



**ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ**

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
ПАО «Мечел»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности ПАО «Мечел» и его дочерних организаций («Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 24 марта 2026 г. Данное заключение также включает:

- ▶ раздел «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», в котором обращается внимание на Примечание 4 к проаудированной консолидированной финансовой отчетности. В Примечании 4 к проаудированной консолидированной финансовой отчетности указано, что по состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имеет значительную задолженность по кредитам и другим краткосрочным обязательствам, которую она не сможет погасить без ее рефинансирования или реструктуризации и получения дополнительного финансирования в 2026 году, и не выполнила некоторые ограничительные условия по кредитным договорам с банками на 31 декабря 2025 г. Как указано в Примечании 4, эти события и условия, а также прочие обстоятельства, изложенные в Примечании 4, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Эти вопросы рассмотрены в Примечании 4 к обобщенной консолидированной финансовой отчетности;



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

- ▶ сведения о других ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Григорьев Антон Михайлович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906102172)

24 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Мечел»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 марта 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037703012896.
Местонахождение: 125167, Россия, г. Москва, ул. Красноармейская, д. 1.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ
И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(Все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями.....	8	286 977	387 477
Себестоимость продаж		(242 262)	(285 389)
Валовая прибыль	8	44 715	102 088
Коммерческие и сбытовые расходы.....		(32 994)	(43 573)
Обесценение гудвила и прочих внеоборотных активов, нетто	12	(16 101)	(8 757)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки.....	15, 16	(857)	(5 496)
Налоги, кроме налога на прибыль		(4 670)	(4 514)
Административные и прочие операционные расходы	9.1	(25 356)	(28 859)
Прочие операционные доходы	9.3	2 084	3 266
Итого коммерческие, сбытовые и операционные доходы и (расходы), нетто		(77 894)	(87 933)
Операционный (убыток) прибыль.....		(33 179)	14 155
Финансовые доходы	9.4	3 284	398
Финансовые расходы	9.4	(56 524)	(45 556)
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто		5 492	(3 020)
Прочие доходы.....		45	26
Прочие расходы		(71)	(50)
Итого прочие доходы и (расходы), нетто.....		(47 774)	(48 202)
Убыток до налогообложения.....		(80 953)	(34 047)
Экономия (расход) по налогу на прибыль.....	20	1 193	(2 224)
Убыток		(79 760)	(36 271)
Приходящийся на:			
Акционеров ПАО «Мечел»		(78 552)	(37 121)
Неконтролирующие доли участия		(1 208)	850
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход (убыток), который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов.....</i>		516	(3 448)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий.....		516	(3 448)
<i>Прочий совокупный (убыток) доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов.....</i>		(13)	364
Чистый убыток по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		–	(28)
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	18	(13)	392
Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налогов		503	(3 084)
Итого совокупный убыток, за вычетом налогов		(79 257)	(39 355)
Приходящийся на:			
Акционеров ПАО «Мечел»		(78 049)	(40 227)
Неконтролирующие доли участия		(1 208)	872
Убыток на акцию			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций		404 776 126	404 776 126
Убыток на акцию (в российских рублях на одну акцию), приходящийся на держателей обыкновенных акций – базовый и разводненный		(194,06)	(91,71)

Прилагаемые примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
по состоянию на 31 декабря 2025 г.
(Все суммы указаны в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10, 12	97 298	109 530
Активы в форме права пользования	17.2	7 269	14 064
Лицензии на добычу полезных ископаемых	11	11 699	14 869
Гудвил и прочие нематериальные активы	11, 12	3 213	3 633
Прочие внеоборотные активы		235	664
Инвестиции в ассоциированные организации		395	389
Внеоборотные финансовые активы	6	1 090	2 038
Отложенные налоговые активы	20	7 373	6 308
Итого внеоборотные активы		128 572	151 495
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	13	38 694	56 661
Налог на прибыль к возмещению		159	246
Прочие оборотные активы	14	6 116	9 675
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	33 478	37 892
Прочие оборотные финансовые активы		6	6
Денежные средства и их эквиваленты	16	483	797
Итого оборотные активы		78 936	105 277
Итого активы		207 508	256 772
Собственный капитал и обязательства			
Капитал			
Обыкновенные акции	24	4 163	4 163
Привилегированные акции	24	840	840
Собственные акции, выкупленные у акционеров	24	(907)	(907)
Добавочный капитал	24	23 031	23 026
Накопленный прочий совокупный доход		612	109
Накопленный дефицит		(223 272)	(144 720)
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Мечел»		(195 533)	(117 489)
Неконтролирующие доли участия		16 353	17 649
Итого капитал		(179 180)	(99 840)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17.1	5 508	3 017
Обязательства по договорам аренды	17.2	4 033	4 282
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	17.3	6 065	1 115
Прочие долгосрочные обязательства		746	35
Пенсионные обязательства	18	2 073	1 786
Оценочные обязательства	19	5 266	4 612
Обязательства по налоговой рассрочке	21	6 690	-
Отложенные налоговые обязательства	20	2 026	5 227
Итого долгосрочные обязательства		32 407	20 074
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17.1	241 326	227 819
Обязательства по договорам аренды	17.2	6 820	11 046
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	40 706	43 788
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	17.3	17 582	13 835
Налог на прибыль к уплате		664	3 516
Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль	23	23 012	20 688
Авансы полученные	8	14 347	11 765
Прочие краткосрочные обязательства		871	288
Обязательства по налоговой рассрочке	21	3 621	-
Пенсионные обязательства	18	495	558
Оценочные обязательства	19	4 837	3 235
Итого краткосрочные обязательства		354 281	336 538
Итого обязательства		386 688	356 612
Итого капитал и обязательства		207 508	256 772

