



**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»**

**РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2025 г.**

**(С АУДИТОРСКИМ ЗАКЛЮЧЕНИЕМ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА)**

## СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.	7
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	8
Раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	9
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	10
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	11
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	13

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат»:

### Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

### Предмет аудита

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к раскрываемой 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 раскрываемой 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.

### **Важные обстоятельства – принципы подготовки**

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описываются принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

### **Прочие сведения**

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение для Акционеров и Совета директоров Общества, датированное 26 марта 2026 года.

### **Прочая информация**

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

Наше мнение о раскрываемой 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 раскрываемой 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года и Годовым отчетом за 2025 год, 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 раскрываемую консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, изложенными в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, за определение того, что принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности являются приемлемыми с учетом конкретных обстоятельств, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

## Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая 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 раскрываемой 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 раскрываемой 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 раскрываемой 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;
- 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 раскрываемой 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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Фомин Алексей Борисович.

26 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация

Подписано на оригинале: А.Б. Фомин

Фомин Алексей Борисович, 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 – 21906104343)

	Прим.	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
<b>Активы</b>			
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3	115 018	87 683
Краткосрочные финансовые вложения	5	59 152	60 478
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	147 709	175 581
Запасы	7	151 137	179 241
Предоплата по налогу на прибыль		619	2 423
Прочие оборотные активы		1 308	880
		<b>474 943</b>	<b>506 286</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Долгосрочные финансовые вложения	5	21 399	24 125
Инвестиции в совместные предприятия	4	2 403	4 941
Основные средства	8	577 097	556 492
Гудвилл	9	15 602	16 113
Прочие нематериальные активы	9	14 870	12 976
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	17	19 266	5 120
Прочие внеоборотные активы		4 501	4 817
		<b>655 138</b>	<b>624 584</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1 130 081</b>	<b>1 130 870</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Текущие обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	110 389	130 673
Дивиденды к уплате		295	1 176
Краткосрочные кредиты и займы	11	57 497	5 402
Обязательство по текущему налогу на прибыль		3 225	2 723
		<b>171 406</b>	<b>139 974</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	11	12 094	72 142
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль	17	60 848	52 176
Прочие долгосрочные обязательства		1 300	6 665
		<b>74 242</b>	<b>130 983</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>245 648</b>	<b>270 957</b>
<b>Капитал, относящийся к акционерам ПАО «НЛМК»</b>			
Обыкновенные акции	12(a)	5 993	5 993
Добавочный капитал		419	419
Накопленные прочие совокупные расходы		(2 816)	35 324
Нераспределенная прибыль		880 655	817 550
		<b>884 251</b>	<b>859 286</b>
<b>Неконтролирующие доли участия</b>		<b>182</b>	<b>627</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>884 433</b>	<b>859 913</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>1 130 081</b>	<b>1 130 870</b>

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, приведенная на страницах 7 – 60, была утверждена руководством Группы и одобрена для публикации 26 марта 2026 г.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка	14	831 351	979 593
Себестоимость реализации		(591 459)	(595 249)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>239 892</b>	<b>384 344</b>
Общехозяйственные и административные расходы		(41 452)	(39 174)
Коммерческие расходы		(95 197)	(89 989)
Прибыль/(убыток) от обесценения финансовых активов, нетто		(986)	456
Прочие операционные доходы		2 165	1 873
Налоги, кроме налога на прибыль, и отчисления	16	(29 033)	(51 288)
<b>Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий и обесценения инвестиций в совместные предприятия, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств</b>		<b>75 389</b>	<b>206 222</b>
Убыток от выбытия основных средств		(2 378)	(2 558)
Обесценение внеоборотных активов	8, 9	(1 481)	(480)
Доля в результатах совместных предприятий и обесценение инвестиций в совместные предприятия	4	(7 771)	(29 264)
Прибыль от инвестиций		628	4 358
Финансовые доходы	18	22 130	16 856
Финансовые расходы	18	(1 487)	(1 245)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам, нетто	19	571	(7 438)
Реализация результата хеджирования		(3 446)	(8 679)
Доходы/(расходы) от операций с финансовыми инструментами		4 351	(3 296)
Прочие расходы		(1 588)	(487)
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>		<b>84 918</b>	<b>173 989</b>
Расходы по налогу на прибыль	17	(21 769)	(52 132)
<b>Прибыль за год</b>		<b>63 149</b>	<b>121 857</b>
Прибыль, приходящаяся на долю:			
<b>Акционеров ПАО «НЛМК»</b>		<b>63 105</b>	<b>121 779</b>
<b>Неконтролирующих долей участия</b>		<b>44</b>	<b>78</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров ПАО «НЛМК» (российские рубли)	13	10,5294	20,3194
Средневзвешенное число обыкновенных акций: базовый и разводненный показатель (в тысячах)	12(a)	5 993 227	5 993 227



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль за год		63 149	121 857
Прочий совокупный доход/(расход):			
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Резерв хеджирования денежных потоков		4 794	6 855
Налог на прибыль, относящийся к резерву хеджирования денежных потоков		(1 198)	(1 371)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	2(б)	(42 028)	21 131
<b>Итого совокупный доход за год,</b>		<b>24 717</b>	<b>148 472</b>
приходящийся на долю:			
Акционеров ПАО «НЛМК»		24 965	148 318
Неконтролирующих долей участия		(248)	154

		Акционеры ПАО «НЛМК»					
Прим.	Обыкновенные акции	Добавочный капитал	Накопленные прочие совокупные доходы /(расходы)	Нераспреде- ленная прибыль	Неконтроли- рующие доли участия	Итого капитал	
	<b>Остаток по состоянию на</b>						
	<b>1 января 2024 г.</b>						
	5 993	553	8 651	848 179	473	863 849	
	Прибыль за год						
	-	-	-	121 779	78	121 857	
	Резерв хеджирования денежных потоков за вычетом налога на прибыль						
	-	-	5 484	-	-	5 484	
	Кумулятивная корректировка по переводу валют						
2(б)	-	(134)	21 189	-	76	21 131	
	<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>						
	-	(134)	26 673	121 779	154	148 472	
	Дивиденды акционерам						
12(б)	-	-	-	(152 408)	-	(152 408)	
	<b>Остаток по состоянию на</b>						
	<b>31 декабря 2024 г.</b>						
	5 993	419	35 324	817 550	627	859 913	
	Прибыль за год						
	-	-	-	63 105	44	63 149	
	Резерв хеджирования денежных потоков за вычетом налога на прибыль						
	-	-	3 596	-	-	3 596	
	Кумулятивная корректировка по переводу валют						
2(б)	-	-	(41 736)	-	(292)	(42 028)	
	<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>						
	-	-	(38 140)	63 105	(248)	24 717	
	Приобретение неконтро- лирующей доли						
	-	-	-	-	(145)	(145)	
	Дивиденды акционерам						
	-	-	-	-	(52)	(52)	
	<b>Остаток по состоянию на</b>						
	<b>31 декабря 2025 г.</b>						
	5 993	419	(2 816)	880 655	182	884 433	



Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
<b>Прибыль</b>	<b>63 149</b>	<b>121 857</b>
<b>Корректировки для приведения в соответствие прибыли за год и чистых денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Амортизация	65 111	50 665
Убыток от выбытия основных средств	2 378	2 558
Финансовые доходы	18 (22 130)	(16 856)
Финансовые расходы	18 1 487	1 245
Доля в результатах совместных предприятий и обесценение инвестиций в совместные предприятия	4 7 771	29 264
Прибыль от инвестиций	(628)	(4 358)
Расходы по налогу на прибыль	17 21 769	52 132
Обесценение внеоборотных активов	8, 9 1 481	480
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам, нетто	19 (571)	7 438
Реализация результата хеджирования	3 446	8 679
(Доходы)/расходы от операций с финансовыми инструментами	(4 351)	3 296
Движение резервов по обесценению запасов и по кредитным убыткам по дебиторской задолженности	252	727
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах</b>		
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	2 581	(11 262)
Уменьшение/(увеличение) запасов	15 998	(22 118)
(Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов	(182)	171
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(5 399)	(2 374)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>152 162</b>	<b>221 544</b>
Налог на прибыль уплаченный	(24 830)	(36 124)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>127 332</b>	<b>185 420</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение и строительство основных средств и нематериальных активов	(102 628)	(113 391)
Поступления от продажи основных средств	-	178
Приобретение/(поступления от) финансовых вложений	12 075	(46 878)
Размещение банковских депозитов	(702)	(6 793)
Возврат банковских депозитов	549	52 185
Проценты полученные	9 720	13 015
Прочие инвестиционные операции	(5 037)	(29 000)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(86 023)</b>	<b>(130 684)</b>



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления по кредитам и займам	11	968	3 300
Погашения кредитов и займов	11	-	(24 855)
Погашения обязательств по аренде	11	(1 584)	(2 069)
Проценты уплаченные		(535)	(1 006)
Комиссии уплаченные		-	(307)
Дивиденды уплаченные	12	(828)	(151 388)
Прочие финансовые операции		(584)	(511)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(2 563)</b>	<b>(176 836)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>			
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(11 411)	5 150
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	87 683	204 633
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	3	<b>115 018</b>	<b>87 683</b>

## 1 Общие сведения

Публичное акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее «Материнская Компания» или ПАО «НЛМК») и его дочерние компании (далее совместно «Группа») являются Группой с полным циклом производства. Материнская Компания является публичным акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская Компания была основана как государственное предприятие в 1934 г. и преобразована в акционерное общество открытого типа 28 января 1993 г. Впоследствии, 29 декабря 2015 г. организационно-правовая форма была изменена на публичное акционерное общество, в связи с изменениями в законодательстве Российской Федерации.

Группа имеет вертикально-интегрированную бизнес-модель, благодаря чему контролирует все фазы производственного процесса – от добычи и переработки сырья до выпуска металлопродукции с высокой добавленной стоимостью.

Основное производство Группы расположено в Российской Федерации, Европейском Союзе и США и подпадает под действие законодательных актов органов власти соответствующих стран и регионов. Юридический адрес Материнской Компании: Российская Федерация, 398040, г. Липецк, пл. Металлургов, д. 2.

Доля владения ПАО «НЛМК» в основных дочерних компаниях по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 2024 г. составляет 100%.

## 2 Основные принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

### (а) Основа подготовки финансовой отчетности

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы:

а) была подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), путем исключения (в том числе методом агрегации) из нее части сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам, на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и постановления Правительства Российской Федерации от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;

б) не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, так как не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО;

в) подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам, и, как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на принципах подготовки, описанных выше, и учетной политике, основанной на принципах и положениях, изложенных в МСФО, действовавших для годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 г. Группа раскрыла существенную информацию об учетной политике в Примечании 24.

## 2 Основные принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

### (б) Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой всех российских компаний Группы является российский рубль. Функциональной валютой большинства иностранных дочерних компаний является местная валюта страны местонахождения. Группа использует российский рубль в качестве валюты представления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Все суммы в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности представлены с округлением до миллиона, если не указано иное.

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу за каждый месяц (за исключением ситуаций, когда средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, и в этих случаях доходы и расходы пересчитываются по курсам на даты операций);
- компоненты капитала пересчитываются по историческому курсу;
- все полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Статьи раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств пересчитываются по среднему обменному курсу за каждый месяц (за исключением ситуаций, когда средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, и в этих случаях поступления и выбытия денежных средств пересчитываются по курсам на даты операций).

