

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Раскрываемая консолидированная
финансовая отчетность за годы,
закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия
Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность
за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

Содержание

	<u>Стр.</u>
Аудиторское заключение независимых аудиторов	1
Раскрываемые консолидированные отчеты о прибылях и убытках	3
Раскрываемые консолидированные отчеты о совокупном доходе	4
Раскрываемые консолидированные отчеты о финансовом положении	5
Раскрываемые консолидированные отчеты о движении денежных средств	6
Раскрываемые консолидированные отчеты об изменениях в капитале	7
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	8-33
1. Деятельность	8
2. Основы и принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	9
3. Существенные положения учетной политики	11
4. Выручка	13
5. Прочие налоги и отчисления	13
6. Затраты на оплату труда	13
7. Чистый результат по курсовым разницам	14
8. (Убыток)/восстановление убытка от обесценения долгосрочных активов	14
9. Чистые прочие неоперационные расходы	16
10. Налог на прибыль	16
11. Операции со связанными сторонами	19
12. Остатки по операциям со связанными сторонами	19
13. Денежные средства и их эквиваленты	19
14. Краткосрочные финансовые инвестиции	20
15. Торговая дебиторская задолженность	20
16. Запасы	20
17. Долгосрочные финансовые инвестиции	20
18. Основные средства	21
19. Нематериальные активы	22
20. Долговое финансирование	23
21. Прочие краткосрочные обязательства	24
22. Прочие долгосрочные обязательства	24
23. Акционерный капитал	25
24. Приобретение и выбытие дочерних предприятий	25
25. Анализ сегментов	27
26. Альтернативные показатели эффективности	27
27. Финансовые инструменты	28
28. Непризнанные договорные обязательства по закупкам капитального характера	33

Аудиторское заключение независимых аудиторов о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету Директоров ПАО «Северсталь»

Мнение

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, состоящая из раскрываемых консолидированных отчетов о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, раскрываемых консолидированных отчетов о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, раскрываемых консолидированных отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов, раскрываемых консолидированных отчетов о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, раскрываемых консолидированных отчетов об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023 и соответствующих примечаний, подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности ПАО «Северсталь» и его дочерних предприятий (далее - «Группа») за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью с учетом принципов, изложенных в Примечании 2.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит всех раскрытий, требуемых Международными стандартами финансовой отчетности. Вследствие этого чтение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и нашего заключения об этой отчетности не заменяет чтения проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы и нашего заключения об этой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение об этой отчетности

В нашем заключении, датированном 2 февраля 2026 года, мы выразили немодифицированное мнение о проаудированной консолидированной финансовой отчетности. Наше заключение также включало описание ключевых вопросов аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, согласуется ли раскрываемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью на основе наших процедур, проведенных в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Рогачёва Екатерина Михайловна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906099224, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 255/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

2 февраля 2026 года

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Раскрываемые консолидированные отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря		
		2025	2024	2023
Выручка				
Выручка от продажи третьим сторонам		686,739	802,462	700,978
Выручка от продажи связанным сторонам	11	26,157	27,317	27,336
	4	712,896	829,779	728,314
Себестоимость продаж		<u>(507,353)</u>	<u>(530,452)</u>	<u>(413,065)</u>
Валовая прибыль		205,543	299,327	315,249
Общехозяйственные и административные расходы		(33,888)	(30,767)	(24,968)
Затраты на сбыт		(57,677)	(57,984)	(46,869)
Прочие налоги и отчисления	5	(22,959)	(25,579)	(22,162)
Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий		1,711	479	1,490
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		(2,252)	(2,732)	(2,599)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы		<u>(248)</u>	<u>9,490</u>	<u>(151)</u>
Прибыль от операционной деятельности		90,230	192,234	219,990
(Убыток)/восстановление убытка от обесценения долгосрочных активов	8	(32,611)	(1,151)	260
Чистые прочие неоперационные расходы	9	<u>(8,016)</u>	<u>(661)</u>	<u>(16,725)</u>
Прибыль до налога на прибыль и (расходов)/доходов от финансовой деятельности		49,603	190,422	203,525
Финансовые доходы		18,609	29,589	13,938
Финансовые расходы		(19,611)	(24,895)	(16,641)
Чистый результат по курсовым разницам	7	<u>(11,257)</u>	<u>(5,976)</u>	<u>34,814</u>
Прибыль до налога на прибыль		37,344	189,140	235,636
Расход по налогу на прибыль	10	<u>(5,353)</u>	<u>(39,586)</u>	<u>(44,729)</u>
Прибыль за период		<u>31,991</u>	<u>149,554</u>	<u>190,907</u>
Относимая на:				
акционеров ПАО «Северсталь»		31,988	149,556	190,893
неконтролирующие доли		<u>3</u>	<u>(2)</u>	<u>14</u>
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение периода (млн акций)	23	838	838	838
Прибыль на акцию (рублей)		<u>38.17</u>	<u>178.47</u>	<u>227.80</u>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров ПАО «Северсталь» 2 февраля 2026 года.

Генеральный директор управляющей организации
ПАО «Северсталь» - АО «Северсталь Менеджмент»



А.А. Шевелев

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Раскрываемые консолидированные отчеты о совокупном доходе
за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023
(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря		
		2025	2024	2023
Прибыль за период		31,991	149,554	190,907
Прочий совокупный расход:				
Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка				
Изменение справедливой стоимости инвестиций в долевыe инструменты, учитываемых через прочий совокупный доход		-	(1,933)	-
Актуарные (убытки)/прибыли		(157)	182	334
Итого статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(157)	(1,751)	334
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка				
Эффект пересчета в валюту представления – иностранные подразделения		(51)	(230)	(6,834)
Итого статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(51)	(230)	(6,834)
Статьи, которые были реклассифицированы в состав прибыли или убытка				
Накопленный резерв курсовых разниц по пересчету в валюту представления - иностранные подразделения	24	-	-	(2,028)
Итого статьи, которые были реклассифицированы в состав прибыли или убытка		-	-	(2,028)
Прочий совокупный расход за период		(208)	(1,981)	(8,528)
Общий совокупный доход за период		<u>31,783</u>	<u>147,573</u>	<u>182,379</u>
Относимый на:				
акционеров ПАО «Северсталь»		31,780	147,575	182,127
неконтролирующие доли		<u>3</u>	<u>(2)</u>	<u>252</u>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Раскрываемые консолидированные отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	Прим.	31 декабря		
		2025	2024	2023
Активы				
Краткосрочные активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	13	38,394	128,571	373,568
Краткосрочные финансовые инвестиции	14	15,363	8,462	2,883
Торговая дебиторская задолженность	15	33,311	41,926	33,567
Дебиторская задолженность связанных сторон	12	2,300	2,997	4,844
Авансы выданные и предоплаты		8,647	12,207	7,353
Прочая дебиторская задолженность		12,211	11,629	9,752
Запасы	16	113,019	133,535	128,955
НДС к возмещению		3,236	7,096	4,406
Налог на прибыль к возмещению		3,095	1,843	579
Прочие краткосрочные активы		2,259	5,819	2,862
Итого краткосрочные активы		231,835	354,085	568,769
Долгосрочные активы:				
Долгосрочные финансовые инвестиции	17	753	1,050	2,836
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		9,055	8,336	11,946
Основные средства	18	575,725	468,286	379,447
Нематериальные активы	19	26,037	23,745	16,846
Отложенные налоговые активы	10	9,337	4,815	3,555
Прочие долгосрочные активы		484	1,463	3,802
Итого долгосрочные активы		621,391	507,695	418,432
Итого активы		853,226	861,780	987,201
Обязательства и акционерный капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Торговая кредиторская задолженность		72,816	79,767	54,069
Кредиторская задолженность связанным сторонам	12	2,701	1,368	930
Авансы полученные		21,048	26,587	30,769
Обязательства по соглашениям о финансировании поставок	27	23,532	23,127	26,730
Краткосрочное долговое финансирование	20	56,272	51,372	107,757
Налог на прибыль к уплате		173	612	998
Прочие налоги и отчисления на социальное обеспечение		15,622	15,739	19,188
Прочие краткосрочные обязательства	21	50,265	47,387	38,785
Итого краткосрочные обязательства		242,429	245,959	279,226
Долгосрочные обязательства:				
Долгосрочное долговое финансирование	20	3,787	57,131	55,348
Отложенные налоговые обязательства	10	56,725	47,859	30,328
Обязательства плана с установленными выплатами		3,166	2,787	2,988
Прочие долгосрочные обязательства	22	18,812	11,520	11,014
Итого долгосрочные обязательства		82,490	119,297	99,678
Капитал:				
Уставный капитал	23	81,081	81,081	81,081
Добавочный капитал		6,953	6,953	6,953
Резерв курсовых разниц по пересчету в валюту представления		(281)	(230)	-
Нераспределенная прибыль		440,505	408,674	518,282
Прочие резервы		(1,118)	(1,118)	815
Итого капитал, относимый на акционеров ПАО «Северсталь»		527,140	495,360	607,131
Неконтролирующие доли		1,167	1,164	1,166
Итого капитал		528,307	496,524	608,297
Итого обязательства и капитал		853,226	861,780	987,201