Генеральный директор ПАО «Мечел»  И. В. Хафизов

24 марта 2026 г.

Прилагаемые примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(Все суммы указаны в миллионах российских рублей, за исключением данных по количеству акций)

Приходится на акционеров материнской компании

Прим.	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал	Накопленный прочий совокупный доход (убыток)	Накопленный дефицит	Капитал, приходящийся на акционера в ПАО «Мечел»	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Количество	Сумма						
На 1 января 2025 г.	416 270 745	4 163	83 963 279	840	(11 494 619)	(907)	23 026	109	(144 720)	(117 489)	17 649	(99 840)
Убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	(78 552)	(78 552)	(1 208)	(79 760)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	516	-	516	-	516
Итого совокупный (убыток) доход	-	-	-	-	-	-	-	503	(78 552)	(78 049)	(1 208)	(79 257)
Приобретение неконтролирующих долей участия	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5	(88)	(83)
На 31 декабря 2025 г.	416 270 745	4 163	83 963 279	840	(11 494 619)	(907)	23 031	612	(223 272)	(195 533)	16 353	(179 180)

Прилагаемые примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(Все суммы указаны в миллионах российских рублей, за исключением данных по количеству акций)

Прим.	Приходится на акционеров материнской компании											
	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал		Накопленный прочий совокупный доход (убыток)		Капитал, приходящийся на акционеров в ПАО «Мечел»	
	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	416 270 745	4 163	83 963 279	840	(11 494 619)	(907)	23 024	3 061	(107 445)	(77 264)	16 780	(60 484)
(Убыток) прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	(37 121)	(37 121)	850	(36 271)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка долевых инструментов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	18	-	-	-	-	-	-	370	-	370	22	392
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	24	-	-	-	-	-	-	(3 448)	-	(3 448)	-	(3 448)
Итого совокупный (убыток) доход	-	-	-	-	-	-	-	(3 106)	(37 121)	(40 227)	872	(39 355)
Перевод актуарных убытков в связи с выкупом дочерних предприятий	18	-	-	-	-	-	-	154	(154)	-	-	-
Приобретение неконтролирующих долей участия	24	-	-	-	-	-	2	-	-	2	(3)	(1)
На 31 декабря 2024 г.	416 270 745	4 163	83 963 279	840	(11 494 619)	(907)	23 026	109	(144 720)	(117 489)	17 649	(99 840)

Прилагаемые примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(Все суммы указаны в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Убыток		(79 760)	(36 271)
<i>Корректировки</i>			
Амортизация		17 245	18 238
(Положительные) отрицательные курсовые разницы, нетто		(5 492)	3 020
Экономия по отложенному налогу на прибыль	20	(4 276)	(5 080)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		857	5 496
Прибыль от прощения, реструктуризации и списания торговой и прочей кредиторской задолженности		(93)	(120)
Списание товарно-материальных запасов до чистой возможной цены продажи	13	4 507	2 994
Обесценение гудвила и прочих внеоборотных активов, нетто, и убыток от списания внеоборотных активов	12	16 549	8 914
Финансовые доходы	9.4	(3 284)	(398)
Финансовые расходы	9.4	56 524	45 556
Изменение оценочных обязательств и вероятных налоговых рисков		2 295	1 222
Убыток от выбытия дочерних предприятий	9.1	–	7 299
Чистый секвестр и результат пересчета прочих долгосрочных обязательств по выплате пособий и обязательства на ликвидацию и рекультивацию		(266)	298
Прочее		366	(899)
<i>Изменения в статьях оборотного капитала</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		3 906	(16 757)
Товарно-материальные запасы		13 089	3 201
Торговая и прочая кредиторская задолженность		4 463	11 336
Авансы полученные		2 590	(2 217)
Налоги к уплате и прочие обязательства		17 148	19 572
Прочие активы		3 325	1 741
Налог на прибыль уплаченный		(3 341)	(5 463)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		46 352	61 682