При потере контроля над компанией ранее учтенные курсовые разницы при пересчете валюты компании в валюту представления отчетности реклассифицируются из накопленного прочего совокупного дохода/расхода в прибыли или убытки за год как часть прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочерней компании без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют реклассифицируется в статью неконтролирующей доли в составе капитала.

Курсы основных иностранных валют к российскому рублю, установленные Центральным банком Российской Федерации на отчетные даты, и средневзвешенные курсы за соответствующие отчетные периоды приведены ниже.

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Доллар США к российскому рублю</b>		
За год, закончившийся 31 декабря	83,6203	92,5652
На 31 декабря	78,2267	101,6797
<b>Евро к российскому рублю</b>		
За год, закончившийся 31 декабря	94,3095	100,2154
На 31 декабря	92,0938	106,1028

### 3 Денежные средства и их эквиваленты

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Денежные средства	25 849	57 128
Депозиты	87 506	24 871
Прочие эквиваленты денежных средств	1 663	5 684
	<b>115 018</b>	<b>87 683</b>

### 4 Инвестиции в совместные предприятия

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Инвестиции в совместные предприятия	<b>2 403</b>	<b>4 941</b>

В таблице ниже представлены изменения остаточной стоимости инвестиций Группы в совместные предприятия.

	2025 г.	2024 г.
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>4 941</b>	<b>4 124</b>
Доля в чистом убытке	(9 352)	(9 186)
Участие в совместных предприятиях	5 463	30 259
Обесценение инвестиций	-	(18 484)
Доля в изменении нерезализованной прибыли по запасам	1 581	(1 594)
Доля в изменении прочего совокупного дохода	105	(89)
Корректировка по переводу валют	(335)	(89)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>2 403</b>	<b>4 941</b>

### 5 Финансовые вложения

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
<b>Краткосрочные финансовые вложения</b>		
Банковские депозиты (Примечание 21(в))	237	74
Займы связанным сторонам	58 911	59 894
Прочие краткосрочные финансовые вложения	4	510
	<b>59 152</b>	<b>60 478</b>
<b>Долгосрочные финансовые вложения</b>		
Займы связанным сторонам	21 394	23 409
Прочие долгосрочные финансовые вложения	5	716
	<b>21 399</b>	<b>24 125</b>
	<b>80 551</b>	<b>84 603</b>

## 6 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
<b>Финансовые активы</b>		
Торговая дебиторская задолженность	125 957	141 829
Резерв по кредитным убыткам по торговой дебиторской задолженности	(844)	(579)
Прочая дебиторская задолженность	2 809	2 782
Резерв по кредитным убыткам по прочей дебиторской задолженности	(653)	(374)
	<u>127 269</u>	<u>143 658</u>
<b>Нефинансовые активы</b>		
Авансы, выданные поставщикам	7 393	11 454
Резерв под обесценение по авансам, выданным поставщикам	(534)	(540)
НДС и прочие налоги к получению	13 471	18 175
Предоплаченные экспортные таможенные пошлины	11	2 769
Расчеты с персоналом	99	65
	<u>20 440</u>	<u>31 923</u>
	<b><u>147 709</u></b>	<b><u>175 581</u></b>

Движение резерва по кредитным убыткам по дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2025 г.	2024 г.
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>(953)</b>	<b>(876)</b>
Начисление резерва по кредитным убыткам	(902)	(328)
Списание дебиторской задолженности	38	25
Восстановление резерва по кредитным убыткам	231	284
Корректировка по переводу валют	89	(58)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>(1 497)</u></b>	<b><u>(953)</u></b>

## 7 Запасы

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Сырье	68 638	89 262
Незавершенное производство	33 053	33 478
Готовая продукция	52 294	60 169
	<u>153 985</u>	<u>182 909</u>
Резерв под обесценение	(2 848)	(3 668)
	<b><u>151 137</u></b>	<b><u>179 241</u></b>

## 7 Запасы (продолжение)

Вид продукции «Слябы» представлен полуфабрикатами собственного производства или купленными у третьих лиц, которые Группа планирует перерабатывать в дальнейшем или реализовать третьим лицам без переработки. В зависимости от источника происхождения и планов по реализации данный вид продукции распределен по статьям «Сырье», «Незавершенное производство» и «Готовая продукция» следующим образом:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</u>
Сырье	9 419	15 450
Незавершенное производство	8 703	8 464
Готовая продукция	18 311	22 890

Себестоимость сырья, материалов и покупных полуфабрикатов в себестоимости производства в годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 299 626 млн. российских рублей и 356 772 млн. российских рублей соответственно. Себестоимость топливно-энергетических ресурсов в себестоимости производства в годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 53 540 млн. российских рублей и 51 744 млн. российских рублей соответственно.

## 8 Основные средства

	Земельные участки	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	9 754	128 854	189 495	499 520	33 591	159 176	1 020 390
Накопленная амортизация и обесценение	(66)	(53 548)	(106 859)	(356 168)	(16 696)	(1 788)	(535 125)
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>9 688</b>	<b>75 306</b>	<b>82 636</b>	<b>143 352</b>	<b>16 895</b>	<b>157 388</b>	<b>485 265</b>
В том числе:							
<b>Активы в форме права пользования</b>							
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	1 633	7 948	41	1 989	1	-	11 612
Накопленная амортизация	(66)	(2 677)	(29)	(1 078)	-	-	(3 850)
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>1 567</b>	<b>5 271</b>	<b>12</b>	<b>911</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>7 762</b>
Поступления	55	267	73	59	-	116 647	117 101
Выбытия	(419)	(137)	(28)	(206)	(17)	(1 656)	(2 463)
Обесценение	-	(161)	(34)	(9)	-	(276)	(480)
Перевод между категориями	7	5 056	9 469	43 947	6 217	(64 696)	-
Амортизация за период	(44)	(4 653)	(9 714)	(30 747)	(3 429)	-	(48 587)
Корректировка по переводу валют	223	1 150	25	3 540	(1)	719	5 656
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	9 622	135 106	197 021	546 636	38 914	210 189	1 137 488
Накопленная амортизация и обесценение	(112)	(58 278)	(114 594)	(386 700)	(19 249)	(2 063)	(580 996)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>9 510</b>	<b>76 828</b>	<b>82 427</b>	<b>159 936</b>	<b>19 665</b>	<b>208 126</b>	<b>556 492</b>
В том числе:							
<b>Активы в форме права пользования</b>							
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 508	8 736	106	2 317	-	-	12 667
Накопленная амортизация	(112)	(3 278)	(32)	(1 530)	-	-	(4 952)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 396</b>	<b>5 458</b>	<b>74</b>	<b>787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 715</b>

## 8 Основные средства (продолжение)

	Земельные участки	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
Поступления	43	6 908	2	101	-	92 099	99 153
Выбытия	(105)	(100)	(275)	(603)	(312)	(1 784)	(3 179)
Обесценение	-	(247)	(2)	-	-	(1 232)	(1 481)
Перевод между категориями	26	5 331	17 948	45 250	5 779	(74 334)	-
Амортизация за период	(46)	(5 456)	(18 383)	(34 424)	(4 150)	-	(62 459)
Корректировка по переводу валют	(44)	(2 540)	(46)	(7 270)	-	(1 529)	(11 429)
<b>Всего основных средств</b>							
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	9 521	140 303	213 112	562 714	43 006	223 779	1 192 435
Накопленная амортизация и обесценение	(137)	(59 579)	(131 441)	(399 724)	(22 024)	(2 433)	(615 338)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>9 384</b>	<b>80 724</b>	<b>81 671</b>	<b>162 990</b>	<b>20 982</b>	<b>221 346</b>	<b>577 097</b>
В том числе:							
<b>Активы в форме права пользования</b>							
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	2 157	11 851	100	1 784	-	-	15 892
Накопленная амортизация	(137)	(1 592)	(43)	(1 409)	-	-	(3 181)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>2 020</b>	<b>10 259</b>	<b>57</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 711</b>

Сумма капитализированных затрат по займам составила 3 282 млн. российских рублей и 6 659 млн. российских рублей за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно. Ставка капитализации составила 4,0% и 4,6% в 2025 и 2024 гг. соответственно.

В составе поступлений за 2025 год по категории «Здания» отражены, в том числе, поступления активов в форме права пользования по договорам аренды в размере 6 908 млн. российских рублей.

## 8 Основные средства (продолжение)

Руководство Группы провело анализ индикаторов обесценения активов Группы, а также потенциального восстановления ранее признанных убытков от обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Операционная среда (высокая ключевая ставка и, как следствие, снижение спроса) и высокая волатильность цен на рынках определенных готовых продуктов и сырья стала основанием для тестирования части единиц, генерирующих денежные потоки (далее – ЕГДП) Группы, на обесценение, что привело к необходимости определения возмещаемой стоимости активов с использованием доходного подхода, основанного на входящих данных преимущественно 3-его уровня иерархии по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. На эти же даты было проведено тестирование гудвилла на обесценение.

Для целей тестирования на обесценение руководство Группы оценило денежные потоки на прогнозный период 5 лет, а также нормализованные потоки постпрогнозного периода.

Цены на металлопродукцию определяются с учетом среднегодового темпа роста в течение 5-летнего прогнозного периода, рассчитанного на основе текущих тенденций в отрасли и включающего долгосрочные прогнозы инфляции. Ставка дисконтирования отражает специфические риски соответствующей ЕГДП в течение 5-летнего прогнозного периода. Терминальный темп роста учитывает эти риски за пределами прогнозного периода. Свободные денежные потоки (FCF) оцениваются на основе прошлых результатов деятельности, показателях бюджета и ожиданиях руководства по изменению этих потоков в будущем. FCF рассчитывается на основе операционных денежных потоков за вычетом капитальных затрат. Чувствительность определялась как процент изменения соответствующих факторов в течение прогнозного и постпрогнозного периодов, при котором возмещаемая стоимость активов (ценность от использования) становится равной их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. тест не выявил ни обесценения, ни восстановления ранее признанных убытков от обесценения.

## 9 Нематериальные активы

	Гудвилл	Права на разработку полезных ископаемых	Объекты интеллектуальной промышленной собственности	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	17 319	19 372	13 727	50 418
Накопленная амортизация и обесценение	(1 288)	(15 696)	(4 720)	(21 704)
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>16 031</b>	<b>3 676</b>	<b>9 007</b>	<b>28 714</b>
В том числе:				
<b>Активы в форме права пользования</b>				
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	-	-	1 319	1 319
Накопленная амортизация	-	-	(965)	(965)
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>354</b>
Поступления	-	-	2 403	2 403
Амортизация за период	-	(215)	(1 863)	(2 078)
Корректировка по переводу валют	82	(1)	(31)	50
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	17 573	14 387	15 009	46 969
Накопленная амортизация и обесценение	(1 460)	(10 927)	(5 493)	(17 880)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>16 113</b>	<b>3 460</b>	<b>9 516</b>	<b>29 089</b>
В том числе:				
<b>Активы в форме права пользования</b>				
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	-	-	1 319	1 319
Накопленная амортизация	-	-	(1 164)	(1 164)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>155</b>
Поступления	-	-	4 549	4 549
Амортизация за период	-	(216)	(2 436)	(2 652)
Корректировка по переводу валют	(511)	-	(3)	(514)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	16 725	14 387	18 251	49 363
Накопленная амортизация и обесценение	(1 123)	(11 143)	(6 625)	(18 891)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>15 602</b>	<b>3 244</b>	<b>11 626</b>	<b>30 472</b>
В том числе:				
<b>Активы в форме права пользования</b>				
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	-	-	-	-
Накопленная амортизация	-	-	-	-
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9 Нематериальные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. права на разработку полезных ископаемых включают в себя лицензию на добычу железных руд и нерудных полезных ископаемых на Стойленском железорудном месторождении Белгородской области с окончанием срока действия в 2040 г. и балансовой стоимостью в размере 3 243 млн. российских рублей и 3 460 млн. российских рублей соответственно.

