической ситуации на финансовые результаты Группы.
- 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.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, 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 другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

В подобных случаях для определения наличия реальных 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 фундаментальных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

Дочерние предприятия 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.

Операции между предприятиями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние над предприятием, то прекращает консолидировать или учитывать эту инвестицию методом долевого участия.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждого из предприятий Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних обществ является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Прибыль и убыток от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете монетарных активов и обязательств в функциональную валюту отдельного предприятия по официальным курсам ЦБ РФ, установленным на конец года, отражаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по обменным курсам на конец года не производится в отношении немонетарных статей консолидированного отчета о финансовом положении, которые учитываются по историческому курсу.

Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в финансовые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки 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.

Отчетность по сегментам. Операционные сегменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с управленческой отчетностью, предоставляемой органу управления Группы, ответственному за принятие операционных решений.

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

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива, в зависимости от обстоятельств, только в том случае, когда высока вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть надлежащим образом оценена. В случае замены каких-либо частей активов признание их балансовой стоимости прекращается. Расходы на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на прибыль или убыток в течение того отчетного периода, когда они были понесены.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу актива и ценность использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, использованных для определения его возмещаемой стоимости. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления выручки от продажи с балансовой стоимостью и отражается в составе прибыли или убытка.

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

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания	5-92
Машины и оборудование	1-40
Транспортные средства	5-29
Прочие	2-30

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного периода.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует более 12 мес. (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже, либо такие работы приостановлены на срок более 3 месяцев по причине консервации проекта капитальных вложений.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные вложения в активы, отвечающие определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к вложениям в активы, отвечающим определенным требованиям) за исключением случаев, когда средства заимствованы специально для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. В этом случае понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов, подлежат капитализации.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают приобретенные лицензии на программное обеспечение. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет 3-10 лет.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение сторонним разработчикам программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения каждый раз при наличии признаков их возможного обесценения. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Авансы выданные. Авансы выданные отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который при первоначальном признании будет отражен в учете как долгосрочный. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к выданному авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи (или выбывающие группы). Внеоборотные активы и выбывающие группы (которые могут включать внеоборотные и оборотные активы) отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «долгосрочные активы, предназначенные для продажи» (далее – «ДАП») в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, за счет продажи (включая потерю контроля над дочерней организацией, которой принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу поиска покупателя и приступило к ее реализации; (в) ведется активная деятельность по продаже активов по обоснованной цене; (г) продажа ожидается в течение одного года, и (д) не ожидается значительных изменений плана продажи или его отмена. Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи (или выбывающие группы), отражаются в составе оборотных активов.

Внеоборотные активы или выбывающие группы, классифицированные в консолидированном отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Внеоборотными активами, классифицированными как предназначенные для продажи, считаются активы, включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены в срок свыше 12 месяцев после отчетной даты. Когда активы реклассифицируются в качестве предназначенных для продажи, такое изменение проводится как для оборотной, так и для внеоборотной части активов.

Предназначенные для продажи выбывающие группы в целом оцениваются по меньшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Удерживаемые для продажи основные средства не амортизируются.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

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 Группой. 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 последних 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, непосредственно относящиеся к приобретению, – 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 дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, на которую финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, увеличенную на сумму начисленных процентов, и дополнительно для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСІ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т. е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – 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.

Долговые финансовые активы

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.

Долговые финансовые активы – классификация и последующая оценка – 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 и продажи»), 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.

Долговые финансовые активы – классификация и последующая оценка – 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.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

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.

Существует три категории оценки, по которым Группа классифицирует свои долговые инструменты:

- Амортизированная стоимость: Активы, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, когда эти денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов, оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный доход по этим финансовым активам включается в состав финансовых доходов с использованием метода эффективной процентной ставки. Любые прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания, а также прибыли и убытки от курсовых разниц признаются непосредственно в составе прибыли или убытка и представлены в прочих операционных доходах и расходах, нетто. Убытки от обесценения отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.
- Справедливая стоимость через прочий совокупный доход: Активы, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи финансовых активов, где денежные потоки по активам представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением прибылей или убытков от обесценения, процентных доходов и прибылей и убытков от курсовых разниц, которые признаются в составе прибыли или убытка. Когда признание финансового актива прекращается, накопленная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются из капитала в прибыль или убыток и признаются в прочих операционных доходах и расходах, нетто.
- Справедливая стоимость через прибыль или убыток: Активы, которые не соответствуют критериям амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Прибыль или убыток по долговым инструментам, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка и представляются нетто в составе прочих операционных доходах и расходах, в том периоде, в котором они возникли.

Долевые финансовые активы

Впоследствии Группа оценивает все инвестиции в долевые инструменты по справедливой стоимости. В тех случаях, когда руководство Группы приняло решение отражать прибыли и убытки от справедливой стоимости по инвестициям в долевые инструменты в составе прочего совокупного дохода, последующая реклассификация прибылей и убытков от справедливой стоимости в состав прибыли или убытка после прекращения признания инвестиций не производится. Дивиденды от таких инвестиций продолжают признаваться в составе прибыли или убытка в качестве прочего операционного дохода, когда устанавливается право Группы на получение выплат.

Изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в прочих операционных доходах и расходах, нетто консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убытки от обесценения (и восстановление убытков от обесценения) по инвестициям в долевые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не отражаются отдельно от других изменений справедливой стоимости.

Реклассификация финансовых активов: Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель и не производила реклассификаций.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению займов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под 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.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

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. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Признаки отсутствия обоснованных ожиданий в отношении взыскания включают: существенные финансовые трудности контрагента, что подтверждается имеющейся в наличии у Группы финансовой информацией о контрагенте; возможность объявления контрагентом банкротства или финансовой реорганизации; существенное ухудшение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, форварды на приобретение долевых финансовых инструментов отражаются по справедливой стоимости на основе котировок базового актива на соответствующую дату и переведенных по курсу на дату оценки.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) 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, значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока займа в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Дата пересмотра условий считается датой первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового займа 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 отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки от актива 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 договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

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 займов.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту.

Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом.

Финансовые обязательства по договорам поручительства. Поручительства требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков кредитора, понесенных в случае, если соответствующий должник не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Поручительства первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия поручительства. На каждую отчетную дату поручительство оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) суммы оценочного резерва под убытки по поручительству, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании.

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.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Депозиты сроком погашения от трех до двенадцати месяцев относятся к краткосрочным инвестициям, более двенадцати месяцев – к долгосрочным инвестициям.

Денежные средства, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средства и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода включаются в состав прочих долгосрочных активов.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая кредиторская задолженность, сформированная на условиях коммерческого кредита, и прочая финансовая кредиторская задолженность, оплата которой производится на условиях рассрочки, раскрывается отдельно. Расходы по коммерческому кредиту и рассрочке отражаются в составе прочих финансовых расходов.

Займы выданные. Займы выданные первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке. Последующая оценка зависит от бизнес-модели, применяемой Группой в отношении каждого отдельного выданного займа и характеристик денежного потока.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты и до утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску, отражаются в примечании о событиях после отчетной даты.

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы; при этом соответствующие суммы отражаются по статьям операционных расходов в составе затрат на оплату труда. Взносы в государственный Социальный фонд России учитываются как пенсионный план с установленными взносами.