Прилагаемые примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ОБОБЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(Все суммы указаны в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		–	166
Поступление по займам выданным и прочим инвестициям.....		–	812
Выбытие денежных средств в результате выбытия дочерних предприятий	9.1	–	(3 901)
Поступление от реализации основных средств		358	146
Приобретение основных средств и нематериальных активов.....		(10 760)	(17 322)
Поступление от погашения прочей долгосрочной дебиторской задолженности	6	3 040	–
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(7 362)	(20 099)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		93 737	38 063
Погашение кредитов и займов		(73 020)	(50 975)
Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях.....	24	(83)	(1)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей участия.....		–	(1)
Проценты уплаченные, включая штрафы и пени		(43 348)	(40 013)
Выплаты основной суммы обязательств по договорам аренды.....		(4 082)	(9 047)
Поступление от продажи с обратной арендой	17.3	71	13 564
Погашение прочих финансовых обязательств.....	9.4	–	(935)
Выплаты основной суммы обязательств по договорам обратной аренды		(1 629)	(133)
Выплаты по налоговой рассрочке		(3 181)	–
Погашение обязательств по приобретенным активам с отсрочкой платежа		(736)	(720)
Выплаты по рассрочке кредиторской задолженности	17.3	(719)	–
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(32 990)	(50 198)
(Отрицательные) положительные курсовые разницы на денежные средства и их эквиваленты, нетто		(149)	(845)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	16	16	(90)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		5 867	(9 550)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода.....	16	797	7 227
Денежные средства и их эквиваленты за вычетом овердрафтов на начало периода	16	(5 384)	4 166
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	16	483	797
Денежные средства и их эквиваленты за вычетом овердрафтов на конец периода	16	483	(5 384)

Прилагаемые примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(Все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности

(а) Общие сведения

ПАО «Мечел» (далее по тексту – «Мечел» или «материнская компания») было образовано 19 марта 2003 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации. Адрес юридического лица: Российская Федерация, 125167, г. Москва, ул. Красноармейская, д. 1.

Мечел и его дочерние предприятия далее совместно именуются «Группа». Ниже приводится краткое описание основных дочерних предприятий Группы:

<u>Дочернее предприятие</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>Основная деятельность</u>	<u>Дата приобретения контроля / дата регистрации/ создания</u>	<u>Доля голосующих акций в собственности Группы на 31 декабря 2025 г.</u>
Предприятие 1.....	Россия	Добыча угля	январь 1999 г.	99,0%
Предприятие 2.....	Россия	Металлургия	декабрь 2001 г.	93,7%
Предприятие 3.....	Россия	Металлургия	июнь 2002 г.	91,4%
Предприятие 4.....	Россия	Металлургия	апрель 2003 г.	90,0%
Предприятие 5.....	Россия	Добыча железной руды	октябрь 2003 г.	90,0%
Предприятие 6.....	Россия	Продажа энергии	февраль 2004 г.	100,0%
Предприятие 7.....	Россия	Металлургия	май 2004 г.	90,0%
Предприятие 8.....	Россия	Торговля	май 2005 г.	100,0%
Предприятие 9.....	Россия	Производство кокса	июнь 2006 г.	100,0%
Предприятие 10.....	Россия	Производство кокса	октябрь 2006 г.	99,5%
Предприятие 11.....	Россия	Выработка энергии	апрель 2007 г.	98,3%
Предприятие 12.....	Россия	Сбыт электроэнергии	июнь 2007 г.	97,9%
Предприятие 13.....	Россия	Производство ферросилиция	август 2007 г.	100,0%
Предприятие 14.....	Россия	Добыча угля	октябрь 2007 г.	100,0%
Предприятие 15.....	Россия	Транспортно- экспедиционные услуги	июнь 1997 г.	100,0%

