

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность

**Заключение независимых аудиторов
по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной
финансовой отчетности, подготовленной для целей раскрытия на
общедоступных информационных ресурсах**

30 июня 2025 года

Содержание

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ СОКРАЩЕННОЙ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ ДЛЯ
ЦЕЛЕЙ РАСКРЫТИЯ НА ОБЩЕДОСТУПНЫХ ИНФОРМАЦИОННЫХ РЕСУРСАХ

РАСКРЫВАЕМАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности	5
2	Условия ведения деятельности в Российской Федерации	5
3	Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики	6
4	Информация по сегментам	9
5	Основные средства, нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	13
6	Инвестиции в ассоциированные предприятия	13
7	Краткосрочные и долгосрочные кредиты	14
8	Оценочные обязательства	17
9	Обязательства по выплатам сотрудникам	17
10	Прочие краткосрочные обязательства	18
11	Выручка	18
12	Прочие операционные расходы, нетто	18
13	Финансовые доходы и расходы	19
14	Приобретения, выбытия дочерних предприятий и неконтролирующие доли	19
15	Расчеты и операции со связанными сторонами	20
16	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	22
17	События после окончания отчетного периода	24

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной для целей раскрытия на общедоступных информационных ресурсах

**Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Холдинговая
компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого раскрываемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2025 года, раскрываемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, раскрываемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и раскрываемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, а также примечаний к раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (далее «раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 3. Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 3.

Важные обстоятельства – основные принципы учета и ограничение по использованию

Мы обращаем внимание на Примечание 3 к раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, где изложены принципы подготовки и составления раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена с целью представления Группой консолидированного финансового положения по состоянию на 30 июня 2025 года и консолидированных финансовых результатов и консолидированного движения денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, раскрытие которых на общедоступных информационных ресурсах не нанесет ущерб Группе и ее контрагентам. Соответственно, данная раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность может быть неприменима для иных целей. Наш вывод не был модифицирован в отношении этого обстоятельства.



Аммосова Елена Владимировна

АО «Кэпт»

Москва, Россия

29 августа 2025 года

	Прим.	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.*
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	5	287 491	271 303
Инвестиционное имущество		5 295	5 223
Права на добычу полезных ископаемых	5	25 864	26 267
Гудвил		18 820	18 820
Нематериальные активы	5	2 135	1 438
Инвестиции в ассоциированные предприятия	6	4 726	3 056
Займы выданные		1 651	8
Отложенные налоговые активы		1 031	1 045
Прочие долгосрочные активы		11 101	15 997
Итого долгосрочные активы		358 114	343 157
Краткосрочные активы:			
Запасы		45 058	43 308
Торговая и прочая дебиторская задолженность		71 269	82 444
Предоплата по текущему налогу на прибыль		392	272
Денежные средства и их эквиваленты		10 045	6 010
Итого краткосрочные активы		126 764	132 034
ИТОГО АКТИВЫ		484 878	475 191
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		5 195	5 195
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		25 660	3 485
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		30 855	8 680
Неконтролирующая доля		2 051	13
ИТОГО КАПИТАЛ		32 906	8 693
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	7	202 992	241 540
Отложенные налоговые обязательства		37 038	31 600
Долгосрочные обязательства по аренде		350	340
Торговая и прочая кредиторская задолженность		2 005	2 308
Обязательства по выплатам сотрудникам	9	6 612	6 163
Долгосрочные оценочные обязательства	8	3 245	2 930
Итого долгосрочные обязательства		252 242	284 881
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	7	132 407	130 183
Торговая кредиторская задолженность		31 298	29 385
Прочие краткосрочные обязательства	10	23 284	8 428
Обязательства по текущему налогу на прибыль		918	1 753
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		10 946	10 956
Краткосрочные обязательства по аренде		105	140
Краткосрочные оценочные обязательства	8	772	772
Итого краткосрочные обязательства		199 730	181 617
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		451 972	466 498
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		484 878	475 191

Представленные данные отражают корректировки, внесенные в связи с изменениями в представлении краткосрочных обязательств (Прим. 3).

Утверждено и подписано 29 августа 2025 г.

О. А. Крестинин

Генеральный директор ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» -
управляющей организации АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Е. А. Шахова

Главный бухгалтер ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»
Управляющий Директор ООО «МКС»

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Выручка	11	216 832	246 730
Себестоимость продаж		(115 856)	(106 249)
Валовая прибыль		100 976	140 481
Коммерческие расходы		(38 257)	(36 644)
Общие и административные расходы		(11 649)	(15 850)
Прочие операционные расходы, нетто	12	(14 686)	(8 686)
Операционная прибыль		36 384	79 301
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		40	317
Прочие финансовые доходы	13	679	3 264
Финансовые расходы	13	(26 999)	(14 762)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто		(6)	419
Курсовая разница по кредитам и займам выданным, нетто		29 154	8 730
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий		625	(2)
Прибыль до налога на прибыль		39 877	77 267
Расходы по налогу на прибыль		(9 304)	(16 750)
Прибыль за период		30 573	60 517
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Пересчет в валюту представления отчетности		2 842	459
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		2 842	459
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		(459)	1 709
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(459)	1 709
Итого прочий совокупный доход за период		2 383	2 168
Итого совокупный доход за период		32 956	62 685
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		28 890	60 515
Неконтролирующую долю		1 683	2
		30 573	60 517
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников Компании		31 273	62 683
Неконтролирующую долю		1 683	2
		32 956	62 685
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в рублях на акцию)		0,3856	0,8078

Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности:		
Прибыль до налога на прибыль	39 877	77 267
Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация основных средств	12 795	11 190
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых	498	1 302
Финансовые расходы, нетто	26 280	11 181
Курсовая разница, нетто	(16 732)	(4 796)
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	14	(55)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	6	(419)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности, нетто	(419)	628
Изменение оценочного обязательства по транспортным договорам	–	873
Доля в чистой (прибыли)/убытке ассоциированных предприятий	6	2
Прочее	(7)	420
Изменения в:		
Запасах	(144)	(5 179)
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(4 201)	2 229
Торговой и прочей кредиторской задолженности	6 948	(419)
Обязательствах по выплатам сотрудникам	(402)	(152)
Налог на прибыль уплаченный	(4 719)	(14 974)
Проценты уплаченные	(24 668)	(13 512)
Прочие финансовые расходы	(1 105)	(619)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	33 382	64 967
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	(28 705)	(28 269)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	22	(125)
Вклад в уставный капитал ассоциированных предприятий	6	(193)
Поступления от продажи дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств	–	3 310
Займы выданные	(3 030)	(19 150)
Погашение займов выданных	2	20 130
Проценты полученные	582	958
Прочее	15	40
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(31 268)	(23 299)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:		
Погашение кредитов и займов	7	(182 557)
Лизинговые платежи		(89)
Привлечение кредитов и займов	7	177 556
Поступления по договорам предпоставочного факторинга	10	18 035
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(1 167)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании		(10 001)
Чистая сумма денежных средств, от/(использованных в) финансовой деятельности	1 777	(45 519)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	144	(1 687)
Прекращение признания денежных средств и их эквивалентов и перевод в состав прочей дебиторской задолженности	–	(283)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	4 035	(5 821)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	6 010	10 495
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10 045	4 674

Неденежные операции.

В 2025 году неденежные операции в операционной деятельности связаны с отгрузкой продукции по договорам предпоставочного факторинга в сумме 3 711 млн руб. в погашение полученных денежных средств от фактора и отраженных в потоках денежных средств от финансовой деятельности.

В марте 2024 года неденежные операции в инвестиционной деятельности были связаны с переуступкой права требования задолженности по займам выданным в сумме 3 359 млн руб. третьему лицу. Впоследствии данное право требования было погашено денежными средствами и отражено в составе изменений торговой и прочей дебиторской задолженности.

Примечания 1 – 17 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Приходится на долю собственников Компании						
Прим.	Акционерный капитал	Пересчет в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.	5 195	(6 939)	33 645	31 901	10	31 911
Прибыль за период	–	–	60 515	60 515	2	60 517
Прочий совокупный доход						
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	–	–	1 709	1 709	–	1 709
Пересчет в валюту представления отчетности	–	459	–	459	–	459
Итого прочий совокупный доход	–	459	1 709	2 168	–	2 168
Итого совокупный доход за период, закончившийся 30 июня 2024 г.	–	459	62 224	62 683	2	62 685
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	–	–	(55 978)	(55 978)	–	(55 978)
Остаток на 30 июня 2024 г.	5 195	(6 480)	39 891	38 606	12	38 618
Остаток на 1 января 2025 г.	5 195	(8 367)	11 852	8 680	13	8 693
Прибыль за период	–	–	28 890	28 890	1 683	30 573
Прочий совокупный доход/(расход)						
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам	–	–	(459)	(459)	–	(459)
Пересчет в валюту представления отчетности	–	2 842	–	2 842	–	2 842
Итого прочий совокупный доход/(расход)	–	2 842	(459)	2 383	–	2 383
Итого совокупный доход за период, закончившийся 30 июня 2025 г.	–	2 842	28 431	31 273	1 683	32 956
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	14	–	–	–	2 317	2 317
Доля в изменении капитала ассоциированных предприятий	6	–	903	903	–	903
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле	–	–	–	–	(1 962)	(1 962)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	–	–	(10 001)	(10 001)	–	(10 001)
Остаток на 30 июня 2025 г.	5 195	(5 525)	31 185	30 855	2 051	32 906

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Основными видами деятельности АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Рублевское шоссе 28, Москва, Россия. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской и Белгородской областях.

Производственная деятельность Группы не подвержена сезонным колебаниям.

На 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года компании ООО «ЮЭСЭМ Металлоинвест» (далее – «Материнская компания»), на 100% прямо принадлежащей ООО «ХК ЮЭСЭМ», принадлежит 100% акций Компании.

На 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года конечным контролирующим лицом ООО «ЮЭСЭМ Металлоинвест» является ООО «ХК ЮЭСЭМ», принадлежащее группе участников, ни один из которых не обладает контролем за деятельностью ООО «ХК ЮЭСЭМ» или его дочерних компаний в соответствии с определениями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

2 Условия ведения деятельности в Российской Федерации

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

В первом полугодии 2025 года наблюдалось сохранение экономической неопределенности, в том числе сохранение высоких темпов инфляции и инфляционных ожиданий, сохранение высокой ключевой ставки (на 30 июня 2025 года ключевая ставка составляла 20%), высокая волатильность курса российского рубля (курс доллара США достигал максимального значения 102,7782 руб. в январе 2025 года и минимального значения 78,1959 руб. в июне 2025 года), что также сопровождалось ростом ограничительных мер регуляторного характера, направленных на сдерживание кредитования.