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Раскрываемые консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря		
		2025	2024	2023
Операционная деятельность:				
Прибыль до налога на прибыль и (расходов)/доходов от финансовой деятельности		49,603	190,422	203,525
Корректировки для определения чистого потока денежных средств от операционной деятельности:				
Амортизация основных средств и нематериальных активов		44,338	40,800	38,444
Убыток/(восстановление убытка) от обесценения долгосрочных активов	8	32,611	1,151	(260)
Движения резерва по обесценению запасов, дебиторской задолженности и прочих резервов		(1,992)	(4,418)	11,935
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		2,252	2,732	2,599
Убыток от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	24	-	-	4,081
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий		(1,711)	(479)	(1,490)
Изменения в операционных активах и обязательствах:				
Торговая дебиторская задолженность		7,551	(3,626)	(1,922)
Дебиторская задолженность связанных сторон		639	2,060	1,625
НДС к возмещению		3,977	(1,719)	(1,605)
Запасы		22,522	12,089	(37,975)
Торговая кредиторская задолженность		(2,944)	12,026	9,206
Кредиторская задолженность связанным сторонам		1,346	331	(28)
Прочие налоги и отчисления на социальное обеспечение		3,141	(4,745)	2,526
Прочие долгосрочные обязательства		(68)	(452)	169
Активы, предназначенные для продажи		-	-	379
Чистые прочие изменения в операционных активах и обязательствах		(1,851)	(11,818)	18,545
Денежные потоки от операционной деятельности		159,414	234,354	249,754
Проценты уплаченные		(29,230)	(25,525)	(12,562)
Налог на прибыль уплаченный		(5,944)	(25,516)	(57,995)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		124,240	183,313	179,197
Инвестиционная деятельность:				
Приобретения основных средств		(165,604)	(109,617)	(68,176)
Приобретения нематериальных активов		(7,885)	(8,843)	(4,453)
Приобретения финансовых инвестиций	14	(15,919)	(6,635)	(1,324)
Чистый отток от выбытия основных средств и нематериальных активов		(490)	(1,181)	(558)
Поступления от выбытия финансовых инвестиций		7,974	1,156	315
Проценты полученные		18,247	30,094	13,960
Дивиденды полученные		1,002	3,001	-
Прочая инвестиционная деятельность		(68)	(12,671)	(5,187)
Чистые денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность		(162,743)	(104,696)	(65,423)
Финансовая деятельность:				
Поступления от долгового финансирования		5,195	1,872	60,591
Выплаты по долговому финансированию	20	(42,872)	(70,493)	(19,721)
Выплаты по производным финансовым инструментам	20	(10,660)	(3,146)	-
Выплаты по арендным обязательствам	20	(2,190)	(2,465)	(1,613)
Дивиденды уплаченные	23	(77)	(242,310)	-
Чистые денежные потоки, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности		(50,604)	(316,542)	39,257
Влияние курсов валют на денежные средства и их эквиваленты		(1,070)	(7,072)	34,318
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(90,177)	(244,997)	187,349
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		128,571	373,568	186,219
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		38,394	128,571	373,568

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Раскрываемые консолидированные отчеты об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	Капитал, относимый на акционеров ПАО «Северсталь»						Неконтролирующие доли	Итого	
	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв курсовых	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы			Итого
				разниц по пересчету в валюту представления					
Остаток на 31 декабря 2022 года		81,081	6,953	11,560	324,391	815	424,800	914	425,714
Прибыль за период		-	-	-	190,893	-	190,893	14	190,907
Эффект пересчета в валюту представления – иностранные подразделения		-	-	(7,072)	-	-	(7,072)	238	(6,834)
Прочий совокупный (расход)/доход за период		-	-	(2,028)	334	-	(1,694)	-	(1,694)
Общий совокупный (расход)/доход за период		-	-	(9,100)	191,227	-	182,127	252	182,379
Прочее		-	-	(2,460)	2,664	-	204	-	204
Остаток на 31 декабря 2023 года		81,081	6,953	-	518,282	815	607,131	1,166	608,297
Прибыль/(убыток) за период		-	-	-	149,556	-	149,556	(2)	149,554
Эффект пересчета в валюту представления – иностранные подразделения		-	-	(230)	-	-	(230)	-	(230)
Прочий совокупный доход/(расход) за период		-	-	-	182	(1,933)	(1,751)	-	(1,751)
Общий совокупный доход/(расход) за период		-	-	(230)	149,738	(1,933)	147,575	(2)	147,573
Дивиденды	23	-	-	-	(259,346)	-	(259,346)	-	(259,346)
Остаток на 31 декабря 2024 года		81,081	6,953	(230)	408,674	(1,118)	495,360	1,164	496,524
Прибыль за период		-	-	-	31,988	-	31,988	3	31,991
Эффект пересчета в валюту представления – иностранные подразделения		-	-	(51)	-	-	(51)	-	(51)
Прочий совокупный расход за период		-	-	-	(157)	-	(157)	-	(157)
Общий совокупный (расход)/доход за период		-	-	(51)	31,831	-	31,780	3	31,783
Остаток на 31 декабря 2025 года		81,081	6,953	(281)	440,505	(1,118)	527,140	1,167	528,307

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

1. Деятельность

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Северсталь» и его дочерних предприятий представляет собой отчетность ПАО «Северсталь» («Северсталь» или «Материнское предприятие») и его дочерних предприятий (вместе – «Группа»).

ПАО «Северсталь» начало свою производственную деятельность 24 августа 1955 года в г. Череповец, где в феврале 1959 года перед выпуском первого проката стали было завершено строительство интегрированного металлургического комбината. 24 сентября 1993 года в ходе программы приватизации российских предприятий «Северсталь» было зарегистрировано как открытое акционерное общество («ОАО») и приватизировано. В ноябре 2014 года компания изменила свою организационно-правовую форму на ПАО (Публичное акционерное общество) в соответствии с изменениями, внесенными в Гражданский кодекс Российской Федерации. А.А. Мордашов («Основной акционер») по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов опосредованно контролировал 77.03 % акций ПАО «Северсталь».

Акции ПАО «Северсталь» торгуются на Московской Бирже («МБ»). Юридический адрес ПАО «Северсталь»: Российская Федерация, г. Череповец, ул. Мира, 30.

Группа состоит из следующих сегментов:

- *Северсталь Ресурс* – данный сегмент включает в себя три комплекса по добыче железной руды: АО «Карельский Окамыш» и АО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат», расположенные на северо-западе Российской Федерации, ООО «Яковлевский ГОК» на юго-западе Российской Федерации.
- *Северсталь Российская Сталь* – данный сегмент включает в себя сталелитейные и оцинковочные производства в г. Череповец, прокатный стан 5000 и завод по производству труб большого диаметра в Колпино, расположенные на северо-западе Российской Федерации; метизную компанию, расположенную в Российской Федерации; предприятия по переработке металлолома, осуществляющие деятельность в северо-западной и центральной части Российской Федерации, а также различные вспомогательные торговые, сервисные и транспортные предприятия. Сегмент также включал торговую компанию SIA Severstal Distribution, расположенную в Европе, которая была выведена в апреле 2023 года (Примечание 24).

Экономическая ситуация

Основная часть предприятий Группы располагается в Российской Федерации и, следовательно, подвержена экономическим и политическим последствиям политики, проводимой Правительством Российской Федерации. Обострение геополитической ситуации с февраля 2022 года привело к введению дополнительных санкций Соединенными Штатами Америки, Европейским Союзом и некоторыми другими странами против Российской Федерации, а также крупных финансовых институтов, других компаний и физических лиц в России и компаний Группы. В частности, эти страны ввели эмбарго на ряд товаров, произведенных в России, включая российскую готовую металлопродукцию и полуфабрикаты. В качестве ответной меры Правительство Российской Федерации приняло комплекс мероприятий, в том числе в области валютного контроля и рынка ценных бумаг.

Данные обстоятельства привели к колебаниям обменного курса российского рубля в течение отчетных периодов, усилению волатильности на финансовых и товарных рынках, а также повысили уровень экономической неопределенности в условиях осуществления хозяйственной деятельности Группы. Кроме того, введенные санкции повлияли на возможность и условия проведения операций с рядом иностранных клиентов и поставщиков, а также держателей долговых и долевых инструментов Группы.

В отчетном периоде на деятельность Группы продолжает оказывать влияние экономическая ситуация в Российской Федерации. Укрепление обменного курса рубля привело к существенной переоценке активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте. Ужесточение денежно-кредитной политики Центральным Банком России со второго полугодия 2024 года, на фоне повышенных темпов инфляции, привело к замедлению деловой активности в некоторых отраслях, что оказывает влияние на деятельность Группы.

Руководство Группы предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивого развития бизнеса Группы в текущих условиях. Представленная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Глобальные депозитарные расписки (ГДР) «Северстали» котировались на Лондонской фондовой бирже с ноября 2006 года. В 2022 году руководство ПАО «Северсталь» приняло решение отменить листинг ГДР на Лондонской фондовой бирже и прекратить программу ГДР, таким образом, листинг ГДР был отменен 22 августа 2022 года. После этой даты некоторые ГДР были конвертированы в обыкновенные акции Компании

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2025 года в обращении могут оставаться определенные ГДР, которые не были конвертированы в соответствии с процедурами, предусмотренными расторгнутыми депозитарными соглашениями.

В 2021 году Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации (ФАС) инициировала проверку заявлений о том, что «Северсталь» и два других российских производителя реализовывали продукцию горячекатаного плоского проката по монополюно высоким ценам. Проверка была завершена в феврале 2022 года и в результате было вынесено негативное решение. В сентябре 2022 года требование об уплате штрафа в размере 8.7 млрд рублей было предъявлено Компании. Компания оспорила решение ФАС в суде. В январе 2024 года суд первой инстанции поддержал позицию ФАС и вынес решение против Компании. В результате Группа признала резерв в размере 8.7 млрд рублей по состоянию на 31 декабря 2023 года. 27 мая 2024 года Арбитражный апелляционный суд утвердил мировое соглашение, заключенное между ФАС и ПАО «Северсталь», согласно которому стороны договорились об урегулировании всех возникших между ними споров и разногласий в рамках судебного дела, сумма штрафа была существенно снижена, в результате по состоянию на 31 декабря 2024 года Группа восстановила ранее созданный резерв за минусом суммы штрафа. Начисление и восстановление резерва было отражено в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в статье «Чистые прочие неоперационные расходы» (Примечание 9, Примечание 21).

2. Основы и принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность ПАО «Северсталь» и его дочерних предприятий (далее – Группа), состоит из раскрываемых консолидированных отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов и связанных с ними раскрываемых консолидированных отчетов о прибылях и убытках, раскрываемых консолидированных отчетов о совокупном доходе, раскрываемых консолидированных отчетов об изменениях в капитале и о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов, а также примечаний к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена руководством Группы на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности согласно требованиям Федерального закона от 27 июля 2010 года №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»). Проаудированная консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, находится по местонахождению ПАО «Северсталь» и может быть предоставлена в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» и постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности». Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании Постановления Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 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» (далее – «Постановление № 1102 от 4 июля 2023 года»).

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит всей необходимой информации, раскрытие которой требуется для представления полного комплекта консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, издаваемыми Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена 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 использования в иных целях.

На основании Постановления № 1102 от 4 июля 2023 года Руководством Группы принято решение из состава раскрываемой консолидированной финансовой отчетности полностью или частично исключить (в том числе методом агрегации) следующую информацию:

- сведения о выручке от продаж по группам продукции и по регионам;
- сведения о перечне дочерних, ассоциированных и совместных предприятиях Группы и эффективные доли владения Группы в их уставном капитале;
- сведения о приобретении дочерних предприятий;

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

- сведения о максимальной подверженности кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе географических регионов;
- сведения о подверженности валютному риску;
- сведения об анализе чувствительности к валютному риску.