Выходные пособия и прочие выплаты пенсионерам. У предприятий Группы имеются нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию. Как правило, пенсионные планы с установленными выплатами определяют сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при выходе на пенсию, и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы.

Признанное в консолидированном отчете о финансовом положении обязательство Группы по пенсионному плану с установленными выплатами представляет собой приведенную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату.

Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

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

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

Стоимость прошлых услуг сразу же признается в составе прибыли или убытка.

Налог на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается на основании налогового законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода в Российской Федерации. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибыли или убытка за год, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В таком случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала соответственно.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена в бюджет (возмещена из бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и на момент совершения операции не приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, действующим или, по существу, действующим, на конец отчетного периода, и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа может контролировать сроки восстановления временных разниц, и когда высоко вероятно, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, признаются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. 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, кроме налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Налог на добавленную стоимость. НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от покупателей или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг покупателям. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Таможенные пошлины. Таможенные пошлины, установленные в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 21 сентября 2023 г. № 1538, включаются в состав коммерческих расходов.

Прочие оценочные обязательства. Прочие оценочные обязательства представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность выбытия ресурсов для их погашения определяется по всей совокупности таких обязательств.

Оценочные обязательства оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва по прошествии времени признается как процентный расход.

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

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

В договорах с покупателями используются разнообразные условия доставки товаров. Группа выявила, что по условиям договоров на поставку значительной доли стальной и чугунной продукции существует обязательство осуществить доставку и связанные с доставкой услуги после момента передачи покупателю контроля над товарами. Согласно стандарту МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» данные услуги представляют собой отдельную обязанность к исполнению, выручка по которой должна признаваться в течение периода доставки в качестве выручки от логистической деятельности. Группа признает выручку по данным логистическим услугам в момент окончания доставки ввиду того, что потенциальная разница рассчитана и признана несущественной.

В раскрытии по выручке реализация различных групп товаров включает выручку от оказания транспортных услуг. Затраты, связанные с оказанием транспортных услуг, представлены преимущественно транспортными расходами и включены в состав себестоимости реализованной продукции Группы.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

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

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Выручка определяется на основании фактического количества дней товара в пути относительно общего ожидаемого количества дней в пути.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже.

Оценка выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматривается 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.

Покупатель уплачивает фиксированную сумму вознаграждения в соответствии с графиком платежей. Если стоимость услуг, предоставленных Группой, превышает сумму платежа, признается актив по договору с покупателем. Если сумма платежей превышает стоимость оказанных услуг, признается обязательство по договору с покупателем.

Компоненты финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Переменное возмещение. Группа анализирует условия договоров с покупателями и свою обычную деловую практику при определении цены сделки на предмет наличия переменного возмещения, то есть денежных средств, которые Группа выплачивает или ожидает выплатить покупателю и, соответственно, необходимости уменьшения цены сделки.

При этом, руководство применяет профессиональное суждение и рассматривает экономическую сущность каждого случая, чтобы определить надлежащий порядок представления суммы переменного возмещения, если оно превышает цену операции по отдельно взятому договору. Подобные ситуации нетипичны для деятельности Группы. В результате проведенного анализа характера и природы возмещения контрагенту Группы в результате заключенного в 2025 году мирового соглашения, Группа представила данное возмещение в составе прочих операционных расходов (Примечание 21).

Процентные доходы. Процентные доходы отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы все комиссии и выплаты, полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, а также все прочие премии или скидки. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

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

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения подвергаются регулярному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

(а) Оставшийся срок полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

(б) Оценка ценности использования основных средств

В отчетном периоде Группы выявила признаки обесценения долгосрочных немонетарных активов, в связи с чем руководство провело тестирование на обесценение, в ходе которого возмещаемая сумма определялась на основе расчета ценности использования.

Ключевые предпосылки, на основе которых была определена ценность использования основных средств представлены в Прим. 8.

(в) Признание отложенного налогового актива.

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах. Ключевые допущения, использованные в бизнес-плане представлены в Примечании 8.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

(г) Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 27. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. 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. Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели.

(д) Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Прим. 26).

(е) Обязательства по выплатам сотрудникам

Оценка Группой обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам основывается на имеющейся на текущий момент информации. Фактические результаты могут отличаться от оценок, кроме того, оценки, сделанные Группой, могут пересматриваться в будущем в сторону увеличения или уменьшения. Обязательства по пенсионным выплатам периодически корректируются на основании обновленных актуарных допущений. Основными допущениями, использованными при оценке обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам, являются ставка дисконтирования и ставка инфляции (Прим. 16).

(ж) Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. При осуществлении операций с собственниками Группы, действующие в этом качестве, на условиях, существенно отличающихся от рыночных, Группа отражает эффекты, возникающие от этих разниц в составе прочих резервов капитала Группы. При прекращении признания таких инструментов, накопленный в составе прочих резервов эффект переносится в нераспределенную прибыль. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

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

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

6 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты и которые Группа не применяла досрочно:

- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 10 и стандарту МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Стандарт 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).
- Стандарт 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 стандарту МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и стандарту МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования стандартам финансовой отчетности МСФО – Выпуск 11 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 «Договоры в отношении поставки электроэнергии, зависящей от природных условий» (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- Поправки к стандартам финансовой отчетности 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).
- Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности (Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов») (выпущены 13 ноября 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Изменения учетной политики. С 2025 г. Группа внесла изменение в учетную политику в отношении отражения денежных поступлений по процентам по денежным средствам и денежным эквивалентам. Группа размещает свободные денежные средства на депозиты на срок менее трех месяцев, а также получает проценты от денежных средств, размещенных на текущих счетах, в рамках своей операционной деятельности, а не в рамках стратегии управления инвестициями. В связи с этим показатели консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 г., приведенные в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 г., были скорректированы для отражения последствий изменения учетной политики следующим образом:

	Двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г.		
	До корректировки	Корректировка	После корректировки
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прочие поступления	-	940	940
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) операционной деятельности	(15 590)	940	(14 650)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Проценты полученные	60	(60)	-
Прочие	492	(880)	(388)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(31 789)	(940)	(32 729)

В 2025 г. Группа изменила порядок представления примечаний, связанных с раскрытием операционных расходов по видам затрат: ранее Группа раскрывала суммы статей себестоимости реализации, коммерческих и общих и административных расходов в разрезе видов затрат, в 2025 году в разрезе затрат представлены все затраты на производство продукции: себестоимость, коммерческие и общие и административные затраты в совокупности. Изменение не повлияло на суммы статей консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

7 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, участвующие в приносящей доход или сопровождающейся расходами операционной деятельности, результаты которых регулярно анализируются органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация.

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

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, анализирует показатели управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

7 Информация по сегментам (продолжение)

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:

	2025	2024
EBITDA	(7 128)	15 014
<i>Позиции сверки:</i>		
Финансовые расходы	(15 639)	(10 490)
Процентные доходы, рассчитанные методом эффективной ставки	5 630	4 353
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(4 227)	(3 709)
Доходы/(расходы) по штрафам по хозяйственным договорам (Прим.21)	(14 666)	(290)
Эффект от прекращения признания финансового актива	-	1 827
Курсовая разница, нетто	(487)	832
Резерв ожидаемых кредитных убытков, нетто	(2 011)	755
Расходы на благотворительность и социальные расходы	(468)	(474)
Прочие доходы/(расходы), нетто	(201)	(121)
Доход/ (расход) по налогу на прибыль	10 053	(2 275)
Прибыль / (убыток) за год	(29 144)	5 422

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 19.