Секторальные санкции ЕС и США, в том числе ограничения на ввоз в ЕС ряда наименований сталелитейной и металлургической продукции, производимой или вывозимой из Российской Федерации, и включение Компании и некоторых дочерних предприятий в 2023 году в перечень компаний, на которые наложены финансовые (блокирующие) санкции Министерства финансов США и Правительства Великобритании, продолжают оказывать существенное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Группа адаптировалась к новым экономическим и геополитическим условиям, пересмотрев рынки сбыта и изменив логистические цепочки.

Значительное влияние на финансовое положение Группы оказало снижение мировых цен на железную руду и сталь в первом полугодии 2025 года в связи с нестабильным спросом на рынке недвижимости в КНР, торговыми ограничениями, тарифными войнами и перспективами замедления мировой экономики. На фоне укрепления рубля и проводимой жесткой монетарной политики в первом полугодии 2025 года наблюдалось снижение объемов производства в металлургической отрасли в России и, как следствие, сокращение спроса и снижение цен на продукцию Группы.

2 Условия ведения деятельности в Российской Федерации (продолжение)

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

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики

Настоящая раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»).

Решение о составлении раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» и Постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года №1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности». Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 4 июля 2023 года №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) представления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (далее – «Постановление № 1102 от 4 июля 2023 года»).

Раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов и консолидированного движения денежных средств Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и ее контрагентам. Соответственно, данная раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность может быть неприменима для иных целей.

Раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит всей необходимой информации, раскрытие которой требуется для представления полного комплекта сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группы в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

На основании Постановления №1102 от 4 июля 2023 года Руководство Группы приняло решение из состава раскрываемой консолидированной финансовой отчетности частично исключить следующую информацию:

- сведения об инвестициях Группы в ассоциированные предприятия;
- сведения о приобретении и выбытии дочерних предприятий;
- сведения о финансовых обязательствах, оцениваемых по справедливой стоимости.

Учетная политика, применяемая в данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Учетная политика в отношении учета договоров финансирования поставщиков и обязательств по предпоставочному факторингу представлена ниже. Данную раскрываемую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность следует рассматривать вместе с раскрываемой консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры финансирования поставщиков. Группа заключила договоры финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками. В соответствии с договорами фактор выплачивает поставщику суммы по счетам Группы и получает возмещение от Группы на более позднюю дату. Группа классифицирует финансовые обязательства, возникающие в результате договоров о финансировании поставщиков, в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении в составе торговой кредиторской задолженности с отражением соответствующего агентского вознаграждения фактора в составе финансовых расходов, если они имеют аналогичный характер и функции с торговой кредиторской задолженностью. Это имеет место в том случае, если договор о финансировании поставщиков является частью оборотного капитала, используемого в обычном операционном цикле Группы, уровень предоставляемого обеспечения аналогичен кредиторской задолженности по обычным сделкам, а условия обязательств, являющихся частью договора о финансировании поставщиков, существенно не отличаются от условий торговой кредиторской задолженности, не являющейся частью договора.

Денежные потоки, связанные с обязательствами, вытекающими из договоров финансирования поставщиков, которые классифицируются в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении как торговая кредиторская задолженность, включаются в операционную деятельность в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о движении денежных средств.

Обязательство по предпоставочному факторингу. Группа имеет соглашения о предпоставочном факторинге с финансовыми институтами, которые предусматривают получение денежных средств от фактора, погашение которых должно осуществляться правами требования дебиторской задолженности без права регресса, возникающими в рамках будущих отгрузок покупателям продукции Группой. Задолженность по денежным средствам, полученным от фактора, отражается в составе Прочих краткосрочных обязательств в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении. Денежные средства, полученные Группой от фактора, отражаются в составе поступлений от финансовой деятельности в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о движении денежных средств. Признание дебиторской задолженности покупателей, возникающей в рамках таких отгрузок продукции прекращается, когда денежные требования переходят к фактору в момент подписания сторонами документа об отгрузках.

Представление краткосрочных обязательств. Группа изменила подход к представлению краткосрочных обязательств в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении в связи с появлением новых договоров финансирования в зависимости от функции задолженности. Ранее Группа представляла прочие краткосрочные обязательства, не классифицированные отдельно в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении, в составе краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности. С 2025 года Группа представляет в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении в составе торговой кредиторской задолженности задолженность по расчетам с поставщиками за товары и услуги, и выделяет в составе прочих краткосрочных обязательств (Прим. 10) иную задолженность, включающую обязательства по предпоставочному факторингу, задолженность по заработной плате, полученные авансы, начисленные обязательства и прочую задолженность.

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии данного изменения на раскрываемую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы.

Раскрываемый сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении

	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Представлено в данной отчетности
31 декабря 2024 г.			
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	37 813	(37 813)	-
Торговая кредиторская задолженность	-	29 385	29 385
Прочие краткосрочные обязательства	-	8 428	8 428
	37 813	-	37 813

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

При подготовке данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности ключевые бухгалтерские оценки, профессиональные суждения и допущения, использованные руководством, остались теми же, что и при подготовке годовой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Исключение составляют допущения и оценки, использованные для расчета обязательства по выплатам сотрудникам (Прим. 9), и подход к расчету резерва по налогу на прибыль для целей раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой Компании и валютой представления данной промежуточной финансовой информации является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

По состоянию на 30 июня 2025 года основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составил 1 долл. США к 78,4685 руб. (31 декабря 2024 года: 1 долл. США к 101,6797 руб.), 1 евро к 92,2785 руб. (31 декабря 2024 года: 1 евро к 106,1028 руб.) и 1 китайский юань к 10,9433 руб. (31 декабря 2024 года: 1 китайский юань к 13,4272 руб.).