Основы оценки

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с использованием принципа учета по исторической стоимости за исключением финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой в обязательном порядке отражаются в составе прибыли или убытка (ССОПУ), финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), и активов, предназначенных для продажи, оцениваемых по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Существенные положения учетной политики, применявшейся для составления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, приведены в Примечании 3.

Существенные суждения, расчетные оценки и допущения

Требующие оценок и допущений области, которые имеют самое значительное влияние на суммы, признанные или раскрытые в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включают:

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшиеся сроки полезного использования основных средств не реже, чем на конец каждого финансового года. Эти оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и на начисление амортизации за период.

Обесценение активов

Группа оценивает балансовую стоимость материальных и нематериальных активов на предмет наличия признаков обесценения этих активов. При оценке обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные средства. Последующие изменения в отнесении активов к генерирующим денежные средства единицам или в сроках денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Налоги

Система налогообложения и нормативно-правовая база Российской Федерации характеризуются большим количеством налогов и часто меняющимся законодательством, которое зачастую является непрозрачным, противоречивым и подвержено неоднозначному толкованию со стороны различных органов исполнительной и судебной власти, которые принимают решения о наложении значительных штрафов, пеней и начислении процентов. События последних лет показывают, что регулирующие органы власти в стране проводят более жесткую политику в отношении толкования и исполнения законов, что привело к увеличению налоговых и юридических рисков. Кроме того, недавно был принят ряд новых законов, вносящих изменения в налоговое законодательство; их применение на практике может повлиять на налоговый учет операций, что, в свою очередь, может оказать влияние на налоговую позицию Группы и, возможно, создать дополнительные налоговые риски в будущем.

Соответственно, руководство должно применять значительное суждение при определении соответствующих сумм налогов к уплате. Руководство полагает, что Группа соблюдала во всех существенных аспектах действующее и применимое законодательство и создала соответствующие резервы под налоговые обязательства.

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки

Группа создает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы резервов. Показатели потерь основаны на фактических данных по кредитным убыткам за последние три года. При оценке достаточности оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки руководство учитывает текущие условия в экономике в целом, сроки возникновения дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий оплаты по договорам.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Обязательства по выводу объектов из эксплуатации

Группа признает резерв по обязательствам по выводу из эксплуатации, используя наилучшую оценку расходов, необходимых для урегулирования текущего обязательства, исходя из требований действующего законодательства страны, в которой находятся соответствующие операционные активы. Риски и источники неопределенности, которые неизбежно сопутствуют многим событиям и определяют обстоятельства, должны учитываться при определении наилучшей расчетной оценки резерва. Будущие события, которые могут повлиять на величину расходов, необходимых для урегулирования обязательств, принимаются во внимание при определении суммы резерва в том случае, когда существуют достаточные объективные свидетельства того, что они произойдут.

Судебные споры

Группа использует суждения для оценки и признания резервов и раскрытия условных обязательств в отношении имеющихся судебных споров и других претензий, ожидающих решения путем мирного урегулирования, защиты интересов в суде или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждения необходимы для оценки вероятности положительного исхода имеющихся претензий, либо возникновения обязательства, а также оценки возможной величины резерва, необходимого для окончательного урегулирования. В связи с неопределенностью, присущей процедуре оценки, фактические расходы могут отличаться от изначально начисленных резервов. Расчетные оценки могут меняться по мере получения новой информации, преимущественно при поддержке внутренних специалистов или внешних консультантов. Пересмотр расчетных оценок может оказать значительное влияние на будущие операционные результаты.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Валютой представления настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является российский рубль.

Функциональная валюта для каждого предприятия Группы определяется отдельно. Для большинства предприятий Группы функциональной валютой является российский рубль, другие предприятия и валюты не являются существенными для Группы.

3. Существенные положения учетной политики

Указанные ниже положения учетной политики использовались Группой на постоянной основе при составлении данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

а. Основные средства

Амортизация рассчитывается линейным методом, за исключением амортизации транспортных средств и определенных видов прокатного оборудования, которая рассчитывается по пробегу и объему производства продукции соответственно. Ожидаемый срок полезного использования активов регулярно проверяется и при необходимости пересматривается.

Основными периодами амортизации активов являются:

Здания	20 – 50 лет
Машины и оборудование	10 – 20 лет
Прочие активы	5 – 20 лет

б. Аренда

В качестве прав использования Группа признала права на аренду земельных участков и зданий, машин и оборудования и других прочих активов.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью учитывается как аренда; компоненты договора, являющиеся и не являющиеся арендой, рассматриваются как единый объект договора аренды для всех арендуемых активов.

Обязательство по аренде дисконтируется с использованием ставок дополнительного заимствования Группы, не превышающих 23%. Для некоторых конкретных договоров аренды ставка дисконтирования определяется процентной ставкой, подразумеваемой в этих договорах аренды.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

с. Нематериальные активы (за исключением гудвила)

Нематериальные активы амортизируются в течение ожидаемого срока их полезного использования посредством начисления амортизации линейным методом и проверяются на обесценение при появлении признаков обесценения.

В нижеследующей таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

Лицензии на добычу	12 - 25 лет
Программное обеспечение	3 - 10 лет
Прочие нематериальные активы	3 - 50 лет

Основным компонентом категории «Программное обеспечение» является SAP бизнес-система. Амортизация нематериальных активов включается в составе «Себестоимости продаж» и «Общехозяйственных и административных расходов» в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

d. Запасы

Стоимость запасов рассчитывается по принципу средневзвешенной стоимости.

e. Выкуп выпущенных акций

Когда обыкновенные акции, составляющие уставный капитал и признанные в составе капитала, выкупаются, сумма уплаченного возмещения, которое включает расходы, непосредственно связанные с выкупом, за вычетом налогов, признается как уменьшение капитала и классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров. Когда собственные акции, выкупленные у акционеров, впоследствии продаются или повторно выпускаются, полученная сумма признается как увеличение капитала, а соответствующая величина положительной или отрицательной разницы переносится в/из нераспределенной прибыли.

f. Признание выручки

Большая часть выручки Группы – это выручка по договорам с покупателями.

Выручка от продажи горячекатаного проката, прочих стальных изделий, окатышей и железной руды, а также большая часть прочей выручки отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках в основном в тот момент, когда контроль над обещанными товарами переходит к покупателю.

Признанная сумма выручки включает возмещение, на которое Группа имеет право или ожидает получить в обмен на эти товары, и уменьшается на ожидаемые возвраты, скидки и прочие аналогичные бонусы.

В большинстве случаев контроль переходит, и выручка от продаж признается, когда продукция доставляется на судно или транспортное средство, на котором она будет транспортироваться в порт назначения или на склад клиента.

Продукция Группы реализуется покупателям по договорам, которые различаются по срокам, как правило, однако, не превышающим одного года (поэтому значительный компонент финансирования отсутствует), и механизмам ценообразования, в том числе в отношении некоторого объема, реализуемого на спотовом рынке. Выручка, как правило, признается по договорной цене, поскольку она отражает цену обособленной продажи.

g. Сегментная информация

Операционные результаты деятельности сегментов регулярно рассматриваются ключевым управленческим персоналом для принятия решений о распределении ресурсов на каждый сегмент и оценки результатов их деятельности, и исходя из того, какая отдельная финансовая информация доступна и готовится на той же основе, что и настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность.

h. Нововведения

Ряд новых стандартов и изменений к стандартам, еще не вступившим в силу применительно к годовому отчетному периоду, закончившемуся 31 декабря 2025 года, с возможностью досрочного применения, не применялись в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года. Новый стандарт вводит следующие новые ключевые требования:

- Компании обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Компании также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все компании обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий.

4. Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Металлопродукция	636,684	756,120	662,341
Транспортные и складские услуги*	39,941	38,107	32,756
Прочее	36,271	35,552	33,217
	<u>712,896</u>	<u>829,779</u>	<u>728,314</u>

* За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, транспортные и складские услуги дивизионов Северсталь Ресурс и Северсталь Российская Сталь составили 0.1 млрд рублей и 39.9 млрд рублей соответственно (2024 год: 2.2 млрд рублей и 35.9 млрд рублей; 2023 год: 0.8 млрд рублей и 32 млрд рублей соответственно).

Продукция Группы реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации и в СНГ.

5. Прочие налоги и отчисления

Распределение прочих налогов и отчислений по функциональным статьям раскрываемого отчета о прибылях и убытках приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Себестоимость продаж	(21,352)	(23,142)	(20,714)
Затраты на сбыт	99	(1,164)	(443)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	<u>(1,706)</u>	<u>(1,273)</u>	<u>(1,005)</u>
	<u>(22,959)</u>	<u>(25,579)</u>	<u>(22,162)</u>

6. Затраты на оплату труда

Состав затрат на оплату труда:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Заработная плата	(104,838)	(90,873)	(66,849)
Взносы на социальное обеспечение	(32,407)	(27,942)	(19,680)
Расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами	(35)	(37)	(32)
	<u>(137,280)</u>	<u>(118,852)</u>	<u>(86,561)</u>

Ключевой управленческий персонал включает в себя:

- Генерального директора и Заместителей генерального директора;
- Членов Совета директоров.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы, состоящее из заработной платы и премий, составило 1.3 млрд рублей (2024 год: 1.2 млрд рублей; 2023: 1.1 млрд рублей).

Кроме того, в 2025 году был начислен резерв по долгосрочным программам премирования, основанным на акциях, расчеты по которым производятся денежными средствами, в размере 0.04 млрд рублей (2024 год: 0.01 млрд рублей; 2023 год: 0.3 млрд рублей). Резерв является предметом дальнейших корректировок в зависимости от целого ряда финансовых и нефинансовых показателей Группы.

Страховые взносы на социальное страхование и обеспечение включаются в себестоимость продаж, затраты на сбыт, а также в общехозяйственные и административные расходы в зависимости от вида соответствующих затрат на оплату труда.