Гудвилл, возникший в ходе приобретений, был отнесен на соответствующие сегменты, к которым относятся приобретенные компании. Остаточная стоимость гудвилла агрегировано приведена ниже:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</u>
Группа НЛМК	<u>15 602</u>	<u>16 113</u>

### Тестирование гудвилла на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа провела тест на обесценение гудвилла. Для целей ежегодного теста гудвилла на 31 декабря 2025 г. руководство Группы использовало результат последнего подробного расчета возмещаемой суммы каждого ЕГДП на основании того, что значительных изменений в деятельности предприятий не произошло. Возмещаемая стоимость была определена как стоимость использования соответствующего актива. Тест не выявил обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

## 10 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	<u>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</u>
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	43 445	49 988
Кредиторская задолженность по соглашениям о финансировании поставок	4 797	5 513
Кредиторская задолженность за покупку основных средств	14 622	22 630
Прочая кредиторская задолженность	<u>2 442</u>	<u>3 256</u>
	<u>65 306</u>	<u>81 387</u>
<b>Нефинансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед персоналом	22 238	18 732
Авансы полученные	13 188	17 628
Налоги, кроме налога на прибыль	<u>9 657</u>	<u>12 926</u>
	<u>45 083</u>	<u>49 286</u>
	<u><b>110 389</b></u>	<u><b>130 673</b></u>

Группа классифицирует финансовые обязательства, возникающие в результате соглашений о финансировании поставок, в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе торговой и прочей кредиторской задолженности, если они имеют аналогичный характер и функции с торговой кредиторской задолженностью. Это имеет место в том случае, если соглашение о финансировании поставок является частью оборотного капитала, используемого в обычном операционном цикле Группы, уровень предоставляемого обеспечения аналогичен кредиторской задолженности по обычным сделкам, а условия обязательств, являющихся частью соглашения о финансировании поставок, существенно не отличаются от условий торговой кредиторской задолженности, не являющейся частью соглашения. Денежные потоки, связанные с обязательствами, вытекающими из соглашений о финансировании поставок, которые классифицируются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении как торговая и прочая кредиторская задолженность, включаются в операционную деятельность в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств.

## 10 Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. все обязательства, возникающие в результате соглашений о финансировании поставок, являлись частью торговой кредиторской задолженности.

Сроки оплаты финансовых обязательств, которые являются частью соглашений о финансировании поставок, существенно не продлеваются по отношению к сопоставимой торговой кредиторской задолженности, которая не является частью соглашений о финансировании поставок, и не превышают 90 дней.

В 2025 и 2024 гг. Группа признала выручку в сумме, эквивалентной контрактным обязательствам, включенным в авансы полученные на начало года.

## 11 Кредиты и займы

Ставки*	Валюта	Срок погашения*	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
<b>Облигационные займы и кредиты</b>				
1,45%	Евро	2026 г.	24 702	28 244
От 4,70% до 6,60%	Доллар США Индийская	2026 г.	31 215	40 696
От 8,05% до 8,40%	рупия	2026 г.	642	-
<b>Обязательства по аренде</b>		2026-2090 гг.	13 032	8 604
			<b>69 591</b>	<b>77 544</b>
Минус: краткосрочные облигационные займы и текущая часть долгосрочных кредитов, облигационных займов и обязательств по аренде			(57 497)	(5 402)
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>			<b>12 094</b>	<b>72 142</b>

\* Ставки и сроки погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по замещающим облигационным займам руководство оценивает справедливую стоимость, используя российские котировки при наличии активного рынка по соответствующим выпускам облигационных займов. Таким образом, балансовая и справедливая стоимость по таким облигациям составила 33 003 и 32 225 млн. российских рублей соответственно по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 23 809 и 22 750 млн. российских рублей соответственно по состоянию на 31 декабря 2024 г. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. руководство считает, что в текущих условиях неопределенности на финансовых рынках справедливая стоимость иных облигационных займов, кроме замещающих облигаций, не может быть надежно оценена.

Группа выполняла условия финансовых и нефинансовых ковенантов по кредитным договорам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.

### Обеспечение по кредитным договорам и доступным неиспользованным кредитным линиям

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа не имела обеспечений по кредитным договорам и доступным неиспользованным кредитным линиям.

## 11 Кредиты и займы (продолжение)

### Сверка чистого долга

	Краткосрочные кредиты и займы	Долгосрочные кредиты и займы	Денежные средства и их эквиваленты	Краткосрочные банковские депозиты	Чистый долг
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2024 года</b>	<b>(26 307)</b>	<b>(65 898)</b>	<b>204 633</b>	<b>47 210</b>	<b>159 638</b>
Движение денежных средств	27 629	1 097	(122 100)	(59 394)	(152 768)
Начисленные проценты	(3 410)	-	-	12 121	8 711
Курсовые разницы	(1 708)	(5 846)	(1 242)	-	(8 796)
Признание аренды	(398)	(20)	-	-	(418)
Начисленные комиссии и прочие финансовые расходы	-	(686)	-	-	(686)
Корректировка по переводу валют	(1 208)	(789)	6 392	137	4 532
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(5 402)</b>	<b>(72 142)</b>	<b>87 683</b>	<b>74</b>	<b>10 213</b>
Движение денежных средств	4 013	-	38 746	(7 910)	34 849
Начисленные проценты	(3 757)	-	-	8 073	4 316
Курсовые разницы	3 204	9 612	(1 318)	-	11 498
Признание аренды	-	(7 071)	-	-	(7 071)
Перевод между категориями	(56 238)	56 238	-	-	-
Корректировка по переводу валют	683	1 269	(10 093)	-	(8 141)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(57 497)</b>	<b>(12 094)</b>	<b>115 018</b>	<b>237</b>	<b>45 664</b>

В составе движения денежных средств по категории «Краткосрочные кредиты и займы» отражены платежи процентов по кредитам и займам и договорам аренды, которые капитализируются в составе основных средств и включаются в движения средств от инвестиционной деятельности раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств, в сумме 2 862 млн. российских рублей и 4 187 млн. российских рублей за 2025 и 2024 гг., соответственно.

## 12 Акционерный капитал

### (а) Акции

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. акционерный капитал Материнской Компании состоял из 5 993 227 240 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Каждая обыкновенная акция дает своему владельцу 1 голос на собрании акционеров.

### (б) Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям могут быть выплачены в соответствии с требованиями российского законодательства, накладывающего определенные ограничения, по решению общего собрания акционеров, принимаемого на основании рекомендации Совета директоров. Прибыль, возможная к распределению акционерам в отношении любого отчетного периода, определяется на основании данных бухгалтерской отчетности Материнской Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Нераспределенная прибыль Материнской Компании, возможная к распределению в соответствии с положениями российского законодательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 660 452 млн. российских рублей и 573 681 млн. российских рублей.

В мае 2024 года были объявлены дивиденды за 2023 год в размере 25,43 российских рублей на акцию. В 2025 г. Материнская Компания дивиденды не объявляла.

## 12 Акционерный капитал (продолжение)

### (в) Управление капиталом

В качестве капитала, который управляется Группой, рассматривается показатель «Итого капитал» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении. Целями Группы при управлении капиталом являются обеспечение финансовой устойчивости и целевого уровня доходности для акционеров, а также снижение стоимости капитала и оптимизация его структуры. Для достижения этих целей Группа может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые или погашать существующие кредиты и займы, предлагать долевыми и долговыми инструментами на рынках капитала. Группа контролирует и корректирует структуру своего капитала, управляя риском ликвидности (Примечание 21(г)) и поддерживая доступ к рынкам капитала для финансирования своей инвестиционной программы в условиях меняющихся экономических обстоятельств.

## 13 Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров ПАО «НЛМК» (млн. российских рублей)	63 105	121 779
Средневзвешенное количество акций	5 993 227 240	5 993 227 240
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (российские рубли)</b>	<b>10,5294</b>	<b>20,3194</b>

Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления прибыли за год, относящейся к акционерам ПАО «НЛМК», на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. У ПАО «НЛМК» не было в обращении финансовых инструментов, имеющих потенциально разводняющий эффект за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.

## 14 Выручка

### (а) Выручка по типам продаж

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка от продажи металлопродукции	799 307	946 276
Выручка от реализации услуг по доставке	32 044	33 317
	<b>831 351</b>	<b>979 593</b>

#### 14 Выручка (продолжение)

##### (б) Выручка по географическим регионам

Распределение общей суммы выручки по географическим регионам производится по местоположению конечного покупателя продукции Группы. Общая сумма выручки Группы от операций с внешними покупателями по географическим регионам представлена в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Россия	307 410	399 414
Прочие регионы	523 941	580 179
	<b>831 351</b>	<b>979 593</b>

11,0% и 11,3% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг., соответственно, приходятся на продажи одному покупателю сегментом «Плоский прокат, добыча и переработка сырья».

#### 15 Расходы на оплату труда

Расходы Группы на оплату труда, с учетом взносов на социальное страхование, включены в соответствующие строки раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке, как указано ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Себестоимость реализации	82 388	71 484
Общехозяйственные и административные расходы	24 828	23 400
Коммерческие расходы	2 753	2 740
	<b>109 969</b>	<b>97 624</b>

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, представленное в составе общехозяйственных и административных расходов, включает выплаты членам Правления и Совета директоров Материнской Компании. Вознаграждение состоит из годового оклада и премии, рассчитываемой по итогам достигнутых результатов за отчетный год.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу в 2025 и 2024 гг. составила, с учетом взносов на социальное страхование, 1 771 млн. российских рублей и 2 351 млн. российских рублей соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. начисленное обязательство перед ключевым управленческим персоналом по долгосрочной программе мотивации составило 968 млн. российских рублей и 550 млн. российских рублей соответственно.