Для пересчета доходов и расходов за период шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 и 30 июня 2024 года, применялись средние обменные курсы за каждый месяц.

Применение пересмотренных стандартов и интерпретаций. Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- ограничения конвертируемости валют – Поправки к МСФО (IAS) 21 (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

Новые учетные положения. Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2025 года и досрочно не применялись Группой:

- классификация и оценка финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты),
- представление и раскрытие информации в финансовой отчетности - МСФО (IFRS) 18 (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

3 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики (продолжение)

Новые учетные положения, как ожидается, не окажут существенного влияния на данную раскрываемую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 18.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», как стандарт, заменяющий положения ранее действующего МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», вводит следующие новые ключевые требования представления финансовой отчетности, в том числе:

- пересмотр общей структуры презентации отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в пользу классификации всех доходов и расходов по пяти категориям, включающим операционную, инвестиционную, финансовую и прекращенную деятельности, а также налога на прибыль, а также введение промежуточного итога по операционной прибыли,
- введение определенных руководством показателей результатов деятельности Группы и их раскрытие в составе финансовой отчетности,
- уточнение общего подхода к обобщению и детализации финансовой информации и ее представление в составе изначальных отчетных форм или примечаниях к ней,
- изменения в отправной точке операционной прибыли при формировании отчета о движении денежных средств косвенным методом, а также пересмотр некоторых классификаций.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния положений нового стандарта. Уточненная информация будет надлежащим образом раскрыта в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2027 г., а также раскрываемой сокращенной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2027 г.

4 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. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Совет директоров Группы.

При определении операционных сегментов Совет директоров 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.

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

- Горнорудный сегмент: производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК),
- Металлургический сегмент: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК и ООО «Уральская металлоломная компания»).

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное управление, оказание некоторых видов услуг и инвестиционная деятельность, операции ООО «КМА-Энергосбыт».

Совет директоров анализирует показатели управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с МСФО.

4 Информация по сегментам (продолжение)

Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Совету директоров, признается аналогично выручке, признаваемой в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Совет директоров оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателя EBITDA. Показатель EBITDA не включает доходы и расходы, непосредственно не связанные с основной деятельностью, а также статьи, связанные с форс-мажорными и чрезвычайными обстоятельствами. Таким образом, EBITDA определяется как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/ отрицательную курсовую разницу, финансовые доходы и расходы (за исключением дохода от выкупа обязательств с дисконтом или ниже номинала), социальные расходы и расходы на благотворительность, вознаграждение членов Совета директоров и некоторые неденежные и чрезвычайные доходы/ расходы.

Финансовая информация по сегментам, которая анализируется Советом директоров, включает оборотный капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Оборотный капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности.

Поскольку МСФО не содержит определений показателей «EBITDA» и «оборотный капитал» принятые в Группе определения могут отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

4 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлурги- ческий сегмент	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	136 738	73 873	6 221	–	216 832
Выручка от операций между сегментами	17 727	2 341	1 754	(21 822)	x
Итого выручка	154 465	76 214	7 975	(21 822)	216 832
Валовая прибыль	79 925	15 523	3 497	2 031	100 976
EBITDA	53 958	5 927	5 168	3 117	68 170
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9 749	2 888	615	41	13 292

Информация по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлурги- ческий сегмент	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
Выручка от внешней реализации	158 543	84 545	3 642		246 730
Выручка от операций между сегментами	22 488	1 889	2 076	(26 453)	x
Итого выручка	181 031	86 434	5 718	(26 453)	246 730
Валовая прибыль	115 176	22 779	2 154	372	140 481
EBITDA	92 020	11 143	(144)	1 080	104 099
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9 544	2 256	600	92	12 492
Оборотный капитал на 30 июня 2025 г.	40 641	29 165	2 725	(515)	72 016
Оборотный капитал на 31 декабря 2024 г.	58 547	26 785	129	(2 014)	83 447

4 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за период:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
EBITDA отчетных сегментов	59 885	103 163
EBITDA прочих сегментов	5 168	(144)
Исключаемые операции	3 117	1 080
ИТОГО EBITDA	68 170	104 099
<i>Позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(13 293)	(12 492)
Процентные доходы по займам выданным, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	40	317
Прочие финансовые доходы	679	3 264
Финансовые расходы	(26 999)	(14 762)
Курсовая разница, нетто	16 732	4 796
Прибыль от выбытия дочернего предприятия (Прим. 14)	–	55
Расходы на благотворительность и другие непредвиденные расходы, включая:	(4 987)	(7 902)
Расходы на благотворительность	(2 334)	(2 748)
Расходы на социальные нужды	(404)	(494)
Вознаграждения членам Совета директоров	(2 249)	(2 671)
Резерв по запасам вследствие форс-мажорных обстоятельств	–	(635)
Резерв по прочей дебиторской задолженности по расчетам с банками при форс-мажорных обстоятельствах	–	(283)
Резерв по прочей дебиторской задолженности по расчетам с контрагентами при форс-мажорных обстоятельствах	–	(198)
Оценочное обязательство по транспортным договорам при форс-мажорных обстоятельствах (Прим. 8)	–	(873)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	(6)	419
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий	625	(2)
Прочие	(1 084)	(525)
Расходы по налогу на прибыль	(9 304)	(16 750)
Прибыль за период	30 573	60 517

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

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Россия	214 118	242 972
Другие страны СНГ	2 710	3 744
Другие страны	4	14
Итого выручка	216 832	246 730