7. Чистый результат по курсовым разницам

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам от денежных средств и их эквивалентов и долгового финансирования	9,898	(14,175)	14,031
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам от производных финансовых инструментов	(14,815)	9,246	7,081
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам по прочим активам и обязательствам	(6,340)	(1,047)	13,702
	<u>(11,257)</u>	<u>(5,976)</u>	<u>34,814</u>

8. (Убыток)/восстановление убытка от обесценения долгосрочных активов

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
(Убыток)/восстановление убытка от обесценения основных средств	(30,615)	60	260
Убыток от обесценения нематериальных активов	(1,996)	(1,211)	-
	<u>(32,611)</u>	<u>(1,151)</u>	<u>260</u>

В 2025 году Группа провела тестирование на обесценение единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС). Для целей проведения теста на обесценение возмещаемая сумма каждой ЕГДС была определена на основе расчетов ценности использования. При расчете ценности использования применяются прогнозы денежных потоков, основанные на фактических результатах деятельности и бизнес-плане, утвержденном руководством, и соответствующая ставка дисконтирования, отражающая временную стоимость денег и риски, связанные с каждой отдельной единицей, генерирующей денежные средства.

Основные допущения, используемые руководством при расчете ценности использования, включают:

- Оценка будущих денежных потоков ЕГДС, относящихся к сегменту Северсталь Ресурс, охватывает период времени, равный оставшемуся сроку действия соответствующих лицензий на добычу. Для всех остальных ЕГДС прогноз будущих денежных потоков охватывает период времени, равный пяти годам, а денежные потоки вне пятилетнего периода были экстраполированы с учетом производственных циклов.
- Прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении.
- Оценка денежных потоков основана на долгосрочных прогнозах изменения как цен продаж, так и материальных затрат, специфических для каждого сегмента и географического региона, а также на оценке изменения операционных расходов в привязке к изменению индекса потребительских цен. Ожидаемые изменения индекса потребительских цен (в национальной валюте) в процентном выражении в течение прогнозного периода составили: 4 - 5.1%.
- Расчет ставок дисконтирования для каждой ЕГДС был произведен в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала. Значения ставок составили: сегмент Северсталь Ресурс – 20.1%, сегмент Российская Сталь – 18%.

Значения, основанные на ключевых допущениях и оценках, используемые для определения возмещаемой стоимости, соответствуют внешним источникам информации и историческим данным для каждой ЕГДС. По мнению руководства, ключевые допущения и оценочные значения отражают наиболее реалистичную оценку будущих трендов. Результаты проведения тестов на обесценение в разрезе ЕГДС представлены ниже.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

ООО «Яковлевский ГОК» (сегмент Северсталь Ресурс)

В 2025 году, в связи со снижением цен на железную руду и высокой процентной ставкой рефинансирования, Группа провела оценку возмещаемой суммы ООО «Яковлевский ГОК». В результате был признан убыток от обесценения в размере 7.9 млрд рублей, из которых 7.6 млрд рублей были отнесены на основные средства и 0.3 млрд рублей – на нематериальные активы. По части основных средств их стоимость не была списана ниже их справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие (уровень 1 иерархии справедливой стоимости). Балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные средства, составила 3.5 млрд рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года.

При проведении теста на обесценение использовались следующие допущения:

- Прогнозируемые объемы продаж увеличатся на 17% в 2026 году, снизятся на 8% в 2027 году, увеличатся на 8% в 2028 году, увеличатся на 5% в 2032 году, увеличатся на 19% в 2033 году и не изменятся с начала 2034 года;
- Прогнозируемые цены на железную руду уменьшатся на 6% в 2026 году и вырастут в среднем на 4% в год в 2027-2060 годах;
- Прогнозируется, что операционные расходы увеличатся на 16% в 2026 году, увеличатся на 1% в 2027 году, увеличатся на 7% в 2028 году, далее будут в среднем увеличиваться на 4% в 2029-2060 годах;
- Ставка дисконтирования после уплаты налогов в размере 20.1% (в рублевом эквиваленте).

АО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат» (Сегмент Северсталь Ресурс)

В 2025 году, в связи со снижением цен на железорудный концентрат и высокой процентной ставкой рефинансирования Группа провела оценку возмещаемой суммы АО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат». В результате был признан убыток от обесценения в размере 24.7 млрд рублей, из которых 23 млрд рублей были отнесены на основные средства и 1.7 млрд рублей – на нематериальные активы. По части основных средств их стоимость не была списана ниже их справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие (уровень 1 иерархии справедливой стоимости). Балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные средства, составила 10 млрд рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года.

При проведении теста на обесценение использовались следующие допущения:

- Прогнозируемые объемы продаж увеличатся на 32% в 2026 году, увеличатся на 27% в 2027 году, будут снижаться на 1% в 2028 году, увеличатся на 2% в 2029 году, будут снижаться в среднем на 3% в год в 2030-2040 годах;
- Прогнозируемые цены на железорудный концентрат увеличатся на 8% в 2026 году, увеличатся на 4% в последующих 2027-2040 годах;
- Прогнозируется, что операционные расходы увеличатся на 20% в 2026 году, увеличатся на 10% в 2027 году, увеличатся на 4% в 2028 году, увеличатся на 20% в 2029 году, далее будут уменьшаться в среднем на 1% в год;
- Ставка дисконтирования после уплаты налогов в размере 20.1% (в рублевом эквиваленте).

Прочие ЕГДС (сегмент Северсталь Ресурс)

Убыток от обесценения в размере 1.2 млрд рублей был признан в 2024 году в отношении отдельных объектов нематериальных активов.

Восстановление убытка от обесценения в размере 0.3 млрд рублей было признано в 2023 году в отношении отдельных объектов основных средств.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

9. Чистые прочие неоперационные расходы

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря		
		2025	2024	2023
Благотворительные пожертвования		(3,595)	(4,789)	(3,127)
Социальные расходы		(3,718)	(2,734)	(823)
Резерв по судебному иску	1	-	7,805	(8,700)
Чистый убыток от выбытия дочерних компаний	24	-	-	(4,081)
Прочие (расходы)/доходы		(703)	(943)	6
		<u>(8,016)</u>	<u>(661)</u>	<u>(16,725)</u>

10. Налог на прибыль

Ниже приведен анализ расходов по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Текущий налог на прибыль	(2,665)	(25,051)	(46,225)
Налог на сверхприбыль*	-	-	(5,913)
Корректировки текущего налога предыдущих периодов, признанные в отчетном периоде	1,656	1,149	(9,963)
(Расходы)/доходы по отложенному налогу	(4,344)	(7,587)	17,372
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	(8,097)	-
Расход по налогу на прибыль	<u>(5,353)</u>	<u>(39,586)</u>	<u>(44,729)</u>

В 2024 году Правительство Российской Федерации внесло изменение в действующее налоговое законодательство и повысило ставку налога на прибыль до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

Ниже приведена сверка расхода по налогу на прибыль и суммы налога, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации налоговой ставки 25% (2024 и 2023 годы: 20%) к прибыли до налога на прибыль.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Прибыль до налога на прибыль	37,344	189,140	235,636
Налоговый расход по российской ставке	(9,336)	(37,828)	(47,127)
Прибыль, облагаемая по другим ставкам	435	4,178	6,648
Налог на сверхприбыль*	-	-	(5,913)
Корректировки текущего налога предыдущих периодов, признанные в отчетном периоде	1,656	1,149	(9,963)
Чистые доходы/(расходы), не принимаемые для целей налога на прибыль	323	1,243	(1,721)
Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах	470	1,339	4,185
Переоценка активов и обязательств по отложенному налогу	1,099	(1,570)	9,162
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	(8,097)	-
Расход по налогу на прибыль	<u>(5,353)</u>	<u>(39,586)</u>	<u>(44,729)</u>

* Группа признала налог на сверхприбыль, который был введен Федеральным законом от 04.08.2023 № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль».

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Состав и изменение чистых отложенных налоговых обязательств, рассчитываемых на основе временных разниц, возникающих между балансовыми статьями консолидируемых компаний, приводится ниже:

	31 декабря 2025	Признано в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2024
Отложенные налоговые активы:			
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	6,463	4,978	1,485
Основные средства	3,760	3,224	536
Запасы	1,134	(2,726)	3,860
Денежные средства и их эквиваленты	141	(124)	265
Дебиторская задолженность	1,762	(119)	1,881
Резервы	4,042	840	3,202
Финансовые инвестиции	1,041	18	1,023
Финансовые обязательства	412	(2,709)	3,121
Прочее	2,195	504	1,691
Отложенные налоговые активы	<u>20,950</u>	<u>3,886</u>	<u>17,064</u>
Зачтено против отложенных налоговых обязательств	(11,613)	636	(12,249)
Признанные отложенные налоговые активы	<u>9,337</u>	<u>4,522</u>	<u>4,815</u>
Отложенные налоговые обязательства:			
Основные средства	(63,000)	(10,812)	(52,188)
Нематериальные активы	(2,963)	(59)	(2,904)
Запасы	(1,210)	(476)	(734)
Дебиторская задолженность	(181)	(181)	-
Прочее	(984)	3,298	(4,282)
Отложенные налоговые обязательства	<u>(68,338)</u>	<u>(8,230)</u>	<u>(60,108)</u>
Зачтено против отложенных налоговых активов	11,613	(636)	12,249
Признанные отложенные налоговые обязательства	<u>(56,725)</u>	<u>(8,866)</u>	<u>(47,859)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(47,388)</u>	<u>(4,344)</u>	<u>(43,044)</u>

	31 декабря 2024	Признано в отчете о прибылях и убытках	Эффект изменения ставки налога на прибыль	Приобре- тение бизнеса	Эффект пересчета в валюту представления	31 декабря 2023
Отложенные налоговые активы:						
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1,485	169	265	2	-	1,049
Основные средства	536	182	271	10	-	73
Запасы	3,860	256	1,061	-	(131)	2,674
Денежные средства и их эквиваленты	265	(996)	90	-	-	1,171
Дебиторская задолженность	1,881	331	623	-	-	927
Резервы	3,202	337	889	12	-	1,964
Финансовые инвестиции	1,023	(85)	363	-	-	745
Финансовые обязательства	3,121	(624)	1,061	-	-	2,684
Прочее	1,691	951	326	12	(194)	596
Отложенные налоговые активы	<u>17,064</u>	<u>521</u>	<u>4,949</u>	<u>36</u>	<u>(325)</u>	<u>11,883</u>
Зачтено против отложенных налоговых обязательств	(12,249)	(3,997)	-	-	76	(8,328)
Признанные отложенные налоговые активы	<u>4,815</u>	<u>(3,476)</u>	<u>4,949</u>	<u>36</u>	<u>(249)</u>	<u>3,555</u>
Отложенные налоговые обязательства:						
Основные средства	(52,188)	(6,133)	(11,040)	(323)	135	(34,827)
Нематериальные активы	(2,904)	104	(859)	(64)	(59)	(2,026)
Запасы	(734)	(126)	(231)	-	-	(377)
Прочее	(4,282)	(1,953)	(916)	(15)	28	(1,426)
Отложенные налоговые обязательства	<u>(60,108)</u>	<u>(8,108)</u>	<u>(13,046)</u>	<u>(402)</u>	<u>104</u>	<u>(38,656)</u>
Зачтено против отложенных налоговых активов	12,249	3,997	-	-	(76)	8,328
Признанные отложенные налоговые обязательства	<u>(47,859)</u>	<u>(4,111)</u>	<u>(13,046)</u>	<u>(402)</u>	<u>28</u>	<u>(30,328)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(43,044)</u>	<u>(7,587)</u>	<u>(8,097)</u>	<u>(366)</u>	<u>(221)</u>	<u>(26,773)</u>