#### 16 Налоги, кроме налога на прибыль, и отчисления

Распределение налогов, кроме налога на прибыль, и отчислений, по функциональным статьям раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке приведено ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Себестоимость реализации	28 410	31 306
Общехозяйственные и административные расходы	141	203
Коммерческие расходы (экспортные таможенные пошлины)	482	19 779
	<b>29 033</b>	<b>51 288</b>

## 17 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	(27 432)	(35 842)
Доходы/(расходы) по отложенному налогу на прибыль	4 465	(7 725)
Влияние эффекта от изменения ставки на отложенный налог на прибыль	-	(9 936)
Налог на прибыль, относящийся к резерву хеджирования денежных потоков	1 198	1 371
<b>Всего расходов по налогу на прибыль</b>	<b>(21 769)</b>	<b>(52 132)</b>

Ставка налога на прибыль за отчетный период, применимая к компаниям Группы, расположенным в России, преимущественно составляет 25%. В сравнительном периоде применялась ставка 20%. В связи с изменениями законодательства о налогах и сборах Российской Федерации ставка по налогу на прибыль организаций с 1 января 2025 г. была увеличена с 20% до 25%, отложенные налоговые активы и обязательства компаний Группы, расположенных в России, были переоценены по состоянию на 31 декабря 2024 г. с использованием новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в составе активов и обязательств по отложенному налогу на прибыль в суммах 2 311 млн. российских рублей и 11 874 млн. российских рублей соответственно и раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе расходов по налогу на прибыль за 2024 год в сумме 9 936 млн. российских рублей. Ставка налога на прибыль, применимая к зарубежным дочерним компаниям, варьируется от 15% до 30%.

Прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль до вычета налога на прибыль	84 918	173 989
Налог на прибыль по ставке 25% (в 2024 году: 20%)	(21 230)	(34 798)
Изменение суммы налога:		
- расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(2 653)	(3 333)
- влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	(9 936)
- необлагаемые разницы от пересчета валют	172	(16)
- эффект разных ставок налога	2 030	(1 203)
- непризнанный отложенный налоговый актив на инвестиции в совместные предприятия	(1 365)	(4 754)
- налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	-	(52)
- признание ранее не признанных отложенных налоговых активов	-	1 461
- уточнение налога на прибыль прошлых лет	1 277	499
<b>Всего расходов по налогу на прибыль</b>	<b>(21 769)</b>	<b>(52 132)</b>

**17 Налог на прибыль (продолжение)**

Налоговый эффект временных разниц выражается в образовании отложенных налоговых активов и обязательств, представленных ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	Признано в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли и убытке	Корректировка по переводу валют	По состоянию на 1 января 2025 г.
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 281	(1 193)	174	5 300
Неиспользованные признанные налоговые убытки	16 983	15 644	(84)	1 423
Кредиты и займы	-	(6 131)	-	6 131
Прочие долгосрочные обязательства	-	(104)	-	104
	<b>21 264</b>	<b>8 216</b>	<b>90</b>	<b>12 958</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства	(53 861)	(2 423)	(293)	(51 145)
Прочие нематериальные активы	(681)	194	-	(875)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	755	-	(755)
Краткосрочные финансовые вложения	(1 432)	(900)	-	(532)
Запасы	(3 401)	(3 904)	1 212	(709)
Долгосрочные финансовые вложения	(1 887)	3 886	-	(5 773)
Кредиты и займы	(1 210)	(1 210)	-	-
Прочее	(374)	(149)	-	(225)
	<b>(62 846)</b>	<b>(3 751)</b>	<b>919</b>	<b>(60 014)</b>
<b>Итого отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>(41 582)</b>	<b>4 465</b>	<b>1 009</b>	<b>(47 056)</b>

17 Налог на прибыль (продолжение)

	По состоянию на 31 декабря 2024 г.	Признано в раскрываемом консолидированн ом отчете о прибыли и убытке	Влияние эффекта от изменения ставки по налогу на прибыль	Корректировка по переводу валют	По состоянию на 1 января 2024 г.
<b>Отложенные налоговые активы</b>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 300	381	681	-	4 238
Неиспользованные признанные налоговые убытки	1 423	(2 574)	-	61	3 936
Кредиты и займы	6 131	1 984	1 346	-	2 801
Прочие долгосрочные обязательства	104	(825)	72	-	857
	<b>12 958</b>	<b>(1 034)</b>	<b>2 099</b>	<b>61</b>	<b>11 832</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>					
Основные средства	(51 145)	(4 726)	(9 271)	(40)	(37 108)
Прочие нематериальные активы	(875)	(43)	(118)	-	(714)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(755)	(630)	(80)	(35)	(10)
Краткосрочные финансовые вложения	(532)	(400)	(55)	-	(77)
Запасы	(709)	898	(1 131)	(257)	(219)
Долгосрочные финансовые вложения	(5 773)	(1 790)	(1 155)	-	(2 828)
Прочее	(225)	-	(225)	-	-
	<b>(60 014)</b>	<b>(6 691)</b>	<b>(12 035)</b>	<b>(332)</b>	<b>(40 956)</b>
<b>Итого отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>(47 056)</b>	<b>(7 725)</b>	<b>(9 936)</b>	<b>(271)</b>	<b>(29 124)</b>

## 17 Налог на прибыль (продолжение)

В течение 2025 года был признан отложенный налоговый актив с убытка, главным образом возникшем на ПАО «НЛМК». По оценкам руководства данный актив будет полностью использован против будущих налогов на прибыль. Подход к оценке будущих финансовых результатов ПАО «НЛМК» и основные предпосылки раскрыты в Примечании 8. Уровень чувствительности к изменению основных предпосылок низкий.

Сумма налоговых убытков, которые могут быть использованы каждый год, ограничена различными налоговыми юрисдикциями Группы. Группа регулярно пересматривает допущения, которые лежат в основе оценки возмещаемости ее отложенных налоговых активов, и делает корректировки в необходимом размере. При оценке вероятности того, что в будущем появится налогооблагаемая прибыль, за счет которой убытки, перенесенные на будущие периоды, будут зачтены, руководство рассматривает текущую ситуацию и будущие экономические выгоды исходя из бизнес-планов по каждой дочерней компании. Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

В таблице ниже приводится информация о суммах накопленных непризнанных налоговых убытков, в отношении которых не признавались отложенные налоговые активы, в разбивке по срокам истечения возможности их возмещения.

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
От 10 до 20 лет	13 741	8 588
Бессрочно	-	1 011
<b>Итого</b>	<b>13 741</b>	<b>9 599</b>

Неиспользованные налоговые убытки возникли в основном на дочерних предприятиях Группы, расположенных в США.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 235 228 млн. российских рублей и 317 571 млн. российских рублей за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно, связанные с инвестициями в дочерние компании и совместные предприятия, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

В соответствии с налоговым законодательством компании Группы в США объединены в консолидированную группу налогоплательщиков в целях исчисления и уплаты налога на прибыль организаций с учетом совокупного финансового результата хозяйственной деятельности. Компании Группы, не формирующие консолидированную группу налогоплательщиков, исчисляют налог на прибыль индивидуально.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа провела анализ своих налоговых позиций на наличие неопределенности в признании и оценке по ним. На основании анализа Группа считает, что налоговые позиции, указанные в декларациях по налогу на прибыль компаний Группы, которые уменьшают налоговую базу по налогу на прибыль, признаны и оценены в соответствии с налоговым законодательством.

В декабре 2021 года Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) выпустила модельные правила в целях принятия новой глобальной концепции применения минимальной ставки корпоративного налога (Pillar II), и правительства различных стран мира уже приняли или готовят к принятию соответствующие законы. В ряде стран присутствия Группы внедрено законодательство в рамках механизма Pillar II, однако это не приводит к существенным дополнительным расходам по текущему налогу на прибыль Группы. Руководство продолжает отслеживать изменения в налоговом законодательстве стран присутствия Группы и проводит оценку влияния соответствующих изменений на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

## 18 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Процентный доход по счетам в банках и банковским депозитам	8 073	12 121
Процентные доходы по займам выданным связанным сторонам	13 939	4 196
Прочие финансовые доходы	118	539
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>22 130</b>	<b>16 856</b>
Процентные расходы по кредитам и займам	(2 301)	(3 410)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(1 456)	(398)
Капитализированные проценты по кредитам, займам и процентным расходам по аренде	3 282	3 808
Прочие финансовые расходы	(1 012)	(1 245)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(1 245)</b>

## 19 Курсовые разницы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Убытки по курсовым разницам от денежных средств и их эквивалентов	(1 318)	(1 304)
(Убытки)/прибыли по курсовым разницам от финансовых вложений	(5 543)	2 729
Прибыли/(убытки) по курсовым разницам от долгового финансирования	21 496	(7 657)
Убытки по иным активам и обязательствам	(14 064)	(1 206)
	<b>571</b>	<b>(7 438)</b>

## 20 Информация по сегментам

Руководство рассматривает результаты деятельности Группы на основе производственных и географических критериев. Для целей представления информации в раскрываемой консолидированной отчетности было принято решение о раскрытии информации по сегментам агрегировано. Таким образом, в отчетности представлен только один сегмент Группа НЛМК. Ежемесячно для оценки результатов деятельности предоставляется отчет Правлению, который является главным органом, принимающим операционные решения, согласно критериям МСФО 8 «Операционные сегменты».

Выручка от третьих сторон измеряется таким же способом, как и в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке. Руководство Группы оценивает результаты деятельности сегмента на основании показателей выручки, валовой прибыли, операционной прибыли до доли в результатах совместных предприятий и обесценения инвестиций в совместные предприятия, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств, прибыли за год, а также совокупной величины активов и обязательств.

## 20 Информация по сегментам (продолжение)

Агрегированная информация о прибыли или убытке сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., а также их активах и обязательствах на эти даты, представлена в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Выручка от внешних покупателей	831 351	979 593
Себестоимость реализации	(591 459)	(595 249)
Валовая прибыль	239 892	384 344
Операционная прибыль*	75 389	206 222
Чистые финансовые доходы	20 643	15 611
Расходы по налогу на прибыль	(21 769)	(52 132)
Прибыль за год	63 149	121 857
Активы сегмента	1 130 081	1 130 870
Обязательства сегмента	(245 648)	(270 957)
Амортизация	(65 111)	(50 665)

\* Операционная прибыль до доли в результатах совместных предприятий и обесценения инвестиций в совместные предприятия, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств.

В географическом плане все существенные активы, производственные мощности и административные учреждения Группы расположены в разных юрисдикциях. Ниже приведены суммарные долгосрочные активы, за исключением финансовых инструментов, инвестиций в совместные предприятия и отложенных налоговых активов:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Разные юрисдикции	612 070	590 398

## 21 Риски и неопределенности

### (а) Условия ведения деятельности Группы

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться и допускают различные толкования (Примечание 23(e)). Сохраняющаяся геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 г., международные санкции и ограничения в отношении некоторых российских компаний, видов продукции (в том числе металлургической) и граждан, могут оказывать негативное влияние на российскую экономику.

Данная экономическая среда может оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы и будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, поэтому текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство внимательно следит за развитием ситуации и предпринимает необходимые меры для снижения негативных последствий и для обеспечения устойчивой деятельности Группы.

### (б) Рыночный риск

Основные финансовые риски, присущие деятельности Группы, включают в себя рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три вида рисков: риск изменения процентных ставок, валютный риск и риск изменения цен на товары.

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным кредитам и займам Группы с плавающей процентной ставкой. Для управления этим риском Группа постоянно анализирует движение процентных ставок. В целях снижения влияния данного риска принимаются меры по поддержанию оптимального соотношения кредитов и займов с фиксированными и плавающими ставками.