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

	2025	2024
Россия	65 531	97 938
Другие зарубежные страны	39 900	56 749
Итого Выручка	105 431	154 687

Информация об активах и обязательствах сегмента:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы сегмента	154 690	155 117
Обязательства сегмента	(142 034)	(114 905)

8 Основные средства

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	517	18 833	53 246	2 304	641	6 636	82 177
Накопленная амортизация	-	(10 649)	(35 339)	(1 364)	(467)	-	(47 819)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	517	8 184	17 907	940	174	6 636	34 358
Поступления	1	-	-	-	-	15 045	15 046
Перевод между категориями	-	1 548	2 680	445	345	(5 018)	-
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	(3 056)	(3 056)
Выбытия	-	(13)	(107)	(1)	-	-	(121)
Амортизационные отчисления	-	(606)	(2 809)	(176)	(61)	-	(3 652)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	518	9 113	17 671	1 208	458	13 607	42 575
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	518	20 349	55 290	2 642	981	13 607	93 387
Накопленная амортизация	-	(11 236)	(37 619)	(1 434)	(523)	-	(50 812)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	518	9 113	17 671	1 208	458	13 607	42 575
Поступления	-	76	-	-	-	14 479	14 555
Перевод между категориями	7	1 336	4 180	334	10	(5 867)	-
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	(1 209)	(1 209)
Выбытия	(3)	(3)	(34)	-	-	-	(40)
Амортизационные отчисления	-	(698)	(3 016)	(195)	(94)	-	(4 003)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	522	9 824	18 801	1 347	374	21 010	51 878
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	522	21 700	59 011	2 947	989	21 010	106 179
Накопленная амортизация	-	(11 876)	(40 210)	(1 600)	(615)	-	(54 301)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	522	9 824	18 801	1 347	374	21 010	51 878

Сумма расходов по кредитам и займам, включенная в первоначальную стоимость квалифицируемых активов в составе основных средств в течение 2025 г. составила 1 738 млн руб. при ставке капитализации 10,24% (в течение 2024 г. – 1 204 млн руб. при ставке капитализации 7,13%).

8 Основные средства и долгосрочные активы к продаже (продолжение)

В результате фактов и обстоятельств, описанных в Прим. 3 «Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике, Группа выявила признаки обесценения основных средств Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и провела тестирование на указанную дату (по состоянию на 31 декабря 2024 г. признаки обесценения основных средств отсутствовали). Тестирование проводилось в отношении действующих на отчетную дату основных средств Компании, генерирующих основной денежный поток для Группы.

Возмещаемая сумма основных средств Группы определялась на основе расчета ценности использования. Прогноз денежных потоков был построен на основании детальных планов руководства по ожидаемым продажам в первом прогнозном периоде и до 2035 г. далее – терминальный период.

Денежные потоки за пределами прогнозного периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Ниже представлены ключевые предпосылки, на основе которых была определена ценность использования основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

- Темпы роста цен на сталь и чугун рассчитывались на основе прогнозов ожиданий аналитиков и достигнутых с покупателями договоренностей на 2026 год, – далее индексируются на 4% в год;
- доналоговая рублевая ставка дисконтирования: 22,95% годовых.

Объемы продаж были определены с учетом достигнутых договоренностей с покупателями, доступных мощностей производства, а также консервативных ожиданий руководства с учетом прогнозируемых потребностей российского и зарубежных рынков.

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

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

На 31 декабря 2025 г. договорные обязательства Группы по приобретению основных средств и нематериальных активов составляли 25 692 млн руб. (2024 г.: 61 851 млн руб.).

В течение 2025 г. кредиторская задолженность по капитальным затратам была погашена неденежными расчетами (уступками, зачетами) на сумму 668 млн руб. (2024: 439 млн руб. соответственно).

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. основные средства не были предоставлены в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам.

В 2025 и 2024 гг. Группа совершала сделки по реализации связанной стороне объектов незавершенного строительства, некоторых основных средств и запасов. Общая балансовая стоимость реализованных в течение 2025 г. активов составила 1 209 млн руб. (в течение 2024 г.: 5 738 млн руб.), доход от реализации составил 1 356 млн руб. (в течение 2024 г.: 6 024 млн руб.). Результат от реализации данных активов отражен в составе прочих операционных доходов и расходов свернуто (Прим. 21).

9 Займы выданные

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы выданные	29 538	30 992
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(5 695)	(315)
Итого займы выданные	23 843	30 677

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. справедливая стоимость займов выданных была приблизительно равна их балансовой стоимости.

Займы предоставляются в рублях.

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

	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)		
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки	Итого
На 1 января 2024 г.	11 529	(110)	11 419
Вновь созданные и другие увеличения балансовой стоимости	38 810	(391)	38 419
Прекращение признания в течение периода и другие уменьшения балансовой стоимости	(19 347)	186	(19 161)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	19 463	(205)	19 258
На 31 декабря 2024 г.	30 992	(315)	30 677
Вновь созданные и другие увеличения балансовой стоимости	7 980	(5 687)	2 293
Прекращение признания в течение периода и другие уменьшения балансовой стоимости	(9 434)	307	(9 127)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(1 454)	(5 380)	(6 834)
На 31 декабря 2025 г.	29 538	(5 695)	23 843

10 Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	10 079	12 814
Полуфабрикаты и готовая продукция	9 570	12 340
Незавершенное производство	1 668	287
Товары для перепродажи	57	99
Итого	21 374	25 540

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. товарно-материальные запасы, переданные в залог, отсутствовали.

В 2025 г. Группа признала уменьшение стоимости запасов до чистой стоимости реализации в составе себестоимости продаж в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в размере 532 млн руб. (в 2024 г. – 530 млн руб.).

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	25 124	33 007
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(628)	(849)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	24 496	32 158
Прочая финансовая дебиторская задолженность (Прим. 25)	13 209	275
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(257)	(131)
Прочая финансовая дебиторская задолженность, нетто	12 952	144
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	37 448	32 302
Авансы поставщикам	2 398	3 551
НДС	2 059	2 452
Прочая дебиторская задолженность	31	111
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	41 936	38 416

По состоянию на 31 декабря 2025 г. не было денежных средств Группы, ограниченных в использовании и включенных в состав прочей финансовой дебиторской задолженности (на 31 декабря 2024 г. – 106 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Группы отсутствовала торговая дебиторская задолженность, переданная в залог в качестве обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность в сумме 8 665 млн руб. (2024 г.: 10 439 млн руб.) была просрочена.

На 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	Текущая	До 3-х месяцев	От 3-х до 12-ти месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Торговая дебиторская задолженность	16 804	6 503	721	1 096	25 124
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	(628)	(628)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	16 804	6 503	721	468	24 496
Прочая финансовая дебиторская задолженность	12 864	3	225	117	13 209
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	(140)	(117)	(257)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	12 864	3	85	-	12 952
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	29 668	6 506	806	468	37 448

Наличие просроченной дебиторской задолженности в основном обусловлено сложностями расчетов с иностранными контрагентами. Большая часть просроченной дебиторской задолженности была погашена в 1 квартале 2026 года.