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	31 декабря 2023	Признано в отчете о прибылях и убытках	Эффект пересчета в валюту представления	31 декабря 2022
Отложенные налоговые активы:				
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1,049	363	-	686
Основные средства	73	49	-	24
Запасы	2,674	1,339	(1,618)	2,953
Денежные средства и их эквиваленты	1,171	1,171	-	-
Дебиторская задолженность	927	804	43	80
Резервы	1,964	276	-	1,688
Финансовые инвестиции	745	(971)	-	1,716
Финансовые обязательства	2,684	2,684	-	-
Прочее	596	(853)	843	606
Отложенные налоговые активы	<u>11,883</u>	<u>4,862</u>	<u>(732)</u>	<u>7,753</u>
Зачтено против отложенных налоговых обязательств	(8,328)	(6,620)	(316)	(1,392)
Признанные отложенные налоговые активы	<u>3,555</u>	<u>(1,758)</u>	<u>(1,048)</u>	<u>6,361</u>
Отложенные налоговые обязательства:				
Основные средства	(34,827)	(2,943)	(94)	(31,790)
Нематериальные активы	(2,026)	78	-	(2,104)
Запасы	(377)	342	162	(881)
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,997	-	(1,997)
Дебиторская задолженность	-	3,076	66	(3,142)
Финансовые обязательства	-	6,705	-	(6,705)
Прочее	(1,426)	3,255	(1,094)	(3,587)
Отложенные налоговые обязательства	<u>(38,656)</u>	<u>12,510</u>	<u>(960)</u>	<u>(50,206)</u>
Зачтено против отложенных налоговых активов	8,328	6,620	316	1,392
Признанные отложенные налоговые обязательства	<u>(30,328)</u>	<u>19,130</u>	<u>(644)</u>	<u>(48,814)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(26,773)</u>	<u>17,372</u>	<u>(1,692)</u>	<u>(42,453)</u>

На 31 декабря 2025 года Группа не признала суммы накопленных налоговых убытков без срока возмещения в сумме 31.5 млрд рублей (на 31 декабря 2024 года: 26.4 млрд рублей; на 31 декабря 2023 года: 25.7 млрд рублей).

На 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы не были признаны в отношении временных разниц в размере 19.9 млрд рублей (на 31 декабря 2024 года: 26.1 млрд рублей; на 31 декабря 2023 года: 31.4 млрд рублей), поскольку маловероятно, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, за счет которой Группа сможет воспользоваться полученными выгодами.

Налогооблагаемые разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние предприятия, по которым Группа способна контролировать время восстановления этих разниц и по которым существует высокая вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем, составляют на 31 декабря 2025 года 3.6 млрд рублей (на 31 декабря 2024 года: 2.8 млрд рублей; на 31 декабря 2023 года: 0.8 млрд рублей).

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

11. Операции со связанными сторонами

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Выручка от:			
Ассоциированных предприятий	14,680	15,723	17,209
Совместных предприятий	4,290	4,825	4,485
Прочих связанных сторон	7,187	6,769	5,642
	<u>26,157</u>	<u>27,317</u>	<u>27,336</u>
Закупки от:			
Ассоциированных предприятий	7,017	5,855	5,715
Совместных предприятий	327	376	431
Прочих связанных сторон	5,174	4,949	4,205
	<u>12,518</u>	<u>11,180</u>	<u>10,351</u>
Прочие доходы от прочих связанных сторон	4,081	3,679	3,249

12. Остатки по операциям со связанными сторонами

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Краткосрочная дебиторская задолженность:			
Ассоциированные предприятия	457	494	3,066
Совместные предприятия	105	241	205
Прочие связанные стороны	1,738	2,262	1,573
	<u>2,300</u>	<u>2,997</u>	<u>4,844</u>
Краткосрочная кредиторская задолженность:			
Ассоциированные предприятия	1,701	546	540
Совместные предприятия	20	21	33
Прочие связанные стороны	980	801	357
	<u>2,701</u>	<u>1,368</u>	<u>930</u>
Краткосрочные финансовые инвестиции:			
Совместные предприятия	406	-	383
Прочие связанные стороны	2,410	2,126	1,463
Долгосрочные финансовые инвестиции - Прочие связанные стороны	631	554	784
Прочие краткосрочные финансовые обязательства - Прочие связанные стороны	720	673	689

Ожидается, что все имеющиеся активы и обязательства будут погашены денежными средствами. Группа не имеет какого-либо обеспечения под остатки по операциям со связанными сторонами.

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Расчетные счета в банках	2,095	2,497	3,270
Банковские депозиты	36,299	126,074	370,298
	<u>38,394</u>	<u>128,571</u>	<u>373,568</u>

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

14. Краткосрочные финансовые инвестиции

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Финансовые активы, учитываемые в обязательном порядке по ССОПУ	6,048	-	-
Займы	9,204	8,353	2,818
Финансовые активы, учитываемые по ССПСД	111	109	65
	<u>15,363</u>	<u>8,462</u>	<u>2,883</u>

15. Торговая дебиторская задолженность

	Прим.	31 декабря		
		2025	2024	2023
Задолженность покупателей		44,881	57,269	45,177
Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	27	(11,570)	(15,343)	(11,610)
		<u>33,311</u>	<u>41,926</u>	<u>33,567</u>

16. Запасы

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Сырье и материалы	39,176	46,286	46,613
Готовая продукция	34,338	39,451	28,018
Незавершенное производство	39,505	47,798	54,324
	<u>113,019</u>	<u>133,535</u>	<u>128,955</u>

В указанные выше суммы вошли запасы, отраженные по чистой цене продажи, в размере 3.4 млрд рублей (на 31 декабря 2024 года: 2.3 млрд рублей; на 31 декабря 2023 года: 0.4 млрд рублей).

В 2025 году Группа восстановила ранее созданные резервы под снижение стоимости запасов на 4.3 млрд рублей и начислила новые резервы на 3.9 млрд рублей на обесцененные запасы и запасы без движения с целью приведения балансовой стоимости запасов к чистой цене продажи (2024 год: 2.2 млрд рублей и 3.8 млрд рублей соответственно; 2023 год: 3.1 млрд рублей и 3.6 млрд рублей соответственно).

17. Долгосрочные финансовые инвестиции

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Финансовые активы, учитываемые по ССПСД	742	665	2,827
Займы	11	385	9
	<u>753</u>	<u>1,050</u>	<u>2,836</u>

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

18. Основные средства

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Прочие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Прим.					
Стоимость:					
На 31 декабря 2022	127,271	393,902	56,072	79,130	656,375
Реклассификации	571	(571)	-	-	-
Поступления	1,373	19	10	69,769	71,171
Объединение бизнеса	2,395	1,416	8	-	3,819
Выбытия	(380)	(6,264)	-	(1,483)	(8,127)
Ввод в эксплуатацию	13,275	47,803	8,578	(69,656)	-
Эффект пересчета в валюту представления	1,757	1,127	199	(544)	2,539
На 31 декабря 2023	146,262	437,432	64,867	77,216	725,777
Реклассификации	9	(9)	-	-	-
Поступления	2,772	793	32	122,863	126,460
Объединение бизнеса	2,402	402	245	76	3,125
Выбытия	(552)	(7,373)	(33)	(340)	(8,298)
Ввод в эксплуатацию	19,673	50,211	8,559	(78,443)	-
Эффект пересчета в валюту представления	775	1,967	16	(398)	2,360
На 31 декабря 2024	171,341	483,423	73,686	120,974	849,424
Реклассификации	846	(844)	(2)	-	-
Поступления	1,532	3,830	6	178,417	183,785
Выбытия	(335)	(9,488)	(5)	(315)	(10,143)
Перевод из/(в) прочие активы	1,316	18	36	(188)	1,182
Ввод в эксплуатацию	29,756	59,994	11,581	(101,331)	-
На 31 декабря 2025	204,456	536,933	85,302	197,557	1,024,248
Амортизация и убыток от обесценения:					
На 31 декабря 2022	56,116	228,475	20,178	9,264	314,033
Реклассификации	141	(141)	-	-	-
Начисление амортизации	4,830	30,311	1,335	-	36,476
Выбытия	(213)	(5,891)	-	(121)	(6,225)
Ввод в эксплуатацию	611	1,249	3,085	(4,945)	-
Восстановление убытка от обесценения активов	(198)	(22)	-	(40)	(260)
Эффект пересчета в валюту представления	1,280	804	150	72	2,306
На 31 декабря 2023	62,567	254,785	24,748	4,230	346,330
Реклассификации	31	36	(67)	-	-
Начисление амортизации	5,391	31,792	2,324	-	39,507
Выбытия	(335)	(6,751)	(10)	-	(7,096)
Ввод в эксплуатацию	114	263	65	(442)	-
(Восстановление убытка)/убыток от обесценения активов	(42)	6	-	(24)	(60)
Эффект пересчета в валюту представления	592	1,832	(5)	38	2,457
На 31 декабря 2024	68,318	281,963	27,055	3,802	381,138
Реклассификации	58	(56)	(2)	-	-
Начисление амортизации	7,268	34,364	3,265	-	44,897
Выбытия	(229)	(7,846)	(3)	(29)	(8,107)
Перевод из/(в) прочие активы	71	11	-	(102)	(20)
Ввод в эксплуатацию	1,311	151	205	(1,667)	-
Убыток от обесценения активов	6,410	5,814	6,675	11,716	30,615
На 31 декабря 2025	83,207	314,401	37,195	13,720	448,523
Чистая балансовая стоимость:					
На 31 декабря 2023	83,695	182,647	40,119	72,986	379,447
На 31 декабря 2024	103,023	201,460	46,631	117,172	468,286
На 31 декабря 2025	121,249	222,532	48,107	183,837	575,725

Прочие активы в основном включают в себя активы, связанные со вскрышными работами, потолочину горной выработки и инструменты.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства включали активы в форме права пользования в размере 9.8 млрд рублей, относящиеся к арендованным активам (31 декабря 2024 года: 10.6 млрд рублей; 31 декабря 2023 года: 9.7 млрд рублей).