5 Основные средства, нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.	Основные средства	Нематериальные активы (за исключением гудвила)	Права на добычу полезных ископаемых
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	271 303	1 438	26 267
Поступления, включая приобретение дочерних предприятий	30 595	850	–
Перевод из одной категории в другую	4	(4)	–
Выбытия	(206)	–	–
Амортизационные отчисления	(14 205)	(149)	(403)
Балансовая стоимость на 30 июня 2025 г.	287 491	2 135	25 864

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	Основные средства	Нематериальные активы (за исключением гудвила)	Права на добычу полезных ископаемых
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	229 591	824	27 733
Поступления	27 103	153	–
Перевод из одной категории в другую	(102)	171	10
Выбытия	(126)	–	–
Амортизационные отчисления	(12 355)	(247)	(1 072)
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г.	244 111	901	26 671

На 30 июня 2025 года договорные обязательства Группы по приобретению основных средств и нематериальных активов составляли 18 992 млн руб. (31 декабря 2024 года: 11 581 млн руб.).

На 30 июня 2025 года руководство Группы определило, что предпосылки обесценения активов единиц, генерирующих денежные средства («ЕГДС»), отсутствуют.

6 Инвестиции в ассоциированные предприятия

На основании Постановления Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года информация в данном примечании раскрыта не в полном объеме.

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	3 056	2 702
Поступления	154	193
Доля в чистой прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий	625	(2)
Исключение доли Группы в нереализованной прибыли по операциям с ассоциированными предприятиями	(12)	–
Доля в изменении капитала ассоциированных предприятий в связи с дисконтированием полученных ими займов от материнской компании	903	–
Балансовая стоимость на 30 июня	4 726	2 893

В 2024 году Группа заключила соглашение, в соответствии с которым обязана профинансировать проект строительства, осуществляемый *. По состоянию на 30 июня 2025 года обязательства Группы по финансированию составили 195 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 3 223 млн руб.). Группа также намерена заключить с * долгосрочный договор о закупке услуг по перевалке.

6 Инвестиции в ассоциированные предприятия (продолжение)

Ниже представлены доля участия Группы и краткая финансовая информация по ассоциированным предприятиям.

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доля участия (%)	45%	45%
Активы	4 303	3 054
Обязательства	(1 280)	(329)
Чистые активы	3 023	2 725
Доля Группы в чистых активах	1 360	1 226
Балансовая стоимость	1 360	1 226
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Убыток/общий совокупный расход	(45)	(18)
Доля Группы в убытке/общем совокупном расходе	(20)	(8)
Доля в чистом убытке ассоциированного предприятия	(20)	(8)

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024
Доля участия (%)	25%	25%
Внеоборотные активы	28 155	22 893
Оборотные активы	2 076	1 447
Долгосрочные обязательства	(15 281)	(16 938)
Краткосрочные обязательства	(1 437)	(82)
Чистые активы	13 513	7 320
Доля Группы в чистых активах	3 378	1 830
Исключение доли Группы в нерезализованной прибыли по операциям с ассоциированными предприятиями	(12)	–
Балансовая стоимость	3 366	1 830
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Прибыль/общий совокупный доход	2 583	23
Доля Группы в прибыли/общем совокупном доходе	645	6
Исключение доли Группы в нерезализованной прибыли по операциям с ассоциированными предприятиями	(12)	–
Доля в чистой прибыли ассоциированного предприятия	633	6

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные кредиты и займы	39 303	119 192
Гарантированные облигации	7 462	9 654
Необеспеченные корпоративные облигации	156 227	112 694
Итого долгосрочные кредиты и займы	202 992	241 540
Краткосрочные кредиты и займы	50 306	79 756
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	11 045	14 318
Краткосрочная часть необеспеченных корпоративных облигаций	71 056	36 109
Итого краткосрочные кредиты и займы	132 407	130 183
Итого кредиты и займы	335 399	371 723

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты (продолжение)

Анализ изменений в кредитах представлен ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Входящее сальдо на 1 января	371 723	303 372
<u>Денежные потоки</u>		
Привлечение кредитов и займов	67 032	35 494
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	110 524	4 972
Затраты по сделке по необеспеченным корпоративным облигациям	(523)	(21)
Погашение кредитов и займов	(167 557)	(34 457)
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	(15 000)	–
Погашение процентов и дополнительных комиссий	(24 626)	(13 501)
<u>Неденежные потоки</u>		
Начисленные процентные расходы и дополнительные расходы по комиссиям	25 899	14 585
Модификации и изменение прогнозов денежных потоков по кредитам, нетто	1	1
Доходы от государственных субсидий по кредитам, полученным по процентной ставке ниже рыночной	(51)	(153)
Доходы от государственных субсидий по долгосрочным кредитам, признанных в качестве доходов будущих периодов	(2)	(670)
Курсовая разница и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(32 021)	(9 174)
Исходящее сальдо на 30 июня	335 399	300 448

(а) Банковские кредиты и овердрафты

Банковские кредиты выражены в следующих валютах в разрезе видов процентных ставок:

Валюта	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Плавающие процентные ставки		
Рубли	53 973	119 557
Евро	5 299	7 148
Долл. США	2 679	3 429
	61 951	130 134
Фиксированные процентные ставки		
Рубли	15 063	21 172
Евро	6 499	9 309
Дирхам ОАЭ	5 111	6 624
Китайский юань	985	1 209
Долл. США	–	30 500
	27 658	68 814
Итого	89 609	198 948

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 2024 года, Группа преимущественно привлекала новые кредиты в рублях с плавающими процентными ставками в размере Ключевая ставка Банка России + маржа.