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2024 г. дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	Текущая	До 3-х месяцев	От 3-х до 12-ти месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Торговая дебиторская задолженность	22 807	7 260	1 742	1 198	33 007
Оценочный резерв под кредитные убытки	(179)	(117)	(175)	(378)	(849)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	22 628	7 143	1 567	820	32 158
Прочая финансовая дебиторская задолженность	36	81	27	131	275
Оценочный резерв под кредитные убытки	-	-	-	(131)	(131)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	36	81	27	-	144
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	22 664	7 224	1 594	820	32 302

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

	2025	2024
Торговая дебиторская задолженность		
На 1 января	849	444
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, созданный в течение года	167	425
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, восстановленный в течение года	(388)	(20)
На 31 декабря	628	849
Прочая финансовая дебиторская задолженность		
На 1 января	131	2 000
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, созданный в течение года	143	21
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, использованный в течение года	(5)	(504)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, восстановленный в течение года	(12)	(1 386)
На 31 декабря	257	131

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. дебиторская задолженность Группы не обеспечена существенными залогами.

Балансовая стоимость финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубли	30 107	18 215
Долл. США	7 329	14 018
Евро	12	69
Итого	37 448	32 302

В течение 2025 г. торговая дебиторская задолженность была погашена неденежными расчетами (уступками, зачетами) на сумму 10 158 млн руб. (2024: 89 млн руб.).

12 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на счетах в банках в рублях	1 270	1 706
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	-	1 124
Прочие денежные средства	168	36
Итого	1 438	2 866

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубли	1 438	1 742
Евро	-	846
Китайские юани	-	278
Итого	1 438	2 866

13 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 2 156 165 тыс. акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 11 431 165 тыс. акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. акции Компании не являются предметом залога.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в объявленной сумме и право одного голоса на акцию на годовых и внеочередных собраниях акционеров Компании.

Согласно российскому законодательству, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Сумма нераспределенной прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании на 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии с РСБУ, составила 1 748 млн руб. (2024 г.: 24 157 млн руб.).

Так как законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

В течение 2025 и 2024 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

14 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	-	1 428
Налог на прибыль прошлых лет	(38)	-
Расход/(доход) по отложенному налогу	(10 015)	847
Расходы по налогу на прибыль	(10 053)	2 275

14 Налог на прибыль (продолжение)

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации, в соответствии с которым ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20 процентов до 25 процентов начиная с 1 января 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа произвела переоценку отложенных налоговых активов и обязательств с применением новой ставки 25 процентов. Данная переоценка привела к увеличению отложенных налоговых обязательств Группы и росту расходов по отложенному налогу на прибыль на 666 млн руб.

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

	2025	2024
Прибыль/ (убыток) до налога на прибыль	(39 197)	7 697
Налог на прибыль по установленной законодательством ставке*	(9 799)	1 539
Налоговый эффект постоянных налоговых разниц	(216)	70
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	666
Расходы / (доходы) по налогу на прибыль	(10 015)	2 275

*Ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 25% в 2025 году (20% – в 2024 году).

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

Ниже представлен налоговый эффект движения временных разниц в течение 2025 и 2024 гг., рассчитываемый по ставке 25%:

	1 января 2025 г.	Признано в составе капитала	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	267	-	69	336
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	81	(3 625)	10 247	6 703
Торговая и прочая дебиторская задолженность	75	-	(75)	-
Займы выданные	79	-	(79)	-
Прочее	95	-	(95)	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства	(3 742)	-	(617)	(4 359)
Запасы	(173)	-	(41)	(214)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	466	466
Прочее	(12)	-	141	129
Итого чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(3 330)	(3 625)	10 016	3 061

14 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2024 г.	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	335	53	(121)	267
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	48	16	17	81
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	15	60	75
Займы выданные		16	63	79
Прочее	232	19	(156)	95
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства	(2 674)	(748)	(320)	(3 742)
Запасы	(259)	(35)	121	(173)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(129)	-	129	-
Прочее	(36)	(2)	26	(12)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(2 483)	(666)	(181)	(3 330)

Срок возмещения налоговых убытков Группы не ограничен. Отложенные налоговые активы в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признан в полном объеме на основании проведенного анализа финансовой модели Группы, которая показала, что существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму убытков 2025 года.

15 Обязательство перед областной администрацией

В 2005 году Компания заключила долгосрочное соглашение с администрацией Оренбургской области. Согласно условиям соглашения, Группа была обязана выплатить 134 млн евро в качестве финансовой поддержки областной администрации до декабря 2034 года. В 2015 году Группа и администрация Оренбургской области подписали дополнительное соглашение, по которому невыплаченная часть финансовой поддержки, изначально номинированной в евро, была переведена в рубли по курсу 44,22 руб. за 1 евро. Обязательство учтено по амортизированной стоимости.

Срок погашения приведенной стоимости обязательства:	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
До 1 года	258	260
От 1 года до 5 лет	799	785
Свыше 5 лет	462	548
Итого	1 519	1 593

В течение 2025 и 2024 гг. существенные изменения данного обязательства отсутствовали.

На 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией ниже его балансовой стоимости на 103 млн руб. (2024 г.: ниже на 469 млн руб.).

16 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.

16 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	13,8%	15,0%
Ставка инфляции	7,0%	7,0%
Ожидаемые темпы роста заработной платы	9,0%	9,0%
Рост пенсионных выплат	7,0%	7,0%

Изменение обязательств по программе пенсионного плана с установленными выплатами за год:

	2025	2024
Обязательство на 1 января	2 500	2 460
Стоимость услуг текущего периода	91	76
Процентные расходы	351	271
Переоценка обязательств плана:		
Убыток в результате изменений демографических допущений	9	-
(Прибыль)/убыток в результате изменений финансовых допущений	148	(176)
(Прибыль)/убыток в результате изменений условий плана	-	37
Переоценка на основании прошлого опыта	(142)	114
Выплаты	(301)	(282)
Обязательство на 31 декабря	2 656	2 500

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

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	(90)	(80)
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	90	89
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	67	65
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	(65)	(65)

Представленный выше анализ чувствительности основан на изменении одного допущения, при том, что остальные допущения остаются прежними. Расчет чувствительности обязательства по пенсионному плану произведен тем же методом, что и расчет обязательства по пенсионному плану, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении. Для проведения анализа чувствительности использовались одинаковые для всех представленных периодов методы и набор допущений.

Предполагаемая сумма взносов в пенсионные планы с установленными выплатами за год, следующий после 31 декабря 2025 г., составит 250 млн руб. (после 31 декабря 2024 г.: 258 млн руб.).

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

17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	23 541	18 842
Кредиторская задолженность на условиях торгового кредита	6 862	-
Прочая финансовая кредиторская задолженность с рассрочкой платежа	6 689	-
Прочая финансовая кредиторская задолженность	740	91
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	37 832	18 933
Авансы полученные	8 797	819
Задолженность по заработной плате	514	560
Прочая нефинансовая кредиторская задолженность	456	477
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	47 599	20 789

В текущем отчетном периоде была признана выручка в отношении обязательств по договорам, из которых 819 млн руб. относились к авансам по состоянию на 31 декабря 2024 г. (в 2024 г.: 3 062 млн руб. относились к авансам по состоянию на 31 декабря 2023 года).

В течение 2025 г. торговая кредиторская задолженность была погашена неденежными расчетами (уступками, зачетами) на сумму 9 494 млн руб., в том числе кредиторская задолженность по капитальным затратам – на сумму 668 млн руб. (2024: 528 млн руб. и 439 млн руб. соответственно).