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</u>
<b>Инструменты с фиксированной процентной ставкой</b>		
Финансовые активы		
- денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	115 018	87 683
- финансовые вложения (Примечание 5)	20 917	24 125
- торговая и прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва по кредитным убыткам (Примечание 6)	127 269	143 658
	<u>263 204</u>	<u>255 466</u>
Финансовые обязательства		
- торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 10)	(65 306)	(81 387)
- дивиденды к уплате	(295)	(1 176)
- кредиты и займы (Примечание 11)	(68 949)	(77 544)
	<u>(134 550)</u>	<u>(160 107)</u>
<b>Инструменты с плавающей процентной ставкой</b>		
Финансовые активы		
- финансовые вложения (Примечание 5)	59 634	60 478
Финансовые обязательства		
- кредиты и займы (Примечание 11)	(642)	-
	<u>58 992</u>	<u>60 478</u>

Изменение процентной ставки по инструментам с плавающей процентной ставкой на 100 базисных пунктов не привело бы к существенному изменению прибыли за год и капитала.

### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Экспортно-ориентированные компании Группы подвержены влиянию валютных рисков. С целью минимизации валютных рисков экспортная программа формируется с учетом возможных (прогнозируемых) курсовых колебаний основных валют. Группа осуществляет мероприятия по диверсификации выручки, выраженной в различных валютах. При заключении внешнеторговых контрактов Группа осуществляет контроль сбалансированности валютных позиций: платежи в иностранных валютах покрываются встречными поступлениями экспортной выручки в одноименной валюте.

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

### **Управление валютным риском, связанным с изменениями денежных потоков по будущим поступлениям в иностранной валюте**

На Группу оказывают влияние валютные риски, связанные с получением планируемой выручки, номинированной в иностранной валюте, главным образом, в долларах США и евро. Для того, чтобы компенсировать влияние валютных рисков на величину планируемой к поступлению выручки в иностранной валюте, Группа привлекала обязательства в той же иностранной валюте.

### **Риск изменения цен на товары**

Риск изменения цен на товары – возможное изменение цен на сырье и металлопродукцию, их влияние на будущие показатели деятельности и результаты операционной деятельности Группы.

Минимизация рисков Группы, связанных с ценами на металлопродукцию, осуществляется посредством широкой географии продаж, позволяющей гибко реагировать на ухудшение конъюнктуры существующих рынков сбыта продукции на основе проводимого анализа существующих и потенциальных рынков сбыта продукции.

Одним из инструментов управления риском изменения цен является вертикальная интеграция. Высокая степень вертикальной интеграции позволяет контролировать издержки и эффективно управлять всем процессом производства: от добычи сырья и генерации электрической и тепловой энергии до производства, обработки и распределения металлопродукции.

Для снижения соответствующего риска Группа также использует формульное ценообразование с привязкой к индексам цен на металлопродукцию при заключении ряда контрактов на поставку сырья и вспомогательных материалов.

### **(в) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, когда контрагент не выполнит свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях и прочие финансовые инструменты.

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется каждым операционным подразделением в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами.

Группа контролирует кредитный риск, оценивая степень риска каждого контрагента или группы связанных лиц. В целях минимизации кредитного риска руководство разработало и поддерживает классификацию кредитного риска Группы в соответствии со степенью риска дефолта. Дефолтом для финансового актива является случай, когда контрагент не может произвести договорные платежи в течение 30 дней с момента наступления срока их погашения.

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

Система классификации кредитного риска Группы включает шесть категорий:

- AAA - инвестиционный уровень, который соответствует рейтингам агентств от AAA до BB+;
- A - не инвестиционный уровень с низким риском, который соответствует рейтингам агентств BB и BB-;
- B - не инвестиционный уровень со средним риском, который соответствует рейтингам агентств B+ и B;
- C - не инвестиционный уровень с высоким риском, который соответствует рейтингу агентств B-;
- D - не инвестиционный уровень с критическим риском, который соответствует рейтингам агентств от CCC до D;
- NR - категория без оценки, используемая для связанных сторон или задолженности с обеспечением.

Информация о кредитном рейтинге основана на ряде данных, которые прогнозируют риск дефолта и рассчитаны с применением опытных кредитных суждений. При анализе учитываются характер воздействия и тип заемщика. Оценка кредитного риска определяется с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта.

Оценка кредитного риска разработана и откалибрована для отражения риска дефолта по мере ухудшения кредитного риска. По мере увеличения кредитного риска разница в риске дефолта между классами изменяется. Каждому потенциальному воздействию риска присваивается соответствующая оценка кредитного риска при первоначальном признании на основе доступной информации о контрагенте. Все потенциальные воздействия рассматриваются и уровень кредитного риска обновляется с учетом текущей информации. Применяемые процедуры мониторинга носят общий характер и соответствуют типу потенциального воздействия. Следующие данные обычно используются для мониторинга потенциального воздействия на Группу:

- Отчет о платежах, включая коэффициенты выплат и анализ просрочки;
- Степень использования предоставленного лимита;
- Изменения в деловых, финансовых и экономических условиях;
- Информация о кредитном рейтинге, предоставленная внешними рейтинговыми агентствами.

Группа отслеживает все финансовые активы, выданные займы и договоры финансовой гарантии, на которые распространяются требования по обесценению, чтобы оценить, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Если произошло значительное увеличение кредитного риска, Группа оценивает размер резерва на основе срока погашения актива, а не 12-месячного расчетного периода.

При оценке того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа сравнивает риск дефолта по финансовому инструменту на отчетную дату на основе оставшегося срока погашения инструмента с риском возникновения дефолта, который ожидается на оставшийся срок погашения на ту отчетную дату, когда финансовый инструмент был впервые признан. При проведении этой оценки Группа учитывает, как количественную, так и качественную информацию, которая является разумной и обоснованной, включая исторический опыт и прогнозную информацию, которая доступна без чрезмерных затрат или усилий на основе исторического опыта Группы и экспертной оценки кредитоспособности.

Группа анализирует все данные, собранные с использованием статистических моделей, и оценивает оставшуюся вероятность воздействия дефолта до момента погашения и то, как она может измениться со временем. Факторы, учитываемые в этом процессе, включают макроэкономические данные, такие как рост ВВП, безработица и процентные ставки. Несколько экономических сценариев формируют основу для определения вероятности дефолта при первоначальном признании и на последующие отчетные даты. Различные экономические сценарии приводят к различной вероятности дефолта. Взвешивание различных сценариев составляет основу средневзвешенной вероятности дефолта, которая используется для определения значительного увеличения кредитного риска.

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

Независимо от результатов вышеупомянутой оценки, Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, когда договорные платежи просрочены более чем на 30 дней, если у Группы нет разумной и обоснованной информации, которая демонстрирует иное.

Группа внедрила процедуры мониторинга, чтобы убедиться, что критерии, используемые для определения значительного увеличения кредитного риска, являются эффективными, и выявляют значительное увеличение кредитного риска до наступления дефолта или, когда актив становится просроченным на 30 дней. Группа проводит периодический пересмотр своих рейтингов, чтобы определить, были ли факторы кредитного риска, которые привели к дефолту, своевременно отражены в рейтинге.

Группа использует прогнозные данные, которые доступны без чрезмерных затрат или усилий, при оценке значительного увеличения кредитного риска, а также при оценке ожидаемого кредитного убытка. В Группе работают эксперты, которые используют внешнюю и внутреннюю информацию для создания «базового варианта» сценария будущего прогноза соответствующих экономических показателей, а также репрезентативного диапазона других возможных сценариев прогноза. Базовый сценарий является наиболее вероятным результатом. Используемая внешняя информация включает в себя экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами кредитного-денежного контроля. Группа применяет вероятности к идентифицированным сценариям прогнозирования и рассчитывает взвешенные по вероятности ожидаемые кредитные потери, рассчитывая каждый сценарий по модели ожидаемых кредитных убытков и умножая ее на соответствующие вероятности наступления сценариев. В течение отчетного периода Группа не вносила изменений в методы оценки или существенные допущения.

Группа использует обеспечения для снижения кредитного риска, связанного с торговой дебиторской задолженностью, путем уменьшения ожидаемого кредитного убытка в случае дефолта. Основными видами обеспечения являются банковская гарантия и страхование. В течение отчетного периода у Группы не было изменений в политике использования обеспечений.

Прогнозные взаимосвязи между ключевыми индикаторами и уровнями убытков по различным портфелям финансовых активов при наступлении дефолта были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 3 года.

Оценка ожидаемого кредитного убытка основана на средневзвешенной вероятности кредитного убытка. В результате измерение величины потерь должно быть одинаковым независимо от того, измеряется ли оно на индивидуальной или совокупной основе. При оценке значительного увеличения кредитного риска, может возникнуть необходимость в проведении такой оценки на коллективной основе.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью финансовых активов в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	115 018	87 683
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 6)	127 269	143 658
Финансовые вложения (Примечание 5)	80 551	84 603
<b>Итого балансовые риски</b>	<b>322 838</b>	<b>315 944</b>
Выданные финансовые гарантии (Примечание 22(в))	10 040	17 512
	<b>332 878</b>	<b>333 456</b>

Все займы, выданные связанным сторонам, считаются имеющими низкий кредитный риск. Тест на их обесценение не выявил необходимости создания резерва.

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

Анализ кредитного качества торговой дебиторской задолженности за вычетом резерва по кредитным убыткам на основе внутреннего кредитного рейтинга представлен в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
AAA	841	2 354
A	4 889	11 710
B	5 718	10 226
C	2 213	3 474
D	508	302
NR, в т.ч.:		
- связанные стороны	83 854	84 384
- страхование (кредитный рейтинг агентств AA)	9 752	3 693
- банковская гарантия (кредитный рейтинг агентств А- и выше)	5 222	7 304
- лимиты	96	911
- без покрытия	12 020	16 892
	<b>125 113</b>	<b>141 250</b>

Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных банковских депозитов на основе кредитного рейтинга агентств приведен в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
<b>Остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты</b>		
AAA-BBB	100 796	73 951
BB-B-	14 222	13 732
	<b>115 018</b>	<b>87 683</b>
<b>Краткосрочные и долгосрочные депозиты</b>		
AAA-BBB	237	-
BB-B-	-	74
	<b>237</b>	<b>74</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая и прочая дебиторская задолженность по количеству дней просрочки платежа представлена в таблице ниже:

	Торговая и прочая дебиторская задолженность		
	До вычета резерва	Резерв по кредитным убыткам	После вычета резерва
Непросроченная	107 729	(464)	107 265
Просроченная, в т.ч.:			
- до 1 месяца	10 311	-	10 311
- от 1 до 3 месяцев	8 147	(14)	8 133
- от 3 до 12 месяцев	1 844	(402)	1 442
- свыше 12 месяцев	735	(617)	118
<b>Итого</b>	<b>128 766</b>	<b>(1 497)</b>	<b>127 269</b>

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. торговая и прочая дебиторская задолженность по количеству дней просрочки платежа представлена в таблице ниже:

	Торговая и прочая дебиторская задолженность		
	До вычета резерва	Резерв по кредитным убыткам	После вычета резерва
Непросроченная	114 379	(266)	114 113
Просроченная, в т.ч.:			
- до 1 месяца	14 909	(11)	14 898
- от 1 до 3 месяцев	14 332	(5)	14 327
- от 3 до 12 месяцев	545	(156)	389
- свыше 12 месяцев	446	(515)	(69)
<b>Итого</b>	<b>144 611</b>	<b>(953)</b>	<b>143 658</b>

### (г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств.

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя регулярное прогнозирование денежных потоков. Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских овердрафтов, банковских кредитов, облигаций, финансовой аренды. В целях обеспечения достаточного количества денежных средств, необходимых для своевременного погашения своих обязательств, Группа использует инструменты детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств.