Все долгосрочные кредитные договоры содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («ковенанты»), включающие в себя требования поддержания на конец каждого полугодия соотношения «Чистый долг Группы/EBITDA» на установленном уровне, а также другие ограничительные условия, в том числе проверяемые ежеквартально. Кредиты подлежат погашению по требованию, если какое-либо условие не будет достигнуто на дату тестирования. Руководство Группы осуществляет упреждающий и текущий мониторинг выполнения ковенант. Группа выполняла условия предоставления данных кредитов в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 2024 года.

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты (продолжение)

Согласно условиям некоторых кредитных договоров, в связи с введенными в отношении Группы санкциями со стороны США и Великобритании, кредиторы могут потребовать досрочного возврата предоставленных заемных средств вследствие нарушения санкционных заверений. На дату выпуска данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности по оценкам руководства, Группа не имеет юридически обязывающих требований от кредиторов по досрочному возврату задолженности. Проанализировав условия кредитных договоров, порядок возможного погашения кредитов и возможные риски, руководство Группы считает, что по состоянию на 30 июня 2025 года банки по условиям договоров вправе требовать досрочного погашения задолженности в размере 14 477 млн руб. (31 декабря 2024 года: 19 886 млн руб.), включая банковские кредиты на сумму 10 716 млн руб. (31 декабря 2024 года: 5 675 млн руб.) со сроком погашения менее двенадцати месяцев после отчетной даты. В связи с этим кредиты со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты на сумму 3 761 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 211 млн руб.) представлены в составе краткосрочных.

(б) Гарантированные облигации

В связи с введением в апреле 2023 года финансовых санкций в отношении Группы, в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 2024 года были нарушены условия оплаты процентов перед держателями гарантированных облигаций, права которых учитываются иностранными депозитариями. Как следствие, у кредиторов появилось право требовать погашения гарантированных облигаций, обязательства по которым на 30 июня 2025 года составили 11 045 млн руб. (31 декабря 2024 года: 14 318 млн руб.), включая 735 млн руб. (31 декабря 2024 года: 958 млн руб.) со сроком погашения менее двенадцати месяцев после отчетной даты в любой момент. В связи с этим, гарантированные облигации со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты на сумму 10 310 млн руб. (31 декабря 2024 года: 13 360 млн руб.) представлены в составе краткосрочных. На дату выпуска данной раскрываемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа не получала письменных указаний держателей или агента о досрочном погашении долга.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 19 марта 2024 года № 198 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с исполнением обязательств по некоторым ценным бумагам» держатели гарантированных облигаций, права которых учитываются иностранными депозитариями, вправе получить причитающиеся им выплаты по ценным бумагам в порядке, установленном этим указом. Группа выплатила держателям гарантированных облигаций, права которых учитываются иностранными депозитариями, процентный доход, подлежащий оплате за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года и 2024 год.

(в) Необеспеченные корпоративные облигации

В июне 2025 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 45 000 млн руб. по плавающей ставке, определяемой как Ключевая ставка Банка России + 1,9% со сроком погашения в 2028 году.

В марте 2025 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации номинальной стоимостью 1 500 млн юаней или 18 286 млн руб. по фиксированной ставке 10,2% со сроком погашения в 2027 году.

В марте 2025 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 30 000 млн руб. по плавающей ставке, определяемой как Ключевая ставка Банка России + 1,9% со сроком погашения в 2027 году.

В феврале 2025 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 10 000 млн руб. по фиксированной ставке 21,3% со сроком погашения в 2026 году.

В феврале 2025 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации номинальной стоимостью 600 млн юаней или 7 238 млн руб. по фиксированной ставке 10% со сроком погашения в 2026 году.

7 Краткосрочные и долгосрочные кредиты (продолжение)

В мае 2025 года в рамках исполнения опциона на покупку Группа погасила 5,7%-ные необеспеченные корпоративные облигации на сумму 5 000 млн руб., выпущенные в июне 2020 года.

В апреле 2025 года в рамках исполнения опциона на покупку Группа погасила 7,15%-ные необеспеченные корпоративные облигации на сумму 10 000 млн руб., выпущенные в октябре 2019 года.

В январе 2024 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации номинальной стоимостью 400 млн юаней или 4 972 млн руб. по фиксированной ставке 5,9% со сроком погашения в 2025 году.

8 Оценочные обязательства

а) Обязательство по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Входящее сальдо на 1 января	2 930	3 247
Начисленные проценты	315	241
Исходящее сальдо на 30 июня	3 245	3 488

б) Обязательство по транспортным договорам

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Входящее сальдо на 1 января	772	7 594
Начисление	–	1 086
Восстановление	–	(213)
Исходящее сальдо на 30 июня	772	8 467

9 Обязательства по выплатам сотрудникам

У предприятий Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию.

Для целей актуарной оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, использовались те же основные допущения, что и для года, закончившегося 31 декабря 2024 года, за исключением ставки дисконтирования. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, в результате снижения ставки дисконтирования с 16% до 14,69% Группа признала актуарный убыток в размере 459 млн руб. в составе прочего совокупного расхода.

Для целей актуарной оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, использовались те же основные допущения, что и для года, закончившегося 31 декабря 2023 года, за исключением ставки дисконтирования. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, в результате увеличения ставки дисконтирования с 11,75% до 15,02% Группа признала актуарную прибыль в размере 1 709 млн руб. в составе прочего совокупного дохода.