Балансовая стоимость финансовых обязательств в составе торговой и прочей кредиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубли	35 574	17 097
Китайский юань	1 343	1 307
Евро	790	289
Долл. США	125	240
Итого	37 832	18 933

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

18 Кредиты и займы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Необеспеченные корпоративные облигации	22 093	24 945
Банковские кредиты	59 556	59 012
Займы, полученные от связанной стороны	4 673	-
Итого	86 322	83 957

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. кредиты и займы Группы выражены в:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубли	80 808	75 947
Китайские юани	3 937	4 733
Доллары США	1 577	2 025
Евро	-	1 252
Итого	86 322	83 957

На 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость банковских кредитов была ниже их балансовой стоимости на 1 568 млн руб. (2024 г.: ниже на 1 627 млн руб.).

18 Кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря 2025 г. рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций была ниже их балансовой стоимости на 4 565 млн руб. (2024 г.: ниже на 3 444 млн руб.).

Все банковские кредиты обеспечены поручительствами связанных сторон (Примечание 25).

В таблице ниже представлен анализ сумм и изменений в обязательствах Группы, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов:

	2025	2024
Входящее сальдо на 1 января	83 957	58 433
Денежные потоки		
Привлечение кредитов и займов	37 839	33 472
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	7 960	4 481
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	(10 000)	-
Погашение кредитов и займов	(31 926)	(13 167)
Погашение процентов	(13 381)	(8 631)
Неденежные потоки		
Начисленные процентные расходы	11 661	7 913
Включено в стоимость внеоборотных активов	1 738	1 205
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	(1 526)	251
Исходящее сальдо на 31 декабря	86 322	83 957

В 4 квартале 2025 г. Группа разместила 20,5%-ные необеспеченные корпоративные облигации в рублях со сроком погашения 31 марта 2028 г. в сумме 2 388 млн руб.

В августе 2025 года Группа разместила 18,5%-ные необеспеченные корпоративные облигации в рублях со сроком погашения 15 февраля 2028 г. в сумме 4 000 млн руб.

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 феврале 2024 г. Группа разместила 7,05%-ные необеспеченные корпоративные облигации в сумме 350 млн китайских юаней. Облигации подлежат погашению 19 февраля 2026 г.

В соответствии с условиями всех кредитных соглашений, заключенных Группой на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 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 31 декабря 2025 г. Группа допустила отступление от установленных требований по ряду финансовых показателей в связи с существенным ростом процентной нагрузки и сокращением уровня операционной прибыли (EBITDA), а также в 2025 и 2024 г. – в отношении своевременных получений одобрений лимитов, установленных на инвестирование средств и реализацию внеоборотных активов, заключения договоров обеспечений (включая договоры поручительств и залог имущества и акций).

В результате на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. банки-кредиторы имели право требования досрочного погашения соответствующих обязательств. В связи с этим Группа отразила долгосрочную часть кредитов в составе краткосрочных в сумме 26 917 млн руб. на 31 декабря 2025 г. и 27 238 млн руб. на 31 декабря 2024 г.

18 Кредиты и займы (продолжение)

В течение 2025 и 2024 гг., а также по состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности, ни один из кредиторов, предоставивших финансирование Группе, не обращался с требованием о досрочном возврате предоставленных средств.

После отчетной даты Группа продолжает своевременно выполнять свои обязательства по обслуживанию долга и своевременно погашать текущую задолженность по кредитам и облигациям. В том числе после отчетной даты были погашены обязательства по облигационным займам серий БО-001Р-03 (350 млн юаней) и БО-001Р-02 (10 000 млн руб.), в т.ч. за счет привлечения дополнительного банковского финансирования.

В апреле 2026 года в результате проведенных активных действий и переговоров Группа получила решение от основных банков-кредиторов о проведении реструктуризации задолженности Группы и ее материнской компании. Группа ожидает завершения реструктуризации в отношении всей кредитной задолженности в течение 4-6 недель после выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Реструктуризация задолженности, в том числе, включает получение дополнительного финансирования сроком до 30 декабря 2030 г., льготный период по выплате основного долга кредитной задолженности до 4 квартала 2027 года с полным погашением кредитных обязательств до 2030 года включительно, а также отсрочку по выплате части процентов по кредитам.

19 Выручка

	2025	2024
Сталь, прокат и чугун	93 937	141 050
Транспортные услуги	5 001	6 080
Коксо-химическая продукция	2 794	3 218
Прочая выручка	3 699	4 339
Итого	105 431	154 687

20 Расходы по обычным видам деятельности по характеру затрат

	2025	2024
Сырье и материалы	63 576	94 424
Расходы на транспортировку	12 724	13 829
Затраты на оплату труда	15 780	14 430
Затраты на эл.энергию и природный газ	9 779	9 168
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 102	3 828
Ремонт и текущее обслуживание	2 822	3 719
Расходы на услуги управления	2 220	2 220
Акциз на жидкую сталь	1 163	1 842
Таможенные сборы	6	1 283
Прочие виды затрат	3 201	1 998
Изменение незавершенного производства, готовой продукции и полуфабрикатов	1 514	(3 123)
Итого	116 887	143 618

21 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	2025	2024
Штрафы по хозяйственным договорам	(14 666)	(290)
Курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(2 013)	1 087
Расходы на благотворительность	(468)	(474)
Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	(421)	(232)
Прибыль от выбытия основных средств и ДАП	133	441
Доходы/(убытки) от реализации товарно-материальных ценностей, нетто	(43)	183
Прочее	231	(281)
Итого	(17 247)	434

21 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (продолжение)

В составе штрафов по хозяйственным договорам представлен убыток в сумме 13 683 млн руб., возникший из условий мирового соглашения, заключенного между Группой и одним из ее покупателей по результатам судебных разбирательств, проходивших с марта 2024 г.

22 Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки процента

	2025	2024
Процентные доходы по выданным займам	4 657	3 413
Процентные доходы по депозитам	279	940
Прочие	694	-
Итого	5 630	4 353

23 Финансовые расходы

	2025	2024
Проценты к уплате по кредитам полученным	8 980	5 816
Проценты к уплате по корпоративным облигациям	2 596	2 097
Эффект от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, через прибыль или убыток (Прим. 27)	1 935	2 061
Финансовые расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	351	271
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	221	231
Прочее	1 556	14
Итого	15 639	10 490

24 Прибыль на акцию

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

25 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 стандарте 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 или имела значительные остатки на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., приведен ниже.

6 декабря 2024 г. ООО УК «Уральская Сталь» приобрела 99% акций материнской компании Группы и стала конечной материнской компанией Группы. До этой даты все операции с ООО УК «Уральская Сталь» являлись операциями с прочими связанными сторонами. Прочая информация о собственниках Группы представлена в Примечании 1.

25 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**(i) Расчеты и операции с ООО УК «Уральская Сталь» и Акционером**

Остатки по расчетам с ООО УК «Уральская Сталь»:	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные	1 216	1 741

Операции, осуществленные с ООО УК «Уральская Сталь» в течение года:	2025	2024
Приобретение услуг	2 220	2 200

В 2025 году между Группой и конечной материнской компанией был заключен договор о переводе долга конечной материнской компании перед Акционером в сумме 14 500 млн руб. Группе. В результате чего на 31 декабря 2025 г. в составе прочей финансовой дебиторской задолженности Группы отражен остаток незавершенных расчетов с конечной материнской компанией в сумме 12 148 млн руб. Эффект от первоначального признания данной задолженности в сумме 2 904 млн руб. отражен в составе прочих резервов отчета об изменениях в капитале.