(б) Область деятельности

Группа осуществляет деятельность в трех операционных сегментах: металлургическом (включающем производство стали и металлопродукции), добывающем (включающем добычу угля, железной руды и производство кокса), энергетическом (включающем производство и сбыт электрической энергии, а также производство тепловой энергии). Деятельность осуществляется в России и других странах СНГ. Все производственные активы находятся в России.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. существенных изменений в составе или хозяйственной деятельности Группы не произошло.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., утверждена к выпуску 24 марта 2026 г.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности

(а) Основа подготовки отчетности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту – «Совет по МСФО»), по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- Информация о сделках эмитента, его контролирующих лиц, подконтрольных ему лиц, включая информацию о том, что такие сделки не совершались.
- Информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.
- Информация о подконтрольных эмитенту организациях и лицах, входящих в состав их органов управления, лицах, контролирующих эмитента, и лицах, входящих в состав их органов управления.
- Информация о дочерних организациях эмитента (группы эмитента).

Руководством Группы принято решение не публиковать консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленную Группой в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых активов и обязательств, которые оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное. Все суммы, раскрываемые в настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности и примечаниях, представлены в российских рублях с округлением до миллиона, если не указано иное.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(b) Основа консолидации

Настоящая обобщенная консолидированная отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. Контроль имеет место в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если Группа:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций (т.е. у Группы имеются существующие права, которые предоставляют ей возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов инвестора.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или более из трех компонентов контроля. Консолидация дочерних предприятий начинается, когда Группа получает контроль над дочерним предприятием, и прекращается, когда Группа теряет такой контроль. Активы, обязательства, доходы и расходы дочернего предприятия, которое было приобретено или выбыло в течение года, отражаются в обобщенной консолидированной финансовой отчетности с даты приобретения Группой контроля до даты утраты Группой контроля над дочерним предприятием.

Прибыль или убыток и каждая статья в составе прочего совокупного дохода (далее – ПСД) относятся на акционеров материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо по неконтролирующим долям участия. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения принципов учетной политики, используемой компаниями, в соответствие с принципами учетной политики, используемой Группой. Все активы и обязательства, капитал, доходы и расходы, а также денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочернем предприятии без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

В случае утраты контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов капитала дочернего предприятия, а возникшие в результате прибыль или убыток отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Любые оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

3. Основные положения учетной политики

(a) Объединение бизнеса и гудвил

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в приобретаемой компании: по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретающей стороной, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное возмещение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» (далее – «МСФО (IFRS) 9»), оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения и признанных неконтролирующих долей участия и доли участия, ранее принадлежавшей приобретающей стороне, над чистой суммой идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного вознаграждения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, используемые для оценки сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если в результате повторного анализа справедливая стоимость приобретенных чистых активов по-прежнему превышает сумму переданного возмещения, то полученная прибыль отражается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждую единицу Группы, генерирующую денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил был отнесен на единицу, генерирующую денежные потоки (ЕГДП), и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные потоки.

(b) Классификация активов на оборотные и внеоборотные и классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные

Группа представляет активы и обязательства в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении на основе их классификации на оборотные и внеоборотные активы и краткосрочные и долгосрочные обязательства. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- актив преимущественно предназначен для торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- обязательство предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- обязательство предназначено главным образом для торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода, или
- отсутствует право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются в качестве внеоборотных активов и долгосрочных обязательств.

(с) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- на основном рынке для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии такого рынка на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются по справедливой стоимости в обобщенной консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

(d) Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями признается в сумме возмещения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Выручка по договорам с покупателями представляет собой приток денежных средств от продажи товаров, что является основной текущей деятельностью Группы, и отражается соответствующей строкой в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Поступления денежных средств в результате несвойственных и второстепенных сделок за вычетом соответствующих расходов рассматриваются в качестве дохода и включаются в состав прочих операционных доходов и прочих доходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже перечислены критерии, которые также применяются в отношении некоторых операций по признанию выручки по договорам с покупателями:

Продажа товаров и оказание услуг

Выручка от продажи товаров и оказания услуг признается после (или по мере) выполнения Группой обязанности к исполнению путем передачи обещанных товаров и услуг покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Когда Группа заключает договоры, предусматривающие реализацию продукции, включая оказание услуг по ее транспортировке и фрахтованию, и оказывает эти услуги после того, как контроль над товарами перешел к покупателю в порту или месте отгрузки, то Группа учитывает две отдельные обязанности к исполнению: обязанность по предоставлению продукции покупателям и обязанность по организации доставки (транспортировка, фрахт) продукции покупателям. Выручка признается в определенный момент времени, когда контроль над товарами передается покупателю (в порту, месте погрузки или после доставки первому перевозчику). Выручка от услуг по транспортировке признается в течение времени по мере непосредственного оказания услуг. Выручка от оказания услуг по транспортировке и фрахтованию отражается в составе строки «Выручка по договорам с покупателями». Выручка от реализации продукции и оказания услуг оценивается в размере, отражающем возмещение, которое Группа рассчитывает получить в обмен на эти товары или услуги за вычетом возвратов и корректировок, торговых скидок, связанных налогов с продаж (НДС) и экспортных пошлин.

При реализации продукции по договорам, предусматривающим ее транспортировку, Группа выступает в качестве принципала, когда несет основную ответственность за выполнение обязанности по организации транспортировки, и в качестве агента, когда основную ответственность за выполнение обязанности по организации транспортировки несет не Группа. В результате, если Группа выступает в качестве принципала, выручка и затраты на транспортировку и отгрузку грузов, включенные в цену сделки и понесенные Группой при выполнении обязанности к исполнению, отражаются развернуто в течение периода по мере выполнения обязанности к исполнению. Выручка и коммерческие расходы, связанные с оказанием агентских услуг по транспортировке реализованной продукции, когда стоимость транспортировки включена в цену товара, отражаются свернуто.

По некоторым договорам с покупателями цены на продукцию являются предварительными и не зафиксированы до тех пор, пока не будет известна окончательная цена, основанная на рыночной цене за определенный период. Выручка от реализации в таких случаях первоначально признается на основе соответствующих индексов рынков угольной продукции. Корректировка по таким договорам до окончательной цены отражается в составе выручки.

Выручка от оказания транспортно-экспедиционных услуг

Транспортно-экспедиционные услуги третьим сторонам включают организацию перевозок с использованием собственного, арендованного или привлеченного подвижного состава для доставки грузов по железной дороге. Обязанность к исполнению перед покупателями транспортно-экспедиционных услуг выполняется, и, соответственно, выручка признается, равномерно в течение периода перевозки. Группа пришла к выводу, что по заключенным договорам оказания транспортно-экспедиционных услуг третьим лицам выступает в качестве принципала, так как несет основную ответственность за исполнение договора перед покупателем и кредитный риск в отношении суммы, причитающейся от заказчика, в том числе в отношении железнодорожного тарифа и услуг третьих лиц. Как следствие, выручка от оказания услуг признается на развернутой основе в общей сумме поступлений от заказчиков, железнодорожный тариф признается в составе себестоимости реализации.

Продажа электроэнергии

В энергетическом сегменте (Примечание 8) выручка признается исходя из единицы измерения объемов реализации электроэнергии (киловатт-час) и мощности (киловатт), доставленной потребителю, так как Группа передает контроль над услугой или товаром в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению в течение времени. Счета обычно выставляются ежемесячно через несколько дней после окончания каждого месяца.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Переменное возмещение

Если возмещение по договору является переменным, Группа оценивает сумму возмещения, которую она будет вправе получить в обмен на передаваемые покупателю товары.

Некоторые договоры с покупателями предусматривают право на возврат продукции, торговые скидки или скидки за объем. МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (далее – «МСФО (IFRS) 15») накладывает определенные ограничения в отношении предполагаемого размера переменного возмещения во избежание завышения отражаемой выручки.

Скидки за объем

Группа применяет метод наиболее вероятной величины для оценки переменного возмещения по договору с учетом требований относительно ограничения расчетного переменного возмещения для определения суммы переменного возмещения, которая может быть включена в цену сделки и признана в составе выручки. В отношении ожидаемых будущих скидок за объем продукции признается обязательство по возмещению, подлежащее уплате покупателю (т.е. сумма не включается в цену сделки).

Значительный компонент финансирования

Группа применяет упрощение практического характера, предусмотренное в МСФО (IFRS) 15, которое позволяет не корректировать обещанную сумму возмещения на эффект значительного компонента финансирования в договорах с покупателями, по которым на момент заключения договора Группа ожидает, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой составит не более одного года.

Гарантийные обязательства

Группа предоставляет своим покупателям гарантии в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Данные гарантии представляют собой гарантии-соответствия (подтверждающие соответствие продукции согласованным параметрам) и не предполагают оказания каких бы то ни было дополнительных услуг покупателям Группы. Такие гарантии учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» (далее – «МСФО (IAS) 37»).