Суммы, отраженные в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, представлены следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Стоимость услуг текущего периода	101	144
Стоимость услуг прошлого периода	(185)	–
Чистые затраты на проценты	392	357
Чистые периодические затраты по выплатам	308	501

9 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

Суммы, отраженные в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	6 679	6 222
Справедливая стоимость активов плана	(67)	(59)
Чистые обязательства в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом	6 612	6 163

10 Прочие краткосрочные обязательства

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства по предпоставочному факторингу	14 323	–
Задолженность по заработной плате	5 293	5 719
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 456	882
Авансы полученные	1 212	1 827
Итого прочие краткосрочные обязательства	23 284	8 428

В таблице ниже представлен анализ изменений в обязательстве Группы по предпоставочному факторингу:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.
Входящее сальдо на 1 января	–
<u>Денежные потоки</u>	
Поступления по договорам предпоставочного факторинга	18 035
<u>Неденежные потоки</u>	
Погашение обязательства предпоставочного факторинга	(3 711)
Исходящее сальдо на 30 июня	14 323

11 Выручка

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Сталь и прокат	69 598	80 432
Горячебрикетированное железо	48 026	56 763
Железорудные окатыши	43 060	50 525
Железная руда	31 354	37 467
Транспортные услуги	16 117	15 233
Металлолом	141	187
Прочая выручка	8 536	6 123
Итого	216 832	246 730

12 Прочие операционные расходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Отрицательная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(12 422)	(3 934)
Расходы на благотворительность	(2 334)	(2 748)
Расходы на социальные нужды	(404)	(493)
Оценочное обязательство по транспортным договорам (Прим. 8)	–	(873)
Прибыль от выбытия дочерних предприятий (Прим. 14)	–	55
Прочее	474	(693)
Итого	(14 686)	(8 686)

13 Финансовые доходы и расходы

Прочие финансовые доходы

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Процентный доход от размещения средств на банковских счетах и депозитах	576	677
Доходы от государственных субсидий по кредитам, полученным по процентной ставке ниже рыночной	53	454
Прибыль от изменения в прогнозах денежных потоков по займам выданным	26	856
Доход от модификации обязательств по кредитам и изменений в оценке денежных потоков, нетто (Прим. 7)	10	–
Дисконтирование дебиторской задолженности	7	144
Прибыль от изменения в прогнозах денежных потоков по дебиторской задолженности	–	976
Доходы в виде государственных субсидий	–	124
Прочие финансовые доходы	6	33
Итого	679	3 264

Финансовые расходы

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Процентные расходы по кредитам и займам	23 600	13 353
Эффект от первоначального признания займов выданных по справедливой стоимости	1 457	–
Дисконтирование кредиторской задолженности	447	197
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	397	360
Начисленные проценты по обязательству по ликвидации основных средств и восстановлению окружающей среды (Прим. 8)	315	241
Прочие финансовые расходы	783	611
Итого	26 999	14 762

14 Приобретения, выбытия дочерних предприятий и неконтролирующие доли

На основании Постановления Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года информация в данном примечании раскрыта не в полном объеме.

Приобретения

Предприятие *

В апреле 2024 года Группа приобрела у третьей стороны *% доли в капитале предприятия * за денежное вознаграждение в размере 150 млн руб. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 71 млн руб., гудвила - 79 млн руб. Гудвил, в основном, относился к квалифицированному персоналу, существенному синергетическому эффекту и ожидаемой общей экономии затрат.

Выбытия

Предприятие *

В апреле 2024 года Группа продала *% акций в дочернем предприятии * третьей стороне за денежное вознаграждение в сумме 78 млн руб. и признала прибыль от выбытия в размере 55 млн руб. в составе прочих операционных доходов/ (расходов), нетто в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

14 Приобретения, выбытия дочерних предприятий и неконтролирующие доли (продолжение)

Неконтролирующие доли

В 2025 году Группа заключила соглашения со связанными сторонами в отношении компаний ***, на основании условий этих соглашений Группа получила полномочия по управлению значимой деятельностью этих компаний.

15 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 осуществлять совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года в состав прочих связанных сторон руководство Группы включило предприятия, находящиеся под значительным влиянием или контролем ООО «ХК ЮэСэМ» и/или группы его участников.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с единственным участником Материнской компании

Займы, выданные единственному участнику Материнской компании:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2024 г.	
На 1 января	–	
Займы, выданные в течение периода	19 150	
Погашение выданных займов	(19 150)	
Начисленный процентный доход	200	
Проценты полученные	(200)	
На 30 июня	–	

Операции, осуществленные в течение периода с единственным участником Материнской компании:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Доходы от операционной аренды	45	39

На 30 июня 2025 года Группа имела заключенные договора по предоставлению займов единственному участнику Материнской компании. Размер невыбранного лимита по данным договорам составил 28 800 млн руб. (31 декабря 2024 года: 8 800 млн руб.).

(ii) Расчеты и операции с Материнской Компанией

В марте 2025 года Компания объявила дивиденды на общую сумму 10 001 млн руб. (0,1335 руб. на акцию). В марте и июне 2024 года Компания объявила дивиденды на общую сумму 55 978 млн руб. (0,7472 руб. на акцию). На 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года задолженность по выплате дивидендов Материнской компании отсутствовала.

(iii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2024 г.	
На 1 января	1 088	
Начисленный процентный доход	17	
Проценты полученные	(2)	
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам, нетто	1	
Курсовая разница и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(72)	
На 30 июня	1 032	

15 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

На 30 июня 2025 года обязательства по предоставлению займов перед прочими связанными сторонами отсутствовали (31 декабря 2024 года: 4 млн руб.).

Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	277	104
Авансы, выданные под приобретение основных средств	31	63
Торговая кредиторская задолженность	2 712	2 855
Авансы полученные	89	123
Прочие краткосрочные обязательства	–	355

Операции, осуществленные в течение периода с прочими связанными сторонами:	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2025 г.	30 июня 2024 г.
Приобретение электроэнергии	19 402	17 248
Приобретение прочих услуг	4 637	2 230
Реализация товаров и услуг	669	404
Доходы от операционной аренды	58	39

(iv) Расчеты и операции с ассоциированными предприятиями

Займы, выданные ассоциированным предприятиям:	Шесть месяцев, закончившихся
На 1 января	30 июня 2025 г.
Займы, выданные в течение периода	3 030
Эффект от первоначального признания займов выданных по справедливой стоимости	(1 457)
Прибыль от изменения прогнозов денежных потоков по займам выданным, нетто	26
Начисленный процентный доход	52
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам	(6)
На 30 июня	1 645

На 30 июня 2025 года обязательства по предоставлению займов ассоциированным предприятиям составили 26 020 млн руб. (31 декабря 2024 года: 12 263 млн руб.).

Операции, осуществленные в течение периода с ассоциированными предприятиями:	Шесть месяцев, закончившихся
	30 июня 2025 г.
Реализация товаров и услуг	333

(v) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управляющим персоналом являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из ежемесячного оклада, премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов, и связанных взносов в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды медицинского и социального страхования.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, включенная в состав общих и административных расходов, составила 2 407 млн руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 3 923 млн руб.).

16 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки, ценовой риск), кредитному риску и риску ликвидности. Эта раскрываемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не содержит полного раскрытия информации о влиянии финансовых рисков, как это требуется при составлении годовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с раскрываемой консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

В 2025 году Группа заключила договоры финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками. По состоянию на 30 июня 2025 года все обязательства по финансированию поставщиков являлись частью торговой кредиторской задолженности. Сроки оплаты финансовых обязательств в договорах финансирования поставщиков существенно не продлеваются по отношению к сопоставимой торговой кредиторской задолженности, которая не является частью договоров о финансировании поставщиков, и составляют 30 дней.

По состоянию на 30 июня 2025 года балансовая стоимость обязательств по финансированию поставщиков, включенных в состав торговой кредиторской задолженности в раскрываемом сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении, составила 5 202 млн руб., в т.ч. по которым финансовые институты произвели выплаты поставщикам в сумме 5 202 млн руб.

С 31 декабря 2024 года не произошло значительных изменений в процессе управления финансовыми рисками. По состоянию на 30 июня 2025 года краткосрочные обязательства превысили краткосрочные активы Группы на 72 966 млн руб. (31 декабря 2024 года: 49 583 млн руб.), с учетом классификации кредитов и гарантированных облигаций со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты в сумме 14 071 млн руб. (31 декабря 2024 года: 27 571 млн руб.) в состав краткосрочной задолженности в связи с нарушением санкционных заверений и условий оплаты процентов (Прим. 7). Группа планирует погашение краткосрочных обязательств за счет рефинансирования краткосрочных кредитов и займов с использованием аналогичных инструментов по текущим рыночным ставкам. Группа имеет доступ к неиспользованным кредитным линиям в размере, существенно превышающем разницу между краткосрочными активами и обязательствами, и может привлечь средства по ним в случае недостаточного поступления денежных потоков от операционной деятельности.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., 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 использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

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

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся оценки справедливой стоимости:

	30 июня 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Долгосрочная дебиторская задолженность	x	x	2 144	x	x	2 778
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	x	x	2 144	x	x	2 778
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Долгосрочная кредиторская задолженность	x	x	-	x	x	-
Итого финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	x	x	-	x	x	-

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости

На 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года долгосрочная дебиторская задолженность, оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Уровень 3), включала задолженность, которая не соответствовала критериям SPPI-теста.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости

На основании Постановления Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года информация в данном примечании раскрыта не в полном объеме.

На 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года долгосрочная кредиторская задолженность, оцениваемая по справедливой стоимости (Уровень 3) включала опцион «пут» на выкуп акций предприятия *.

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 кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства.

Оценка справедливой стоимости торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 30 июня 2025 года, размещенных на Ирландской фондовой бирже в 2021 году, согласно рыночным индикативам составила 15 761 млн руб. (31 декабря 2024 года: 20 428 млн руб.).

Оценка справедливой стоимости гарантированных облигаций относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Биржи на 30 июня 2025 года составляла 226 363 млн руб. (31 декабря 2024 года: 138 939 млн руб.).

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

Оценка справедливой стоимости необеспеченных корпоративных облигаций относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

На 30 июня 2025 года справедливая стоимость кредитов и займов была ниже их балансовой стоимости на 3 194 млн руб. (31 декабря 2024 года: 11 117 млн руб.).

На 30 июня 2025 года справедливая стоимость займов выданных была выше их балансовой стоимости на 74 млн руб. На 31 декабря 2024 года справедливая стоимость займов выданных была ниже их балансовой стоимости на 1 млн руб.

Оценка справедливой стоимости кредитов и займов выданных относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

17 События после окончания отчетного периода

В июле 2025 года Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 55 000 млн руб. по плавающей ставке, определяемой как Ключевая ставка Банка России + 1,65% со сроком погашения в 2028 году.

В июле 2025 года Группа досрочно погасила долгосрочные кредиты на сумму 14 086 млн руб.

В июле 2025 года Группа выдала заём единственному участнику Материнской компании, выраженный в рублях, на сумму 2 500 млн руб. по фиксированной ставке 20,21% со сроком погашения в 2028 году.