В течение 2025 г. обязательство Группы перед Акционером, возникшее в результате данной операции, было прекращено ввиду прощения долга Акционером. Доход от этой операции за вычетом налога на прибыль был отражен в составе прочих резервов отчета об изменениях в капитале.

Займы, выданные ООО УК «Уральская Сталь»:	2025	2024
На 1 января	29 976	10 466
Предоставление займов	-	10 431
Начисленный процентный доход	-	2 921
Эффект от первоначального признания займов	-	(683)
Прекращение признания финансового инструмента ввиду существенной модификации условий договора	-	(17 374)
Признание нового финансового инструмента ввиду существенной модификации условий договора	-	19 201
<i>Изменение статуса с прочей связанной стороны на конечную материнскую компанию</i>		
Предоставление займов	2 871	5 649
Погашение займов	(7 962)	(690)
Начисленный процентный доход	4 535	362
Изменение стоимости в результате модификации	(1 016)	-
Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 562)	(307)
На 31 декабря	23 842	29 976

На 31 декабря 2025 г. обязательство по предоставлению займов перед конечной материнской компанией составило 12 591 млн руб. (31 декабря 2024 г.: 1 810 млн руб.). При этом ограничительными условиями кредитных договоров введен запрет на дальнейшее предоставление займов Группой.

В 2025 г. Акционер предоставил Группе заем денежными средствами в размере 4 511 млн руб. (2024 г.: займы не предоставлялись). Начисленные процентные расходы составили 121 млн руб. Заем и проценты в течение отчетного периода не погашались. Заем предоставлен на рыночных условиях.

(ii) Расчеты и операции с материнской компанией

Остатки по расчетам с материнской компанией:	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	848	1 687
Авансы, выданные под приобретение основных средств	-	12
Авансы полученные	5 006	-

25 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции, осуществленные в течение года:	2025	2024
Реализация товаров и услуг	8 138	9 472
Предоставление займа	450	-
Погашение предоставленного займа	450	-
Приобретение основных средств	-	192

(iii) Операции по обеспечениям со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой заключены договоры на предоставление поручительств по обязательствам материнской компании в сумме 18 878 млн руб. (на 31 декабря 2024 г. – 22 509 млн руб.). На 31 декабря 2025 г. сумма полученных Группой обеспечений ее обязательств (за исключением обязательств по кредитным договорам) от материнской компании составила 73 млн руб. (2024 г. – 14 235 млн руб.).

На 31 декабря 2025 г. обязательства Группы по кредитным договорам были обеспечены поручительствами материнской компании в сумме 54 507 млн руб. (2024 г. – в сумме 54 706 млн руб.), поручительствами Акционера – в сумме 51 594 млн руб. (2024 г. – в сумме 17 670 млн руб.), поручительствами прочих связанных сторон – в сумме 46 492 млн руб. (2024 г. – в сумме 41 145 млн руб.).

С 1 января 2026 г. материнская компания, конечная материнская компания, Акционер и прочие связанные стороны, выступили поручителями по обязательству Группы, сумма которого на дату подписания данной отчетности составила 2 230 млн руб.

На 31 декабря 2025 г. обязательства Группы по кредитным договорам в сумме 30 809 млн руб. были обеспечены залогом акций прочих связанных сторон.

В феврале 2026 года акции Компании были переданы в залог по обеспечению обязательств Группы и материнской компании по их кредитным договорам. На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. акции Компании были свободны от залога.

В феврале 2026 г. акции и имущество материнской компании были переданы в качестве обеспечения обязательств Группы по кредитным договорам.

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 готовящейся реструктуризации задолженности по кредитам (Прим. 3).

(iv) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. руководство Группы рассматривает как прочие связанные стороны предприятия, находящиеся под контролем собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. займы, выданные прочим связанным сторонам, отсутствуют.

Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	8 428	7 249
Прочая дебиторская задолженность	550	35
Торговая кредиторская задолженность	211	708
Авансы выданные	73	57
Прочая кредиторская задолженность	97	-

25 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции, осуществленные в течение года:	2025	2024
Закупки сырья и материалов	59	36
Реализация основных средств, незавершенного строительства и нематериальных активов	1 469	6 447
Приобретение основных средств, незавершенного строительства и нематериальных активов	-	959
Погашение займов выданных путем зачета встречных требований	-	392
Приобретение услуг	1 179	933

Руководство проводит регулярный анализ общей суммы задолженности связанных сторон в адрес Группы включая, в том числе, сроки и способы погашения разных видов образовавшейся задолженности от связанных сторон. В течение 2025 г. часть займов, выданных Группой конечной материнской компании, в сумме 7 963 млн руб. была погашена денежными средствами. При этом Группа признала резерв на ожидаемые кредитные убытки в размере 4 869 млн руб., данный резерв отражен в составе «Прочие резервы» капитала Группы. В отношении оставшейся суммы выданных займов и прочей дебиторской задолженности от связанных сторон в 2026 году Группа реализует план мероприятий, в результате которых задолженность будет погашена денежными средствами или прочими активами в обозримом будущем.

(v) Вознаграждение ключевому управляющему персоналу

Ключевым управляющим персоналом являются генеральный директор, управляющий директор и директора по функциональным направлениям Управляющей компании «Уральская сталь». Вознаграждение основного управленческого персонала Компании представляло 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 генеральному директору, управляющему директору и директорам по функциональным направлениям Управляющей компании «Уральская сталь» осуществлялась Управляющей компанией «Уральская сталь» и выставлялась Компании в составе стоимости услуг Единоличного исполнительного органа. Стоимость услуг Управляющей компании «Уральская сталь» в 2025 г. составила 2 220 млн руб. (2 220 млн руб. в 2024 г.), и учтена в составе общих и управленческих расходов Группы.

26 Условные и договорные обязательства и операционные риски**(i) Договорные обязательства**

На 31 декабря 2025 г. Группа имела непризнанные договорные обязательства по закупкам капитального характера на сумму 26 134 млн руб. (2024 г.: 61 851 млн руб.).

(ii) Условные налоговые обязательства

Налоговое и таможенное 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. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

26 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной и это приводит к уменьшению суммы налога, подлежащего уплате в бюджетную систему Российской Федерации, или увеличению суммы убытка, определяемого в соответствии с главой 25 НК РФ, если иное не предусмотрено по результатам взаимосогласительной процедуры в соответствии с международным договором Российской Федерации по вопросам налогообложения. 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.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые могут привести к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы в сумме, не превышающей среднюю величину расхода Группы по налогу на прибыль за последние несколько лет, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. руководство считает, что у Группы отсутствуют существенные дополнительные налоговые обязательства, связанные с наличием налоговых рисков, за исключением маловероятных. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

(iii) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

(iv) Судебные разбирательства

В 2025 г. и по состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности Компания является ответчиком в судебном разбирательстве с Федеральной антимонопольной службой. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности вероятность существенного уменьшения экономических выгод, а также величина влияния данного разбирательства на консолидированную финансовую отчетность не могут быть обоснованно оценены в связи наличием большого количества факторов неопределенности. Руководство предпринимает все необходимые действия для обоснования позиции Компании и избежания существенных убытков для Группы по результатам данного судебного разбирательства.

С марта 2024 г. Компания являлась ответчиком в нескольких судебных разбирательствах с одним из своих покупателей. В сентябре 2025 г. стороны пришли к мировому соглашению, все разбирательства были прекращены. Убытки, возникшие у Компании по данному мировому соглашению отражены в составе прочих операционных доходов/ (расходов) (Примечание 21).