Суммы, показанные как поступления незавершенного строительства, включают капитализированные проценты в размере 10.1 млрд рублей (2024 год: 4 млрд рублей; 2023 год: 1.2 млрд рублей).

Группа применила средневзвешенную ставку капитализации 15% для определения величины капитализируемых затрат по займам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: 11%; 2023 год: 2%).

19. Нематериальные активы

	Прим.	Гудвил	Лицензии на добычу	Программное обеспечение	Активы, связанные с разведкой и оценкой	Прочие немате- риальные активы	Итого
Стоимость:							
На 31 декабря 2022		868	2,207	29,545	18,165	2,665	53,450
Реклассификации		-	80	674	(79)	(675)	-
Поступления		-	-	3,841	501	154	4,496
Выбытия		-	-	(1,364)	(112)	(22)	(1,498)
Эффект пересчета в валюту представления		210	-	(483)	4,221	357	4,305
На 31 декабря 2023		1,078	2,287	32,213	22,696	2,479	60,753
Реклассификации		-	261	1,057	(512)	(806)	-
Поступления		-	1,265	6,479	841	237	8,822
Объединение бизнеса		3,353	-	17	-	318	3,688
Выбытия		-	-	(96)	(130)	(26)	(252)
Эффект пересчета в валюту представления		140	-	-	2,614	(2)	2,752
На 31 декабря 2024		4,571	3,813	39,670	25,509	2,200	75,763
Реклассификации		-	352	475	(496)	(331)	-
Поступления		-	-	6,948	1,069	347	8,364
Выбытия		-	(580)	(2,352)	(245)	(63)	(3,240)
Эффект пересчета в валюту представления		(543)	-	-	-	-	(543)
На 31 декабря 2025		4,028	3,585	44,741	25,837	2,153	80,344
Амортизация и убыток от обесценения:							
На 31 декабря 2022		632	1,399	17,216	15,934	1,327	36,508
Реклассификации		-	23	3	(18)	(8)	-
Начисление амортизации		-	52	3,890	82	222	4,246
Выбытия		-	-	(1,102)	(31)	(21)	(1,154)
Эффект пересчета в валюту представления		174	-	(73)	4,158	48	4,307
На 31 декабря 2023		806	1,474	19,934	20,125	1,568	43,907
Реклассификации		-	101	-	(101)	-	-
Начисление амортизации		-	67	3,776	105	222	4,170
Убыток от обесценения активов	8	-	-	-	1,211	-	1,211
Выбытия		-	-	(11)	(7)	(20)	(38)
Эффект пересчета в валюту представления		108	-	68	2,601	(9)	2,768
На 31 декабря 2024		914	1,642	23,767	23,934	1,761	52,018
Реклассификации		-	57	466	(57)	(466)	-
Начисление амортизации		-	133	3,559	202	218	4,112
Убыток от обесценения активов	8	-	1,515	237	244	-	1,996
Выбытия		-	(492)	(2,437)	(236)	(327)	(3,492)
Эффект пересчета в валюту представления		(327)	-	-	-	-	(327)
На 31 декабря 2025		587	2,855	25,592	24,087	1,186	54,307

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

	Лицензии на добычу	Программное обеспечение	Активы, связанные с разведкой и оценкой	Прочие немате- риальные активы	Итого	
Гудвил						
Чистая балансовая стоимость:						
На 31 декабря 2023	272	813	12,279	2,571	911	16,846
На 31 декабря 2024	3,657	2,171	15,903	1,575	439	23,745
На 31 декабря 2025	3,441	730	19,149	1,750	967	26,037

20. Долговое финансирование

	Валюта	Процентная ставка	31 декабря		
			2025	2024	2023
Еврооблигации 2022	Долл. США	5.9%*	16,041	20,850	18,430
Еврооблигации 2024	Долл. США	3.15%*	19,582	25,451	73,685
Рублевые облигации 2024**	Рубли	8.65%	415	433	10,182
Рублевые облигации 2026	Рубли	8.65%	15,368	15,349	15,284
Банковские кредиты	Рубли		4,246	44,148	43,283
Прочее финансирование	Рубли		4,407	2,272	2,241
			60,059	108,503	163,105

* Процентные платежи подлежали начислению до наступления сроков погашения в 2022 и 2024 годах соответственно.

** Оферта в марте 2026 г.

Согласно условиям договоров, общий долг подлежит выплате в следующие периоды после отчётной даты:

	31 декабря		
	2025	2024	2023
В течение года	56,272	51,372	107,757
Более одного года, но менее пяти лет	3,787	57,131	55,348
	60,059	108,503	163,105

В 2022 году в результате введения обширных санкций и других ограничительных мер в отношении России и Северстали, выплаты держателям еврооблигаций со сроком погашения в 2022 и 2024 годах (далее совместно именуемые «Еврооблигации», по отдельности - «Еврооблигации 2022» и «Еврооблигации 2024» соответственно) не могли производиться в соответствии с первоначальными графиком и условиями Еврооблигаций. В августе 2022 года и в ноябре 2022 года Группа получила согласие (далее такое согласие означает «Письменную резолюцию» применительно к Еврооблигациям 2022 и «Внеочередное решение» применительно к Еврооблигациям 2024) необходимого большинства держателей соответствующих Еврооблигаций в отношении изменения условий погашения Еврооблигаций 2022 и Еврооблигаций 2024 соответственно, в том числе при условии получения разрешений на проведение надлежащих платежей от зарубежных и российских уполномоченных регулирующих органов. В 2022-2024 гг. Группа выплатила основную сумму долга и купонный доход строго в соответствии с «Письменной резолюцией» по Еврооблигациям 2022 и «Внеочередным решением» по Еврооблигациям 2024.

В апреле 2019 года Группа разместила рублевые биржевые облигации (серия БО-06) на сумму 10 млрд рублей с погашением в 2029 году и с возможностью досрочного погашения. В апреле 2024 года Группа произвела приобретение своих рублевых биржевых облигаций серии БО-06 по требованию их владельцев на общую сумму 9.6 млрд рублей.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Сверка движения обязательств с потоками денежных средств по финансовой деятельности представлена ниже:

	Прим.	Долговое финансиро- вание	Чистые обязательства по аренде	Обязательства под огра- ничениями	Чистые производные финансовые (активы)/обяза- тельства	Итого
31 декабря 2022		101,587	10,231	-	4,435	116,253
Изменение чистых денежных потоков от финансовой деятельности		40,870	(1,613)	-	-	39,257
Проценты уплаченные и прочие финансовые расходы		(5,284)	(726)	-	-	(6,010)
Прочие начисления и изменения обязательств		8,775	726	-	-	9,501
Изменение справедливой стоимости и прибыль от выбытия финансовых инструментов		-	-	-	(207)	(207)
Чистое изменение обязательств по аренде		-	1,091	-	-	1,091
Доходы будущих периодов	21	(2,756)	-	-	-	(2,756)
Убыток по курсовым разницам		19,913	127	-	-	20,040
На 31 декабря 2023		163,105	9,836	-	4,228	177,169
Изменение чистых денежных потоков от финансовой деятельности		(68,769)	(2,465)	-	(3,146)	(74,380)
Проценты уплаченные и прочие финансовые расходы		(9,620)	(741)	-	-	(10,361)
Прочие начисления и изменения обязательств		11,873	741	16,877	-	29,491
Изменение справедливой стоимости		-	-	-	(2,796)	(2,796)
Поступление при приобретении предприятия		7,885	298	-	-	8,183
Чистое изменение обязательств по аренде		-	2,843	-	-	2,843
Доходы будущих периодов	21	(2,608)	-	-	-	(2,608)
Убыток по курсовым разницам		6,637	-	-	-	6,637
На 31 декабря 2024		108,503	10,512	16,877	(1,714)	134,178
Изменение чистых денежных потоков от финансовой деятельности		(37,677)	(2,190)	-	(10,660)	(50,527)
Проценты уплаченные и прочие финансовые расходы		(9,412)	(887)	-	-	(10,299)
Прочие начисления и изменения обязательств		9,490	887	-	-	10,377
Изменение справедливой стоимости		-	-	-	14,021	14,021
Чистое изменение обязательств по аренде		-	4,280	-	-	4,280
Прочие изменения в капитале		-	-	(43)	-	(43)
Прибыль по курсовым разницам		(10,845)	(7)	-	-	(10,852)
31 декабря 2025		60,059	12,595	16,834	1,647	91,135

По состоянию на отчетную дату у Группы имелись гарантированные неиспользованные долгосрочные кредитные линии и овердрафты в размере 46 млрд рублей (на 31 декабря 2024: 44 млрд рублей; на 31 декабря 2023: 48.8 млрд рублей).

21. Прочие краткосрочные обязательства

	Прим.	31 декабря		
		2025	2024	2023
Задолженность перед сотрудниками		18,762	16,890	12,910
Обязательства под ограничениями		16,834	16,877	-
Производные финансовые обязательства	27	1,976	-	4,228
Обязательства по аренде		1,918	2,037	1,781
Резервы		1,343	1,613	10,871
Соглашения факторинга		725	570	300
Обязательства плана с установленными выплатами		509	474	434
Доходы будущих периодов		-	736	2,756
Прочие обязательства		8,198	8,190	5,505
		50,265	47,387	38,785

22. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Обязательства по аренде	10,625	8,425	8,225
Обязательства по выводу объектов из эксплуатации	1,874	791	401
Задолженность перед сотрудниками	1,211	1,059	1,313
Доходы будущих периодов	1,075	1,075	1,075
Прочие обязательства	4,027	170	-
	18,812	11,520	11,014

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Обязательства по выводу объектов из эксплуатации

Группа имеет экологические обязательства, связанные с восстановлением почвенного покрова и иными связанными работами, которые необходимо проводить после закрытия принадлежащих Группе шахт и производственных объектов. Ожидается, что затраты, связанные с выводом объектов из эксплуатации, будут понесены с 2046 по 2069 годы. Приведенная стоимость будущих оттоков денежных средств оценивается на основе существующих технологий и дисконтирования с использованием реальных ставок.