В таблице ниже приводится анализ краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов Группы, а также обязательств по аренде по срокам погашения согласно соответствующим договорам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированный отток денежных средств.

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
До 1 года	59 242	4 655
От 1 года до 2 лет	3 601	67 462
От 2 до 5 лет	8 547	1 882
Более 5 лет	25 807	20 764
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>97 197</b>	<b>94 763</b>

Риск ликвидности, связанный с выданными финансовыми гарантиями, раскрыт в Примечании 22(в).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Группы отсутствуют существенные суммы торговой и прочей кредиторской задолженности со сроком погашения свыше года, и ее балансовая стоимость приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

## 21 Риски и неопределенности (продолжение)

### (д) Страхование

В целях минимизации рисков бизнеса Группа заключила договоры страхования имущества и убытков от перерыва в производстве, страхования строительно-монтажных рисков, страхования грузов, автострахования и страхования коммерческих (торговых) кредитов. С учетом требований законодательства, Группой заключены договоры обязательного страхования автогражданской ответственности, обязательного страхования гражданской ответственности владельцев опасных производственных объектов. Также Группа приобретает страховое покрытие гражданской ответственности членов саморегулируемых организаций, страхование ответственности директоров и должностных лиц, добровольное медицинское страхование и страхование от несчастных случаев сотрудников Группы.

### (е) Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

В отношении финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, но для которых она раскрывается, руководство Группы полагает, что справедливая стоимость следующих финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2025 и 2024 гг. существенно не отличается от их балансовой стоимости:

- Уровень 1: денежные средства в кассе, замещенные облигационные займы.
- Уровень 2: денежные средства на банковских счетах и банковские депозиты.
- Уровень 3: займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность, кредиты и займы.

## 22 Операции со связанными сторонами

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

### (а) Продажи связанным сторонам и закупки у связанных сторон

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Продажи	98 197	116 193
Закупки	11 557	11 793

## 22 Операции со связанными сторонами (продолжение)

### (б) Дебиторская и кредиторская задолженность связанных сторон

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность и авансы выданные	84 920	84 739
Кредиторская задолженность	527	1 132

### (в) Выданные финансовые гарантии

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. предоставленные Группой гарантии по займам, полученным связанными сторонами, составили 10 040 млн. российских рублей и 17 512 млн. российских рублей соответственно, что является максимальной потенциальной суммой будущих выплат, возмещаемых по требованию получателя гарантии. Группа не начисляла резерв по гарантийным обязательствам в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, так как оценивает вероятность оттока денежных средств по данным гарантиям как низкую.

Сроки погашения обязательств, обеспеченных гарантиями, приведены ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Менее 1 года	6 403	4 592
От 1 до 2 лет	-	7 799
Более 2 лет	3 637	5 121
	<b>10 040</b>	<b>17 512</b>

## 23 Обязательства и условные события

### (а) Антидемпинговые и антимонопольные расследования

При экспорте продукции внешнеторговая деятельность Группы рассматривается время от времени на предмет ее соответствия торговому законодательству стран-импортеров. Цены на экспортные продажи Группы были предметом нескольких антидемпинговых расследований местными органами власти. Группа принимает ряд мер по предотвращению негативных последствий текущих и возможных антидемпинговых расследований, а также участвует в переговорах, проводимых российской стороной. Резервы по возможным соглашениям и решениям в результате антидемпинговых расследований в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности не начислялись.

### (б) Судебные разбирательства

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа участвует в ряде судебных разбирательств, являясь истцом или ответчиком. Руководство Группы считает, что обязательства, которые могут возникнуть у нее по результатам данных разбирательств, не могут оказать существенного отрицательного влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности, и в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности их начисление не производилось.

### (в) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате будущих изменений существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью. В условиях существующей системы контроля и мер наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы полагает, что Группа выполняет требования федеральных и региональных регулирующих органов в части охраны окружающей среды, и, следовательно, в настоящее время не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде и его исправлением.

### (г) Обязательства по капитальным вложениям

По оценкам руководства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. суммы договорных обязательств по будущим операциям на поставку оборудования и строительно-монтажные работы составляют 58 045 млн. российских рублей и 88 498 млн. российских рублей соответственно.

### (д) Обязательства социального характера

Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного страхования. Как социальные программы Группы, так и местные программы социального характера предназначены как для сотрудников Группы, так и для жителей региона. Отдельные объекты социальной сферы были переданы Группой муниципальным органам, тем не менее, руководство Группы предполагает, что Группа будет продолжать осуществлять финансирование различных социальных программ в ближайшем будущем. Данные затраты относятся на расходы в том периоде, когда они понесены.

### (е) Условные обязательства налогового характера

Руководство Группы считает, что налоговая политика Группы соответствует законодательствам о налогах и сборах в регионах присутствия.

Вместе с тем налоговое законодательство характеризуется динамичным развитием, а также возможностью широкого усмотрения со стороны налоговых администраций по многим вопросам налогообложения, что может приводить к различным интерпретациям отдельных правовых норм со стороны налогоплательщиков и контролирующих органов.

## 23 Обязательства и условные события (продолжение)

Таким образом, нельзя исключить риск возникновения расходов, если применяемая Группой налоговая политика будет оспорена в какой-либо части. По общему правилу риск может возникнуть в отношении трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. Сумма и вероятность риска не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, тем не менее, могут оказаться значительными с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

### (ж) Основные условия кредитных договоров

Определенные кредитные договоры имеют условия, которые налагают ограничения на цели, на которые может быть использован кредит, условия, касающиеся выбытия и отчуждения активов, принятия каких-либо обязательств и предоставления займов, кредитов, поручительств или гарантий, обязательства в отношении какой-либо будущей процедуры реорганизации или банкротства заемщика, а также обязывают заемщика поддерживать заложенные активы в их текущей оценке и состоянии. Дополнительно данные соглашения содержат условия соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, условия в отношении результатов деятельности заемщика, включая перекрестное неисполнение обязательств, а также наличие судебных исков, превышающих определенную сумму, в отношении которых имеются разумные ожидания негативного исхода, и, кроме того, условия, вступающие в силу при неспособности заемщика выполнять договорные обязательства. Компании Группы не имеют нарушений ограничительных условий по всем кредитным договорам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг.

## 24 Существенная информация об учетной политике

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

### (а) Принципы консолидации

#### *Дочерние организации*

Дочерними организациями (компаниями) являются компании, находящиеся под контролем Группы в силу того, что Группа (а) обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, т.е. имеет права управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций; (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Консолидация дочерних организаций начинается с момента, когда Группа получает контроль над объектом инвестиций, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над объектом инвестиций.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Группа не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующие доли участия отражаются в составе капитала отдельно от капитала акционеров Материнской компании.

Дочерние организации (за исключением приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем) включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо (а) по справедливой стоимости, либо (б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенной компании.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Гудвилл определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной компании из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную компанию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной компании, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все внутригрупповые операции, сальдо, а также нереализованная прибыль по расчетам между компаниями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Материнская Компания и все ее дочерние организации применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

### **Совместные предприятия**

Совместные предприятия – компании, для которых Группы осуществляет совместный контроль над финансовой и операционной политикой. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Инвестиции в совместные предприятия признаются по первоначальной стоимости (справедливой стоимости переданного вознаграждения). Группа использует метод долевого участия для последующего учета инвестиций в совместные предприятия.

Дивиденды, полученные от совместных предприятий, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в совместные предприятия. Доля Группы в прибылях или убытках совместных предприятий, после приобретения отражается в составе раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке за год как доля финансового результата совместных предприятий, а доля в изменении прочего совокупного дохода после приобретения признается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой. Все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов совместных предприятий отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата совместных предприятий или в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в капитале, в зависимости от сути изменения.

Однако, когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в совместных предприятиях включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда это является требованием законодательства или она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данных совместных предприятий.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и совместными предприятиями исключается пропорционально доле Группы в этих компаниях. Нереализованные убытки, возникающие в результате операций между Группой и совместными предприятиями, также подлежат исключению кроме случаев обесценения переданного актива. Группа прекращает исключение нереализованной прибыли по операциям между Группой и совместными предприятиями, когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в совместных предприятиях.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

В раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении доля Группы в совместных предприятиях отражается по балансовой стоимости, которая включает гудвилл на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках с момента приобретения, за вычетом убытков от обесценения.

В раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке сумма обесценения инвестиций в совместные предприятия включена в строку «Доля в результатах совместных предприятий и обесценение инвестиций в совместные предприятия».

### **Выбытие дочерних организаций и совместных предприятий**

В случае утраты Группой контроля или совместного контроля сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля или совместного контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в совместных предприятиях или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

На дату утраты контроля Группа прекращает признание активов и обязательств бывшей дочерней организации в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и признает прибыль или убыток, связанный с утратой контроля, относимого на бывший контрольный пакет.

Если доля участия в совместном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется совместный контроль, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Прекращенной деятельностью является компонент Группы, который выбыл и представляет собой отдельный значительный вид деятельности. Прибыли и денежные потоки от прекращенной деятельности отражаются отдельно от продолжающейся деятельности; при этом представление сравнительных показателей изменяется соответствующим образом. Строка «Реклассификация накопленных прочих совокупных убытков выбывших дочерних компаний в состав прибыли или убытка» раскрываемого консолидированного отчета о совокупном доходе включает общую сумму кумулятивной корректировки по переводу валют относящийся к прекращенной деятельности, накопленной до даты выбытия.

### **(б) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки наличных денежных средств, денежные средства, размещенные на текущих и депозитных счетах в банках, и другие высоколиквидные краткосрочные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев.

### **(в) Налог на добавленную стоимость (НДС)**

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции (выполнении работ, оказании услуг) на внутреннем рынке РФ, подлежит уплате в государственный бюджет на более раннюю из двух дат: (а) получения сумм авансов от клиентов или (б) дату отгрузки товаров (работ, услуг), реализации имущественных прав. Сумма НДС исключается из выручки.

Сумма НДС, предъявленная по приобретенным (оприходованным) товарам и услугам, подлежит вычету из суммы задолженности по НДС перед бюджетом. Налог на добавленную стоимость, относящийся к операциям купли / продажи и оказания / получения услуг, расчеты с бюджетом по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств.

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### (г) Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи (расчетной продажной цене в ходе обычной деятельности, за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи).

К запасам относятся сырье и материалы, предназначенные для использования в процессе производства, готовая продукция и незавершенное производство, а также товары, предназначенные для перепродажи.

Отпуск в производство или иное списание запасов производится по методу средневзвешенной стоимости.

Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормальной производительности производственных мощностей).

Прочие затраты включаются в себестоимость запасов только в той мере, в которой они были понесены для обеспечения текущего местонахождения и состояния запасов.