27 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Факторы финансового риска

В отчетных периодах функция управления рисками в Группе осуществлялась Управляющей компанией Уральская Сталь в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности.

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В целом система управления рисками связана с непредсказуемостью финансовых рынков и направлена на минимизацию ее потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам. Управляющая компания Уральская Сталь устанавливала лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролировала их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

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

(i) Валютный риск

Группа осуществляет операции на внешних рынках и, в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций, выраженных в различных валютах, в основном, в долларах США, евро и юанях. Валютный риск связан с признанными активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы.

Формально Группа не осуществляла хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Однако Управляющая компания Уральская Сталь осуществляла мониторинг чистой денежной позиции по финансовым активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте, на регулярной основе.

В приведенный ниже анализ включены только монетарные активы и обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 20% (2024 г.: 20%) относительно доллара США, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, финансовый результат за год и капитал были бы на 844 млн руб. больше/меньше (за 2024 г.: на 1 881 млн руб. больше/меньше), в основном, в результате положительной/отрицательной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США торговой дебиторской задолженности и полученных кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 20% (2024 г.: 20%) относительно евро, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, финансовый результат за год и капитал были бы на 118 млн руб. меньше/больше (за 2024 г.: на 100 млн руб. меньше/больше), в основном, в результате положительной/отрицательной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в евро денежных средств и их эквивалентов и полученных кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 20% (2024 г.: 20%) относительно китайского юаня, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, финансовый результат за год после налогообложения и капитал были бы на 790 млн руб. меньше/больше (за 2024 г.: на 902 млн руб. больше/меньше), в основном, в результате положительной/отрицательной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в китайских юанях кредиторской задолженности и выпущенных необеспеченных корпоративных облигаций.

27 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*(ii) Процентный риск*

Процентный риск Группы связан с наличием инструментов с плавающими процентными ставками, изменения которых могли бы повлиять на финансовые результаты Группы. Информация о суммах, подверженных влиянию процентного риска, представлена в соответствии с условиями договоров, поэтому может отличаться от балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		
Депозиты	168	23
Дебиторская задолженность	1 590	-
Обязательство перед областной администрацией	(1 519)	(1 593)
Необеспеченные корпоративные облигации	(21 858)	(24 700)
Кредиты и займы	(12 500)	(16 250)
Итого инструменты с фиксированной ставкой	(34 119)	(42 520)
Инструменты с плавающей ставкой		
Займы выданные	21 395	27 824
Кредиты и займы	(50 630)	(41 502)
Кредиторская задолженность на условиях торгового кредита	(13 058)	-
Итого инструменты с плавающей ставкой	(42 293)	(13 678)

В декабре 2022 года Группа заключила договор процентного свопа в отношении невозобновляемой кредитной линии с фиксированной ставкой, выборка средств по которой состоялась в 2023 году и остаток задолженности, подверженной влиянию изменения процентных ставок ввиду наличия договора процентного свопа на 31 декабря 2024 г. составил 16 250 млн руб. С начала 2026 года условия данной кредитной линии изменились: ставка кредитного договора стала переменной (привязана к ключевой ставке ЦБ РФ), а срок договора процентного свопа, действовавшего с декабря 2022 года, истек 15 декабря 2025 года.

Если бы на 31 декабря 2025 г. процентные ставки были на два процентных пункта ниже/выше (2024 г.: два процентных пункта), при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, убыток и капитал Группы были бы на 634 млн руб. меньше/больше (2024 г.: прибыль Группы была бы на 237 млн руб. больше/меньше).

Кредитный риск

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

Кредитный риск возникает в связи с денежными средствами и их эквивалентами, контрактными денежными потоками по займам выданным, а также в результате кредитных операций Группы с контрагентами, включая дебиторскую задолженность.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении, контрактными денежными потоками для обязательств по предоставлению займов, а также суммой обеспечений, выданных Группой по обязательствам связанных сторон (сумма представлена в Прим. 25):

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

Балансовая стоимость активов представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Прим. 12)	1 438	2 866
Прочие краткосрочные финансовые активы (Прим. 27)	1 886	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Прим. 11)	37 448	32 302
Займы выданные (Прим. 9)	23 843	30 677
Итого кредитный риск	64 615	65 845

Департамент управления финансовым риском Управляющей компании оценивал кредитное качество дебитора, учитывая его финансовое положение, опыт предыдущих операций и факторы риска. По итогам данного анализа устанавливались индивидуальные лимиты для каждого дебитора. Соответствие установленным лимитам контролировалось линейным руководством на регулярной основе.

Финансовые активы Группы, к которым применялась модель оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) включают:

- торговую дебиторскую задолженность;
- займы выданные и
- прочую дебиторскую задолженность.

Денежные средства и их эквиваленты также должны оцениваться на предмет обесценения в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 9, однако оцененные кредитные убытки являются несущественными.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Группа применяла упрощенный подход к оценке кредитных убытков, разрешенный стандартом МСФО (IFRS) 9, ко всем видам дебиторской задолженности, оценивая ОКУ в течение оставшегося срока действия финансового инструмента («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»).

Группа проанализировала исторические данные о кредитных убытках и списаниях за предшествующие 60 месяцев до 31 декабря 2025 г. и пришла к выводу, что ОКУ для торговой и прочей дебиторской задолженности, задержка платежей по которой составляет менее 12 месяцев, несущественные. Корректировка исторических убытков на перспективную информацию и макроэкономические факторы, влияющие на способность покупателей Группы погашать свои обязательства, является несущественной.

Займы выданные, отражаемые по амортизированной стоимости

Группа применяла «трехэтапную» модель учета обесценения, которая основана на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. Для финансовых инструментов, которые не являются обесцененными при первоначальном признании, ОКУ оценивался в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Если Группа идентифицировала значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то ожидаемые кредитные убытки по этому активу оценивались на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть, до даты погашения согласно договору. Если финансовый инструмент обесценен, он переводится на этап 3, и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

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

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

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ОКУ является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Группа осуществляла оценку ОКУ для займов, выданных на индивидуальной основе.

Оценка ожидаемых кредитных убытков выполнялась на основе трех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта и убыток в случае дефолта.

- *Величина кредитного требования, подверженная риску дефолта* – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам.
- *Вероятность дефолта* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени.
- *Убыток в случае дефолта* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения.

Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку по финансовому инструменту или ее приближительную величину.

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

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

Инструмент более не считается дефолтным, если он не удовлетворял критериям дефолта.

Группа оценивала кредитное качество заемщика и присваивала ему внутренний кредитный рейтинг, основываясь на экспертном суждении руководства. Внутренние кредитные рейтинги сопоставлялись со шкалой кредитных рейтингов рейтинговых агентств. Вероятность дефолта определялась на основании общедоступной статистики вероятностей дефолта для каждого уровня шкалы кредитных рейтингов рейтинговых агентств.

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

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

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

Безотносительно анализа, описанного выше, подразумевалось, что кредитный риск увеличился значительно в отношении задолженности дебитора, задержавшего погашение задолженности по договору более чем на 30 дней.

Группа определяла убыток в случае дефолта на основании общедоступной статистики среднего возмещения активов при дефолтах.