Данные ставки представлены ниже:

	Ставки дисконтирования, %		
	2025	2024	2023
Северсталь Ресурс: Российская Федерация	8.8 - 10.7	9.9 - 11.1	7.2 - 8.6

Движение обязательств по выводу объектов из эксплуатации приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Остаток на начало периода	791	401	500
Изменение в допущениях	1,016	359	(130)
Затраты на проценты	128	31	31
Остаток на конец периода	1,935	791	401

23. Акционерный капитал

Уставный капитал

Уставный капитал Материнского предприятия состоит из обыкновенных акций номиналом 0.01 рубля каждая. На 31 декабря 2025, 2024 и 2023 годов разрешенный к выпуску уставный капитал ПАО «Северсталь» состоял из 837,718,660 выпущенных и оплаченных акций и составил 81.1 млрд рублей.

Номинальная стоимость первоначального уставного капитала была переведена в доллары США по обменному курсу, действовавшему в советский период, в течение которого предприятие финансировалось за счет государственных фондов. 24 сентября 1993 года сумма данного финансирования была переведена в обыкновенные акции, которые были проданы государством на приватизационных аукционах.

Все акции имеют равные права голоса и права на получение доходов.

Дивиденды

7 июня 2024 года собрание акционеров утвердило решение об объявлении годовых дивидендов за 2023 год в размере 191,51 рублей на акцию и промежуточных дивидендов за первый квартал 2024 года в размере 38,3 рублей на акцию.

30 августа 2024 года внеочередное собрание акционеров утвердило решение об объявлении промежуточных дивидендов за второй квартал 2024 года в размере 31,06 рублей на акцию.

6 декабря 2024 года внеочередное собрание акционеров утвердило решение об объявлении промежуточных дивидендов за третий квартал 2024 года в размере 49,06 рублей на акцию.

24. Приобретение и выбытие дочерних предприятий

Приобретение дочернего предприятия

В декабре 2023 года Группа приобрела у третьей стороны 100% долю в ООО «Венталл Стальные Решения» за совокупное вознаграждение в размере 4.7 млрд рублей. Венталл Стальные Решения находится в г. Обнинск (Калужская область) и в г. Щекино (Тульская область) и производит металлоконструкции и их части. Данное приобретение позволит Группе увеличить продажи металлоконструкций для строительной и нефтегазовой отраслей.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Сводная информация о приобретенных активах и принятых обязательствах на дату приобретения представлена ниже:

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2023
Денежные средства и их эквиваленты		3
Краткосрочная дебиторская задолженность		30
Запасы		707
НДС к возмещению		765
Основные средства	18	3,819
Прочие активы		98
Итого активы		5,422
Краткосрочная кредиторская задолженность		(114)
Авансы полученные		(517)
Прочие обязательства		(42)
Итого обязательства		(673)
Чистые идентифицируемые приобретенные активы и обязательства		4,749
Возмещение денежными средствами		(4,749)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(4,746)

Выбытие дочерней компании

SIA Severstal Distribution

В декабре 2022 года Группа приняла решение о продаже своего дочернего предприятия SIA Severstal Distribution. Руководство провело анализ обстоятельств данного решения и пришло к выводу, что выбывающая группа подлежит классификации как предназначенная для продажи, при этом она не представляет собой отдельное значительное направление деятельности или географический район ведения операций и не подлежит классификации как прекращенная деятельность.

В апреле 2023 года Группа продала 100% акций в SIA Severstal Distribution, которая была классифицирована как предназначенная для продажи по состоянию на 31 декабря 2022 года, вместе с непогашенной внутригрупповой дебиторской задолженностью третьей стороне за вознаграждение, которое должно быть зачислено на счет эскроу, открытый Группой, в связи с ограничительными мерами законодательства ЕС. В связи с этим, справедливая стоимость причитающегося к получению вознаграждения была оценена равной нулю.

Убыток от выбытия в размере 4 млрд рублей был признан в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в статье «Чистые прочие неоперационные расходы».

Ниже приведена сводная информация об активах и обязательствах, выбывших в течение 2023 года, в результате выбытия дочерней компании:

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2023
Основные средства		(510)
Прочие активы		(2,597)
Итого активы		(3,107)
Прочие налоги и отчисления на социальное обеспечение		431
Прочие обязательства		3,722
Итого обязательства		4,153
Чистые идентифицируемые активы		1,046
Эффект пересчета в валюту представления – иностранные подразделения		(5,127)
Чистый убыток от выбытия	9	(4,081)

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

25. Анализ сегментов

Ниже приведен анализ выручки и прибыли от операционной деятельности Группы по сегментам:

	Северсталь Ресурс	Северсталь Российская Сталь	Внутри- групповые операции	Консоли- дировано
Год, закончившийся 31 декабря 2025				
Выручка	119,765	713,869	(120,738)	712,896
Прибыль от операционной деятельности	27,559	56,539	6,132	90,230
Внутригрупповая выручка	114,260	6,478	(120,738)	-
Амортизация производственных активов	(10,082)	(34,256)	-	(44,338)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(589)	(1,663)	-	(2,252)
Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий	-	1,711	-	1,711
Год, закончившийся 31 декабря 2024				
Выручка	146,908	821,184	(138,313)	829,779
Прибыль от операционной деятельности	57,937	136,387	(2,090)	192,234
Внутригрупповая выручка	131,584	6,729	(138,313)	-
Амортизация производственных активов	(7,494)	(33,306)	-	(40,800)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(176)	(2,556)	-	(2,732)
Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий	-	479	-	479
Год, закончившийся 31 декабря 2023				
Выручка	110,810	720,527	(103,023)	728,314
Прибыль от операционной деятельности	38,736	185,671	(4,417)	219,990
Внутригрупповая выручка	97,921	5,102	(103,023)	-
Амортизация производственных активов	(5,922)	(32,522)	-	(38,444)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	619	(2,449)	(769)	(2,599)
Доля в прибылях ассоциированных и совместных предприятий	-	1,490	-	1,490

26. Альтернативные показатели эффективности

С целью оценки результатов деятельности Группы, руководство Группы постоянно контролирует следующий набор альтернативных показателей эффективности, представленных в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2025	2024	2023
Свободный денежный поток	(30,490)	96,767	119,970
Чистый долг или (чистые денежные средства)*	21,665	(20,068)	(210,463)

* Показатель чистый долг или (чистые денежные средства) равен общей сумме по долговому финансированию за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Ниже приведена сверка чистых денежных потоков, полученных от операционной деятельности, со свободным денежным потоком в целом и по сегментам:

Год, закончившийся 31 декабря 2025:

	Северсталь Ресурс	Северсталь Российская Сталь	Внутри- групповые операции	Консоли- дировано
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	28,373	91,338	4,529	124,240
Приобретения основных средств	(32,291)	(133,313)	-	(165,604)
Приобретения нематериальных активов	(396)	(7,489)	-	(7,885)
Чистый отток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(50)	(440)	-	(490)
Проценты полученные	3,477	19,299	(4,529)	18,247
Дивиденды полученные	-	1,002	-	1,002
Свободный денежный поток	(887)	(29,603)	-	(30,490)

Год, закончившийся 31 декабря 2024:

	Северсталь Ресурс	Северсталь Российская Сталь	Внутри- групповые операции	Консоли- дировано
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	57,681	122,274	3,358	183,313
Приобретения основных средств	(34,404)	(75,213)	-	(109,617)
Приобретения нематериальных активов	(2,106)	(6,737)	-	(8,843)
Чистый отток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(33)	(1,148)	-	(1,181)
Проценты полученные	2,893	30,559	(3,358)	30,094
Дивиденды полученные	-	3,001	-	3,001
Свободный денежный поток	24,031	72,736	-	96,767

Год, закончившийся 31 декабря 2023:

	Северсталь Ресурс	Северсталь Российская Сталь	Внутри- групповые операции	Консоли- дировано
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	45,041	132,109	2,047	179,197
Приобретения основных средств	(29,909)	(43,791)	5,524	(68,176)
Приобретения нематериальных активов	(592)	(3,861)	-	(4,453)
Поступления/(чистый отток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	5,524	(558)	(5,524)	(558)
Проценты полученные	1,240	14,767	(2,047)	13,960
Свободный денежный поток	21,304	98,666	-	119,970

27. Финансовые инструменты

Политика Группы в области риск-менеджмента разработана с целью выявления и анализа рисков, с которыми сталкивается Группа, установления соответствующих лимитов и контролей, мониторинга рисков и соответствия установленным лимитам. Политики и системы в области риск-менеджмента регулярно пересматриваются с целью отражения изменений рыночных условий и деятельности Группы.

Совет Директоров ПАО «Северсталь» осуществляет надзор за тем, как менеджмент контролирует соблюдение политик и процедур в области риск-менеджмента. Комитет по аудиту ПАО «Северсталь» анализирует адекватность системы управления рисками, с которыми сталкивается Группа, на ежеквартальной основе.

Подверженность кредитным рискам, рискам изменения ликвидности, рискам изменения процентных ставок и валютным рискам возникает в процессе обычной деятельности Группы. Для уменьшения данных рисков Группа осуществляет постоянный мониторинг макроэкономической ситуации, придерживается консервативной финансовой политики, включающей поддержание диверсифицированного перечня источников

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

финансирования и достаточного запаса денежных средств, использует производные финансовые инструменты.

По оценке руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Кредитный риск

Максимальная подверженность кредитному риску ограничена балансовой стоимостью каждого финансового актива в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и гарантиями.

Часть продаж Группы осуществляется по предоплате с определенными клиентами. Группа также является держателем аккредитивов, банковских и прочих гарантий, страховых полисов, выданных в качестве обеспечения для определенных финансовых активов. Сумма полученного обеспечения не покрывает всех кредитных рисков, которым подвержена Группа.

Группа распределяет каждую подверженность кредитному риску на основе данных, которые определены как прогнозирующие риск потерь (включая, помимо прочего, внешние рейтинги, аудированную финансовую отчетность и доступную информацию для прессы о покупателях) и применяя суждение о кредитных рисках, основанное на опыте.