При продаже запасов балансовая стоимость этих запасов признается в качестве расходов в том периоде, в котором признается соответствующая выручка. Сумма любой уценки запасов до чистой возможной цены продажи и все потери запасов, включая списание стоимости устаревших запасов, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором была выполнена уценка или имели место потери. Сумма любой обратной записи в отношении списания запасов, выполненной в связи с увеличением чистой цены продажи, признается как уменьшение величины запасов, отраженных в составе расходов, в том периоде, в котором была сделана данная обратная запись.

### (д) Основные средства

#### *Оценка при признании*

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости (модель учета по фактическим затратам). Первоначальная стоимость объекта основных средств включает:

- цену покупки, включая импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку, за вычетом торговых скидок и возмещений;
- прямые затраты на доставку актива в нужное место и приведение его в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства компании;
- предварительную оценку затрат на последующий демонтаж и удаление объекта основных средств и восстановление природных ресурсов на занимаемом им участке, в отношении которых компания принимает на себя обязательство либо при приобретении этого объекта, либо вследствие его использования на протяжении определенного периода в целях, не связанных с созданием запасов в течение этого периода.

Стоимость объектов основных средств, построенных собственными силами, включает стоимость материалов, затраты на оплату труда и соответствующую часть производственных накладных расходов, прямо относящихся к постройке основных средств.

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию или для продажи требует значительного времени, включаются в первоначальную стоимость этого актива.

Включение затрат в балансовую стоимость объекта основных средств прекращается, когда такой объект доставлен в нужное место и приведен в состояние, обеспечивающее его функционирование в соответствии с намерениями руководства компании.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### **Последующая оценка**

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом сумм накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения.

### **Последующие затраты**

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на регулярную замену крупных элементов основных средств признаются в балансовой стоимости соответствующего объекта в момент возникновения при условии соблюдения критериев признания. При этом остаточная стоимость заменяемых частей подлежит прекращению признания.

При выполнении каждого масштабного технического осмотра связанные с ним затраты признаются в балансовой стоимости объекта основных средств в качестве замены предыдущего технического осмотра при условии соблюдения критериев признания. Любая оставшаяся в балансовой стоимости сумма затрат на проведение предыдущего технического осмотра подлежит прекращению признания.

Прочие последующие расходы капитализируются только в случае, когда они приводят к возрастанию будущих экономических выгод от использования данных объектов.

Все остальные расходы признаются в качестве затрат в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке в том отчетном периоде, когда они произведены.

Строка «Основные средства» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении также включают объекты капитального строительства и машины и оборудование к установке.

В случае если объект основных средств включает основные части, имеющие различные сроки использования, учет ведется по каждой отдельной части соответствующего объекта основных средств.

### **Затраты по кредитам и займам**

Капитализация затрат по займам производится с даты начала капитализации и прекращается, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или продаже.

Дата начала капитализации наступает, когда выполняются все следующие условия: (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Когда средства, заимствованные в общих целях, используются для приобретения актива, капитализируемая сумма затрат по займам определяется путем умножения ставки капитализации на сумму затрат на данный актив.

Проценты по займам, которые подлежат капитализации в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям», классифицируются в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств аналогично классификации базисного актива, на который были капитализированы данные проценты.

Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены, и отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке по строке «Финансовые расходы».

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### **Права на разработку полезных ископаемых**

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов минеральных ресурсов, отражаются по первоначальной стоимости и классифицируются последовательно в составе материальных или нематериальных активов в зависимости от их характера. Права на разработку полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Прочие права и лицензии на разработку полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости. Права на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным методом в течение срока действия лицензии с учетом приблизительно одинаковых объемов добычи в течение срока действия лицензии.

### **Активы в форме права пользования**

Группа арендует различные земельные участки, здания, оборудование и транспортные средства. Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Группа распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости и учитываются в составе основных средств.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

### **Амортизация**

Амортизация начисляется в течение предполагаемого остаточного срока полезного использования объектов основных средств путем равномерного списания первоначальной стоимости до их остаточной стоимости (линейный метод). Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Если у Группы существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Группа амортизирует актив в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива. Амортизация начисляется начиная с момента его доступности для использования, т. е. когда его местоположение и состояние обеспечивают возможность его использования в соответствии с намерениями руководства Группы.

Амортизация не начисляется по активам, подлежащим выбытию, и по земельным участкам. В некоторых случаях сам земельный участок может иметь ограниченный срок полезного использования, и тогда он амортизируется с использованием такого метода, который отражает потребление извлекаемой из него выгоды.

Ниже представлена информация об остаточных сроках полезного использования различных категорий активов:

Здания и сооружения	10 – 70 лет
Машины и оборудование	2 – 30 лет
Транспортные средства	5 – 25 лет

Остаточная 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. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Если первоначальная стоимость участка включает затраты на демонтаж, ликвидацию объектов основных средств и расходы на рекультивацию, то эта часть стоимости земельного актива амортизируется на протяжении периода потребления получаемых выгод от таких затрат.

Обесценение основных средств рассматривается в разделе (з) «Обесценение долгосрочных активов».

### (е) Аренда

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий и оборудования Группы. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Группа использует в своей деятельности. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Группой, а не соответствующим арендодателем. Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющих у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например, срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

Группа подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, проводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### (ж) Гудвилл и нематериальные активы

Гудвилл определяется как разница между:

- определенной на дату приобретения справедливой стоимостью переданного возмещения и доли неконтролирующих акционеров, а при приобретении компании, осуществляемом поэтапно, справедливой стоимостью доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемой компании; и
- долей чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств.

Превышение доли чистой справедливой стоимости приобретенных Группой идентифицируемых активов и принятых обязательств над переданным возмещением и справедливой стоимостью доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемой компании, представляет собой доход от выгодного приобретения. Доход признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке на дату приобретения.

Гудвилл по совместным предприятиям включается в балансовую стоимость инвестиций в эти компании.

При увеличении процента владения в уже приобретенной ранее компании (в рамках не контрольного процента) гудвилл не признается. Разница между приобретенной долей чистых активов и переданным возмещением признается в капитале.

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости и в последующем оценивается за вычетом накопленных убытков от обесценения.

#### **Обесценение гудвилла**

Гудвилл не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Для оценки на предмет обесценения гудвилл распределяется между всеми учетными единицами, генерирующими денежные потоки (далее – «учетные единицы»), которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения учетных единиц, среди которых был распределен гудвилл, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы.

Если возмещаемая стоимость учетной единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвилла данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения гудвилла не подлежит восстановлению в последующих периодах.

#### **Выбытие гудвилла**

Если гудвилл составляет часть учетной единицы, генерирующей денежные потоки, и часть этой единицы выбывает, гудвилл, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвилл оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части учетной единицы, генерирующего денежные потоки.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### **Нематериальные активы**

Нематериальный актив признается по первоначальной стоимости.

Первоначальная стоимость отдельно приобретенного нематериального актива включает в себя:

- цену покупки нематериального актива, включая невозмещаемые налоги на покупку, после вычета торговых скидок и уступок;
- затраты, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию по назначению.

Если нематериальный актив приобретен в рамках сделки по объединению бизнеса, первоначальная стоимость этого нематериального актива равна его справедливой стоимости на дату приобретения.

Если отсрочка по оплате нематериального актива выходит за рамки обычных условий кредитования, первоначальная стоимость такого актива равна эквиваленту цены при условии немедленного платежа денежными средствами. Разница между этой суммой и общей суммой платежей признается в качестве процентных расходов на протяжении всего срока кредитования, за исключением случаев, когда она капитализируется в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям».

Если нематериальный актив является неотъемлемой частью основного средства, к которому оно относится, то он учитывается в составе этого основного средства.

После признания нематериальный актив учитывается по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

### **Амортизация**

Амортизация нематериальных активов, имеющих определенный срок полезного использования, начисляется линейным методом в течение наименьшего из сроков полезного использования или действия юридических прав на них.

Ниже представлена информация о сроках полезного использования различных категорий активов:

- Права на разработку полезных ископаемых 36 лет
- Объекты интеллектуальной промышленной собственности 1-10 лет

### **(з) Обесценение долгосрочных активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли объективные признаки возможного обесценения отдельного актива или группы активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения как минимум ежегодно, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться.

### **Оценка возмещаемой стоимости**

При наличии признаков возможного обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива. В случае обесценения стоимость такого актива списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой наибольшее из значений справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности от использования.

Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу представляет собой сумму, которая может быть выручена от продажи актива или уплачена при передаче обязательства, в результате сделки на дату оценки между независимыми, осведомленными и желающими заключить сделку сторонами, за вычетом любых прямых затрат, связанных с продажей или передачей.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Ценность использования представляет собой приведенную стоимость расчетных будущих денежных потоков от ожидаемого непрерывного использования актива и его выбытия по окончании его срока полезного использования.

При оценке ценности использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу.

Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки), которые в большинстве случаев определяются как индивидуальные дочерние организации Группы. Оценочные потоки денежных средств корректируются с учетом риска влияния конкретных условий на местах и дисконтируются по ставке, в основе которой лежит средневзвешенная стоимость капитала. Применительно к активам, не генерирующим поступления денежных потоков независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется по генерирующему денежные потоки подразделению, к которому относятся такие активы.

### **Убыток от обесценения**

Балансовая стоимость актива списывается до его оценочной возмещаемой стоимости, а сумма убытка включается в раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке за период. Убыток от обесценения сторнируется, если существуют признаки того, что убытки от обесценения активов (за исключением гудвилла), признанные в предыдущие периоды, больше не существуют или сократились, и если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения сторнируется только в том объеме, в каком балансовая стоимость актива не превышает его балансовой стоимости, которая была бы установлена (за вычетом амортизации), если бы отражение убытка в результате обесценения актива не имело места. Восстановление убытка от обесценения для соответствующего актива признается немедленно в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке.

### **(и) Резервы по обязательствам и платежам**

Резервы по обязательствам и платежам начисляются, если Группа:

- имеет существующие обязательства (юридические или вытекающие из практики), возникшие в результате прошлых событий;
- представляется высоко вероятным, что для урегулирования обязательства потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды;
- возможно провести надежную расчетную оценку величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, отражает наилучшую расчетную оценку затрат, необходимых на конец отчетного периода для урегулирования существующего обязательства. В случаях, когда влияние фактора времени на стоимость денег существенно, величина резерва равняется приведенной стоимости ожидаемых затрат на урегулирование обязательства с использованием ставки дисконтирования до налогообложения. При этом увеличение балансовой стоимости резерва признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке в качестве финансовых расходов.

Характер и стоимостная оценка условных обязательств и активов (включая судебные разбирательства, затраты по охране окружающей среды и пр.), раскрываются в примечаниях к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если вероятность оттока экономических выгод не является незначительной.

Суммы по начислению и восстановлению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности включены в убытки от обесценения финансовых активов в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке. Суммы, зачисленные на счет резерва, обычно списываются, когда нет законного права на возврат денежных средств.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### (к) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает текущий и отложенный налог. Текущий и отложенный налог признается в составе прибыли или убытка за период, за исключением той его части, которая возникает при объединении бизнеса или из операции или события, которые признаются непосредственно в составе капитала.

#### **Текущий налог**

Текущие налоговые обязательства оцениваются в сумме, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов), с использованием ставок налога и налогового законодательства, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода.

#### **Отложенный налог**

Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении разниц между балансовой стоимостью актива или обязательства в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и их налоговой базой.