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

На 31 декабря 2025 г. в отношении одного заемщика была начата процедура банкротства, в связи с чем Группа признала резерв по ОКУ в полной сумме задолженности по договору займа (Прим. 9) и прекратила признание доходов по процентам по этому договору. 31 декабря 2024 г. займы и обязательства по предоставлению займов были выданы заемщикам с удовлетворительным кредитным рейтингом.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. В 2025 году Группа пересмотрела классификацию кредитного риска на основании установленных кредитных рейтингов банков, в связи с дпящимся отсутствием возможности пользоваться услугами иностранных банков, с одной стороны, и повышением устойчивости банковской сферы внутри РФ, с другой:

Рейтинг 1: российские банки с национальным рейтингом А-AAA;

Рейтинг 2: российские банки с национальным рейтингом В-BBB;

Рейтинг 3: высокий кредитный риск, в его состав входят российские банки с рейтингом С-CCC.

Согласно оценкам, банки обеспечивают ограничения по кредитному риску на приемлемом уровне. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. все денежные средства размещены в банках группы Рейтинг 1.

Группа определила, что концентрация кредитного риска возникает при превышении задолженности одного контрагента порога 10% от общей суммы балансовой стоимости активов, подверженных кредитному риску.

На 31 декабря 2025 г. основными дебиторами Группы с концентрацией кредитного риска свыше 10% являлся один контрагент по торговым операциям, один контрагент в составе прочей дебиторской задолженности и один контрагент по договорам займа. Общая балансовая сумма задолженности этих дебиторов составила 44 544 млн руб. (69% общей суммы кредитного риска), просроченная задолженность на 31 декабря 2025 г. составила 425 млн руб.

На 31 декабря 2024 г. основными дебиторами Группы с концентрацией кредитного риска свыше 10% являлись два контрагента по торговым операциям и один контрагент по договорам займа. Общая балансовая сумма задолженности этих дебиторов составила 50 209 млн руб. (76% общей суммы кредитного риска), в том числе просроченная задолженность – 7 456 млн руб.

Денежные средства и краткосрочные депозиты Группы составляют менее 10% кредитного риска Группы на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., таким образом концентрация кредитного риска в отношении данных активов на эти даты не возникает.

27 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности определяется как риск того, что предприятие столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Управляющая компания несет ответственность за управление риском ликвидности, включая финансирование, расчеты и соответствующие процессы, и процедуры. При управлении риском ликвидности принимаются во внимание операционные, налоговые и другие требования и обязательства Группы, а также потребности в капитале.

Управляющая компания осуществляла контроль за уровнем ликвидности и регулярно проводила тестирование уровня ликвидности при реализации различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно договорам. Информация об обязательствах Группы по выданным обеспечениям и предоставлению займов связанным сторонам представлена в Прим. 25.

Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам, а также с учетом того факта, что часть ограничительных условий по кредитным договорам была нарушена и у Группы отсутствовало право отсрочить выполнение обязательств на срок более, чем 12 месяцев после отчетной даты. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в консолидированном отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

На 31 декабря 2025 г.	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы*	64 468	-	-	-
Корпоративные облигации	16 019	2 975	6 671	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	37 831	1	-	-
Обязательство перед областной администрацией	293	314	930	1 214
Обязательство по аренде	27	20	76	-
Итого	118 638	3 310	7 677	1 214

На 31 декабря 2024 г.	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы*	59 011	-	-	-
Корпоративные облигации	12 465	15 311	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18 933	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	295	593	932	1 525
Итого	90 704	15 904	932	1 525

* В категорию «Менее 1 года» включены кредиты в сумме 26 917 млн руб. (2024 г. – 27 238 млн руб.), в отношении которых банки-кредиторы имеют право обратиться с требованием о досрочном погашении (Прим. 18).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 16 418 млн руб. (2024 г.: 1 971 млн руб.) была просрочена.

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

Управление риском недостаточности капитала

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализировались и распределялись по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (например, цены) или косвенно (например, производные от цены) и (iii) оценки уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использовало суждения. Если в оценке справедливой стоимости использовались наблюдаемые данные, которые требовали значительной корректировки, то она относилась к уровню 3. Значимость используемых данных оценивалась для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости

На 31 декабря 2025 г. в консолидированном отчете о финансовом положении в составе прочих краткосрочных финансовых активов отражены 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 отчета о движении денежных средств отсутствуют. Убыток от беспоставочных внебиржевых форвардов был незначителен и отражен в составе финансовых расходов совокупно по всем видам финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В 2024 г. Группа не осуществляла операций с беспоставочными внебиржевыми форвардами.

В 2025 г. Группа заключала валютные форвардные контракты на покупку 19 890 тыс. евро и 50 000 тыс. долл. США. Данный финансовый инструмент относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов. Основной предпосылкой определения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов является прогноз курсов иностранных валют по отношению к рублю на даты исполнения контрактов. Форвардные контракты были исполнены в июле 2025 г., убыток от их исполнения в 2025 г. отражен в составе финансовых расходов (Прим. 23) и составил 1 729 млн руб.

На 31 декабря 2024 г. в консолидированном отчете о финансовом положении в составе прочих финансовых обязательств отражены финансовые обязательства в отношении процентного свопа со сроком погашения 15 декабря 2025 г. в сумме 1 399 млн руб., учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данный финансовый инструмент относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов. Выплаты по договору процентного свопа в 2025 г. составили 1 605 млн руб. (в 2024 г. – 1 630 млн руб.), убыток от изменения справедливой стоимости процентного свопа в 2025 г. отражен в составе финансовых расходов (Прим. 23) и составил 205 млн руб. (в 2024 г. – 2 061 млн руб.)

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

Основными предпосылками определения справедливой стоимости процентного свопа является прогноз ключевой ставки Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ), а также ставка дисконтирования. Для расчета справедливой стоимости процентного свопа Группа использовала прогноз будущих денежных потоков на период действия договора до конца 2025 г., построенный на основе прогнозов аналитиков и условий договора. На 31 декабря 2024 г. Группа использовала ставку дисконтирования на уровне 20%, прогноз ключевой ставки ЦБ РФ на уровне 17 – 23%. На 31 декабря 2024 г. при изменении ставки дисконтирования или прогноза ключевой ставки ЦБ РФ на 1 п. п. и неизменности прочих переменных, прибыль и капитал Группы существенно не изменятся.

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 2.

Оценка справедливой стоимости корпоративных облигаций, выпущенных Группой, относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости, банковских кредитов и займов полученных – к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости (Прим. 18).

Оценка справедливой стоимости займов выданных (Прим. 9), а также обязательства перед областной администрацией (Прим. 15) относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2025 г. ставка дисконтирования, использованная для расчета справедливой стоимости, составила 15,95-22,5% (2024 г.: 18,28%-25%).

28 События после окончания отчетного периода

В феврале 2026 г. Группа погасила обязательства по облигационному займу серии БО-001Р-03 с общей суммой 350 млн китайских юаней.

В апреле 2026 г. Группа погасила обязательства по облигационному займу серии БО-001Р-02 с общей суммой 10 000 млн руб.

Группа получила дополнительное кредитное финансирование в сумме 11 764 млн руб.

После отчетной даты произошла реализация беспоставочных внебиржевых форвардов, отраженных на отчетную дату в составе прочих финансовых активов. Справедливая стоимость активов на дату реализации составила 1 728 млн руб., чистый доход от сделки – 471 млн руб.

Дополнительная существенная информация о событиях после окончания отчетного периода представлена в Примечаниях 3 и 25.