Группа разработала политики и процедуры по управлению кредитным риском, включая организацию кредитного комитета, целью которого является контроль данного риска.

Дополнительно, для целей минимизации кредитного риска банков-контрагентов проводится анализ финансовой устойчивости банков, а также ежеквартальная проверка лимитов рисков по банкам с последующим осуществлением операций Группы в пределах данных утвержденных лимитов.

Для целей минимизации кредитного риска контрагентов внедрена регулярная система мониторинга и оценки контрагентов: предварительный анализ платежеспособности и присвоение категорий риска перед сделкой позволяют Группе контролировать уровень просроченной задолженности и необеспеченного кредитного риска.

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении финансовых инструментов, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, составляла:

	31 декабря		
	2025	2024	2023
Денежные средства и их эквиваленты	38,394	128,571	373,568
Займы и дебиторская задолженность	51,238	60,828	48,035
Финансовые активы, учитываемые в обязательном порядке по ССОПУ	6,048	-	-
Финансовые активы, учитываемые по ССПСД	853	774	2,827
Финансовые активы с ограниченным правом использования	-	377	1,070
Производные финансовые активы	48	2,893	1,044
	<u>96,581</u>	<u>193,443</u>	<u>426,544</u>

Группа ограничивает подверженность кредитному риску, размещая денежные средства и их эквиваленты в основном в банках с рейтингом не ниже AA+, и инвестируя в основном в ликвидные долговые ценные бумаги и только с эмитентами, которые имеют кредитный рейтинг не ниже AAA- на основе рейтингов национальных рейтинговых агентств.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

Торговая дебиторская задолженность, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, по количеству дней просрочки платежа приведена ниже:

	31 декабря					
	2025		2024		2023	
	Всего	Оценочный резерв	Всего	Оценочный резерв	Всего	Оценочный резерв
Не просрочено	24,718	-	44,309	(3,032)	36,322	-
Просрочено менее 30 дней	4,303	-	1,850	(115)	3,073	-
Просрочено 31-90 дней	3,541	(311)	737	(181)	426	(56)
Просрочено 91-180 дней	2,312	(473)	663	(232)	593	(223)
Просрочено 181-365 дней	1,712	(579)	801	(432)	251	(118)
Просрочено более года	10,254	(10,207)	11,598	(11,351)	11,298	(11,213)
	<u>46,840</u>	<u>(11,570)</u>	<u>59,958</u>	<u>(15,343)</u>	<u>51,963</u>	<u>(11,610)</u>

Движение оценочного резерва в отношении торговой дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, приведено ниже:

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря		
		2025	2024	2023
Остаток на начало периода		(15,343)	(11,610)	(8,887)
Оценочный резерв признанный		(1,392)	(3,581)	(1,297)
Оценочный резерв восстановленный		2,806	736	630
Выбытие дочерней компании	24	-	-	488
Оценочный резерв списанный		197	146	12
Курсовые разницы		2,162	(1,034)	(2,556)
Остаток на конец периода		<u>(11,570)</u>	<u>(15,343)</u>	<u>(11,610)</u>

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности, в том числе от связанных сторон, используется для учета убытков, за исключением случаев, когда Группа считает возврат задолженности невозможным; в этом случае сумма задолженности считается невозвратной и напрямую уменьшает стоимость финансового актива.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в основном состоит из сумм резервов, индивидуально начисленных в отношении дебиторской задолженности тех должников, которые либо нарушили условия контрактов, либо подлежат юридической ликвидации.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе «Общехозяйственных и административных расходов» и «Затрат на сбыт».

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда Группа сталкивается со сложностями при выполнении обязательств, связанных с погашением задолженности и прочими обязательствами по оплате.

Группа управляет риском ликвидности с целью обеспечения доступности средств в любой момент, когда наступает срок погашения обязательств, посредством постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения финансовых активов и обязательств.

Кроме того, Группа поддерживает гарантированные кредитные линии и овердрафты, которые могут быть использованы для погашения как краткосрочной, так и долгосрочной финансовой задолженности. Это позволяет Группе поддерживать соответствующий уровень ликвидности и финансовой устойчивости с целью сокращения расходов по привлечению финансирования и достижения оптимальной структуры задолженности.

Обычные условия о сроке оплаты поставщикам варьируются от 30 до 90 дней с даты поставки, но могут быть продлены с помощью заключения соглашений обратного факторинга от 90 до 180 дней. В соответствии с соглашением, банк выплачивает поставщику суммы по счетам Группы к уплате и получает возмещение от Группы на более позднюю дату. Для Группы данные соглашения являются частью процесса управления оборотным капиталом и применяются к ограниченному числу поставщиков с участием ряда банков. Группа представляет суммы обязательства по соглашениям обратного факторинга в строке Обязательства по соглашениям о финансировании поставок Отчета о финансовом положении.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Платежи банку включены в состав денежных потоков от операционной деятельности, поскольку такие платежи являются платежами за приобретение товаров и услуг, их основной характер остается операционным. По состоянию на 31 декабря 2025 года из общей суммы Обязательств по соглашениям о финансировании поставок в сумме 23.5 млрд рублей банки осуществили платежи в пользу поставщиков в размере 22.2 млрд рублей (31 декабря 2024: 23.1 млрд рублей и 20.4 млрд рублей).

Ниже приведена классификация финансовых обязательств по срокам погашения, включая планируемые процентные выплаты, но исключая влияние соглашений о взаимозачетах (контрактные денежные потоки в иностранной валюте были конвертированы по текущему курсу на отчетную дату):

31 декабря 2025

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки				
		менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	более 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	60,059	(60,952)	(56,771)	(976)	(3,205)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	124,537	(125,604)	(121,583)	(4,021)	-	-
Обязательства по аренде	12,595	(18,102)	(3,038)	(2,548)	(6,756)	(5,760)
Производные финансовые активы и обязательства						
Отток	1,976	(48,575)	(48,575)	-	-	-
Приток	48	42,902	42,902	-	-	-
		<u>(210,331)</u>	<u>(187,065)</u>	<u>(7,545)</u>	<u>(9,961)</u>	<u>(5,760)</u>

31 декабря 2024

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки				
		менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	более 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	108,503	(124,381)	(61,566)	(60,934)	(1,806)	(75)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	127,381	(128,215)	(128,045)	(170)	-	-
Обязательства по аренде	10,462	(13,417)	(2,832)	(1,919)	(3,823)	(4,843)
Производные финансовые активы и обязательства						
Отток	-	(69,244)	(69,244)	-	-	-
Приток	2,893	69,142	69,142	-	-	-
		<u>(266,115)</u>	<u>(192,545)</u>	<u>(63,023)</u>	<u>(5,629)</u>	<u>(4,918)</u>

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

31 декабря 2023

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки				
		менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	более 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	163,105	(186,283)	(118,299)	(8,431)	(59,463)	(90)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	85,996	(85,996)	(85,996)	-	-	-
Обязательства по аренде	10,006	(12,295)	(1,973)	(1,712)	(2,960)	(5,650)
Производные финансовые активы и обязательства						
Отток	4,228	(110,649)	(110,649)	-	-	-
Приток	1,044	108,274	108,274	-	-	-
		<u>(286,949)</u>	<u>(208,643)</u>	<u>(10,143)</u>	<u>(62,423)</u>	<u>(5,740)</u>

Валютный риск

Валютный риск возникает, когда предприятие Группы участвует в операциях и расчетах, валюта которых отличается от функциональной валюты предприятия. У Группы есть активы и обязательства, номинированные в различных валютах. Валютный риск возникает в случае, если фактическая или прогнозная сумма активов, номинированных в иностранной валюте, больше или меньше суммы обязательств, номинированных в той же валюте.

С целью сокращения степени подверженности валютному риску Группа прилагает все усилия, чтобы уравновесить входящие и исходящие денежные потоки в одной валюте, в том числе может использовать производные финансовые инструменты.

Анализ чувствительности

С 2023 года подверженность Группы валютному риску сократилась значительным образом.

Риск изменения товарных цен

Риск изменения товарных цен – это риск возможного изменения цен на сырье и металлопродукцию, что оказывает влияние на операционные результаты Группы.

Группа имеет высокую степень вертикальной интеграции в железорудном сырье и имеет долгосрочный контракт на поставку основного объема угля, что позволяет контролировать и эффективно управлять всем производственным процессом: от добычи сырья до производства, переработки и реализации металлопродукции. Это снижает подверженность Группы риску изменения цен на сырьевые товары.

Анализ чувствительности справедливой стоимости для финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов не оказало бы существенного влияния на прибыль и капитал. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в особенности курсы валют, неизменны. По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года группа не имела финансовых инструментов с фиксированной ставкой, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Анализ чувствительности денежных потоков для финансовых инструментов с плавающей ставкой

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов не оказало бы существенного влияния на прибыль и капитал. Данный анализ основывается на предположении, что все прочие переменные, в особенности курсы валют, неизменны. Анализ, проведенный для 2024 и 2023 годов, основан на тех же принципах.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

Иерархия справедливой стоимости

Таблица, представленная ниже, анализирует финансовые инструменты по справедливой стоимости по методам оценки. Уровни в иерархии справедливой стоимости, по которой оценка справедливой стоимости классифицирована, были раскрыты в соответствии с МСФО.

	Прим.	31 декабря		
		2025	2024	2023
Уровень 2				
Финансовые активы, учитываемые в обязательном порядке по ССОПУ	14	6,048	-	-
Производные финансовые активы		48	2,893	1,044
Производные финансовые обязательства	21	(1,976)	-	(4,228)
		<u>4,120</u>	<u>2,893</u>	<u>(3,184)</u>
Уровень 3				
Финансовые активы, учитываемые по ССПСД	17	853	774	2,827
		<u>853</u>	<u>774</u>	<u>2,827</u>

Описание уровней представлено ниже:

Уровень 1 – котируемые на активных рынках цены на идентичные активы или обязательства;
Уровень 2 – исходные данные, кроме котируемых цен, входящих в Уровень 1, которые являются наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, либо напрямую, либо косвенно;
Уровень 3 – исходные данные по активу или обязательству, не основанные на наблюдаемых рыночных данных.

28. Непризнанные договорные обязательства по закупкам капитального характера

По состоянию на отчетную дату Группа имела непризнанные договорные обязательства по закупкам капитального характера на сумму 72.5 млрд рублей (на 31 декабря 2024 года: 105.1 млрд рублей; на 31 декабря 2023 года: 62.4 млрд рублей).