Отложенный налог не признается, если временные разницы:

- возникают при первоначальном признании гудвилла;
- возникают при первоначальном признании (кроме случаев объединения бизнеса) активов и обязательств, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли;
- связаны с инвестициями в дочерние организации, если Группа имеет возможность контролировать время реализации временных разниц, и существует значительная вероятность, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием ставок налога, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, а также определяются на основе ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу действующих на конец отчетного периода.

Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, с помощью которого предполагается на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков и неиспользованных налоговых кредитов в той мере, в которой существует высокая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой можно реализовать неиспользованные налоговые убытки и неиспользованные налоговые кредиты.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива подлежит пересмотру в конце каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой снижается вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей извлечь выгоду из использования части или всего этого отложенного налогового актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если есть юридически закрепленное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взыскиваемым одним и тем же налоговым органом или с одного и того же налогоплательщика; и Группа намерена произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### **Неопределенные налоговые позиции**

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

### **(л) Дивиденды к уплате**

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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности к выпуску, отражаются в примечании о событиях после отчетной даты.

### **(м) Признание дохода**

#### **Выручка от реализации продукции и оказания услуг**

Выручка признается по цене сделки, которая представляет собой сумму, отражающую возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Выручка от продажи товаров и услуг признается, когда обязательство к исполнению выполняется, т.е. когда контроль над товарами или услугами, лежащими в основе конкретного обязательства к исполнению, передается покупателю. Если Группа соглашается транспортировать товары в указанное место (обычно по контрактам, основанным на определенных условиях Инкотермс), выручка делится на два обязательства к исполнению - продажа товаров и оказание транспортных услуг. Выручка от продажи товаров признается в тот момент, когда контроль над товарами передается покупателю, как правило, когда товары отгружены и риски, выгоды и законное право собственности переданы. Выручка от оказания транспортных услуг признается в течение времени, при котором транспортные услуги оказываются заказчику. Это определяется на основе фактических дней транспортировки относительно средних ожидаемых дней транспортировки. Цена сделки распределяется на оказание транспортных услуг по средней цене перевозки за тонну. Затраты, относящиеся к оказанию транспортных услуг, учитываются в составе коммерческих расходов.

Выручка отражается за вычетом соответствующих скидок, резервов, налога на добавленную стоимость, сумм возвратов и после исключения оборотов по продажам внутри Группы.

Элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются со средним сроком кредитования 60 дней, что соответствует рыночной практике.

#### **Проценты к получению**

Проценты к получению признаются в зависимости от срока финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

#### **Доходы по дивидендам**

Доходы по дивидендам от инвестиций признаются в момент возникновения права Группы на получение платежа.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### (н) Информация по сегментам

Для целей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группа представляет сегментную информацию агрегировано.

### (о) Финансовые инструменты

#### **Финансовые активы**

Финансовые активы Группы состоят из денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых инструментов, которые оцениваются по амортизированной стоимости.

Долговые инструменты имеют следующие категории, основанные на бизнес-модели управления финансовыми активами и на том, представляют ли договорные денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов:

- долговые инструменты, платежи по которым состоят лишь из платежей в счет основного долга и процентов и удерживаются до погашения, учитываются Группой по амортизированной стоимости;
- долговые инструменты, которые Группа удерживает в портфеле активов для получения денежных потоков и в целях продажи, и платежи по которым состоят лишь из платежей в счет основного долга и процентов, классифицируются как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода;
- прочие финансовые активы оцениваются впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Долевые финансовые инструменты у Группы отсутствуют.

Для целей расчета ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемым впоследствии по амортизированной стоимости, Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков на основе «трехэтапного» подхода, основанного на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, используя ожидаемые кредитные убытки в течение срока использования по денежным средствам и их эквивалентам, торговой и прочей дебиторской задолженности и краткосрочным финансовым вложениям в связи с тем, что срок использования активов менее 12 месяцев.

#### **Первоначальное признание финансовых активов**

Финансовые активы, переоцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке.

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

#### **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 истечение срока исковой давности.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### **Прекращение признания финансовых активов**

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств 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) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль над активом сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу. Если Группа не передает, и в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом, и продолжает контролировать переданный актив, то Группа отражает свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения.

### **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 кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

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

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков 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.

### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты, кредиты и займы и договоры финансовой гарантии.

Финансовые обязательства классифицируются соответственно как:

- финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток,
- кредиты и займы.

*Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, связанной с изменениями кредитного риска по данному обязательству, которая отражается в прочем совокупном доходе.

### *Кредиты и займы*

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

### *Первоначальное признание финансовых обязательств*

Все финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости минус понесенные затраты по сделке (за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке).

### *Прекращение признания*

Признание финансового обязательства в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке.

### *Договоры финансовой гарантии*

Договоры финансовой гарантии признаются в качестве финансового обязательства на момент выдачи гарантии. Обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а затем по более высокой из:

- суммы, определенной в соответствии с моделью ожидаемых кредитных потерь согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; или
- первоначально признанной суммы, где применимо, за вычетом совокупной суммы дохода, признанного в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Справедливая стоимость финансовых гарантий определяется на основе приведенной стоимости разницы в потоках денежных средств между договорными платежами, требуемыми по долговому инструменту, и платежами, которые потребуются без гарантии, или расчетной суммой, подлежащей выплате третьей стороне для принятия на себя обязательств третьей стороной. В тех случаях, когда гарантии в отношении займов или другой кредиторской задолженности ассоциированных организаций предоставляются без какой-либо компенсации, справедливая стоимость учитывается как взносы и признается в составе стоимости инвестиций.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### **Учет хеджирования денежных потоков**

На дату начала отношений хеджирования Группа документирует цели управления рисками и стратегии осуществления хеджирования, определяет инструмент и объект хеджирования, характер хеджируемого риска и метод оценки соответствия отношений хеджирования требованиям к эффективности хеджирования. Отношения хеджирования соответствуют всем требованиям эффективности хеджирования, когда:

- Между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь;
- Фактор кредитного риска не оказывает доминирующего влияния на изменения стоимости;
- Коэффициент хеджирования отражает соотношение между количественным объемом объекта и инструмента хеджирования.

Группа применяет учет хеджирования денежных потоков, целью хеджирования является защита денежного потока от изменений валютного курса при помощи хеджирования высоковероятной валютной выручки, номинированной в долларах США и евро, частью обязательств, номинированных в долларах США и евро.

Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования (т.е. часть, которая компенсируется изменением резерва хеджирования денежных потоков), признается в составе прочего совокупного дохода и накапливается в резерве хеджирования денежных потоков в составе капитала. Прибыль или убыток, относящиеся к неэффективной части, немедленно отражаются отдельной строкой в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке «Реализация результата хеджирования». Суммы, накопленные в составе капитала, реклассифицируются в прибыль или убыток в периодах, когда происходит выплата купона или погашение облигационного займа.

Группа должна перспективно прекратить учет хеджирования только, когда отношения хеджирования (либо часть отношений хеджирования) перестают отвечать критериям применения учета хеджирования. Данное требование применяется, в том числе, в случаях истечения срока действия инструмента хеджирования, или продажи, прекращения или исполнения этого инструмента.

### **Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств**

Справедливая стоимость — это такая цена, которая будет уплачена за проданный актив или потрачена на погашение обязательства в обычных условиях между участниками рынка на дату совершения сделки. Иерархия оценки справедливой стоимости представлена тремя уровнями:

- Уровень 1. Оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2. Оценки, полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены).
- Уровень 3. Оценки, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Такие данные включают предположения Группы относительно допущений, которые использовал бы участник рынка при определении цены на данный актив или обязательство.

Расчетная справедливая стоимость финансовых инструментов определяется с использованием имеющейся рыночной информации и указанных ниже методов:

*Торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные.* Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, а также займов выданных определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия информации.

*Финансовые обязательства.* Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату.

## 24 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### (п) Пересчет иностранных валют

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой организации по официальному курсу на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по официальному обменному курсу и на конец года отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе строки «Прибыль/(убыток) по курсовым разницам, нетто».

Займы, выдача и получение которых происходит между организациями внутри Группы, а также остатки по расчетам между организациями внутри Группы, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются. Однако в тех случаях, когда выдача и получение займа или расчеты происходят между организациями Группы, имеющими разную функциональную валюту, положительные и отрицательные курсовые разницы не могут исключаться полностью и признаются в консолидированной прибыли или убытке, кроме тех случаев, когда не ожидается, что кредит будет урегулирован в обозримом будущем и поэтому составляет часть чистых инвестиций в зарубежную деятельность. В этом случае положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

## 25 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения о применении учетной политики

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут повлиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики Группы. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных и другой информации, включая прогнозы и ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

### (а) Законодательство о налогах и сборах и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам (Примечание 23).

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении (Примечание 17). 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.

**25 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения о применении учетной политики (продолжение)**

**(б) Оценка срока полезного использования основных средств**

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство принимает во внимание такие факторы, как объем производства, запасы, темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках и допущениях могут повлиять на сроки полезного использования в будущем (Примечание 8).

**(в) Анализ обесценения основных средств, гудвилла и инвестиций в совместные предприятия**

Прогнозирование потоков денежных средств при проведении тестирования на возможное обесценение требует применения ряда существенных допущений и оценок в отношении таких показателей, как объемы производства и добычи, цены на готовую продукцию, операционные расходы, капитальные вложения, а также таких макроэкономических показателей, как темпы инфляции и ставка дисконтирования. Кроме того, допущения применяются при определении генерирующих единиц, по которым проводится проверка на обесценение (Примечание 8, 9).

**(г) Признание и раскрытие экспортных пошлин**

В сентябре 2023 года Правительство РФ утвердило постановление, согласно которому с 1 октября 2023 г. и до конца 2024 г. в РФ вводится экспортная пошлина на широкий перечень товаров, в том числе, на черные металлы. Группа применила свое суждение и не рассматривает экспортные таможенные пошлины как часть цены реализации товаров. Группа рассматривает пошлины как дополнительный налог, взимаемый с Группы, и соответственно отражает их в составе операционных расходов в строке «Налоги, кроме налога на прибыль, и отчисления» (Примечание 16).

**(д) Признание и раскрытие акциза на жидкую сталь**

С 1 января 2022 года вступил в силу Федеральный закон РФ, предусматривающий введение акциза на жидкую сталь. Акциз начисляется при производстве жидкой стали и, таким образом, включается в себестоимость произведенных стальных полуфабрикатов. Группа рассматривает акцизы как дополнительный налог, взимаемый с Группы, и соответственно отражает их в строке «Налоги, кроме налога на прибыль, и отчисления» (Примечание 16).

## 26 Изменения в международных стандартах финансовой отчетности

Отсутствие конвертируемости валюты – Поправки к 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) стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, которые Группа не приняла досрочно:

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

В настоящее время руководство Группы проводит оценку того, как данные изменения повлияют на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность. Ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации после вступления в силу не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы, кроме МСФО (IFRS) 18, который, как ожидается, окажет влияние на классификацию отдельных видов доходов и расходов, представление промежуточных итогов в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и представление информации в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств, а также может потребовать раскрытия установленных руководством показателей результатов (эффективности) деятельности.