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой безусловное право Группы на получение возмещения (т.е. выплата возмещения зависит только от времени наступления срока платежа). См. политику учета финансовых активов в Примечании 3 (I).

Актив по договору

Активы по договорам относятся к выручке, полученной за исполнение договора, в результате которого не создается актив, который может быть использован альтернативным образом, при этом имеется юридически закрепленное право на получение возмещения за выполненные работы на отчетную дату. Таким образом, остатки по данному счету зависят от количества заказов в процессе производства по данным договорам на конец года.

Обязательства по договору

Обязательства по договору представляют собой краткосрочные авансы от покупателей и признаны в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в качестве авансов полученных. Обязательства по договору признаются, когда возмещение от покупателя получено либо сумма возмещения уже подлежит оплате (в зависимости от того, что произойдет ранее) до того, как Группа передала соответствующие товары или услуги покупателю. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа исполняет обязанности по договору (т.е. в момент передачи контроля над соответствующими товарами и услугами покупателю).

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(е) Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий и предыдущий периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Неопределенные налоговые позиции

Политика Группы предусматривает полное соблюдение применимого налогового законодательства в тех юрисдикциях, в которых ее деятельность облагается налогом на прибыль. Группа оценивает расходы и обязательства по текущему налогу на прибыль исходя из допущения, что все налоговые расчеты ее дочерних предприятий будут подвергнуты проверке со стороны соответствующих налоговых органов. Группа и соответствующие налоговые органы могут по-разному интерпретировать законодательство в отношении совершенных операций. Данные неопределенные налоговые позиции учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (далее – «МСФО (IAS) 12») и МСФО (IAS) 37. Группа оценивает неопределенные налоговые позиции исходя из наиболее вероятного результата.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства отражаются для всех налогооблагаемых временных разниц, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия и ассоциированные организации, а также с долями участия в совместной деятельности, если сроки уменьшения временной разницы поддаются контролю, и существует высокая вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам, неиспользованным инвестиционным налоговым вычетам и неиспользованным налоговым убыткам к переносу. Отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы, неиспользованные инвестиционные налоговые вычеты и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные организации, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть высокая вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов. Не отраженные в учете отложенные налоговые активы переоцениваются на каждую отчетную дату и признаются только в той степени, в какой является вероятным получение будущей налогооблагаемой прибыли, позволяющей использовать отложенный налоговый актив.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых по состоянию на отчетную дату в соответствующей юрисдикции.

Отложенные налоги, относящиеся к статьям, которые признаются вне прибыли или убытков, признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе ПСД, либо непосредственно в капитале.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств только в случаях, если она имеет юридически защищенное право производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с одного субъекта налогообложения или разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

(f) Валюта

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях. Российский рубль также является функциональной валютой материнской компании.

Группа определяет функциональную валюту каждого из своих предприятий, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, оцениваются в этой функциональной валюте. Функциональными валютами основных дочерних предприятий Группы в России и Европе являются соответственно российский рубль и евро. Функциональной валютой других основных зарубежных операционных подразделений Группы является доллар США.

(i) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в соответствующей функциональной валюте по курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

Большинство остатков и операций, изначально не выраженных в валюте представления отчетности, было выражено в юанях, долларах США и евро. Российский рубль не является конвертируемой валютой за пределами территории Российской Федерации (далее – «РФ»). Официальные обменные курсы ежедневно устанавливаются Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), и считается, что они приблизительно соответствуют рыночным курсам.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(ii) Компании Группы

При консолидации активы и обязательства зарубежных предприятий пересчитываются в российские рубли по курсу, действующему на отчетную дату, а статьи отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе таких предприятий пересчитываются по среднему обменному курсу за период, приближенному к курсу на дату осуществления хозяйственных операций. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, признаются в составе ПСД. При выбытии зарубежного предприятия этот компонент прочего совокупного дохода, который относится к выбывающему зарубежному предприятию, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, а также любые корректировки по приведению балансовой стоимости активов и обязательств к их справедливой стоимости, возникающие при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату.

(g) Лицензии на добычу полезных ископаемых

Деятельность Группы в рамках добывающего сегмента осуществляется на территории России. Принадлежащие Группе лицензии на добычу полезных ископаемых относятся к участкам земли, находящимся в федеральной собственности и собственности субъектов федерации. Деятельность по добыче полезных ископаемых подлежит лицензированию государственными органами в отношении выявленных месторождений полезных ископаемых. Группа получает лицензии в соответствующих государственных органах и уплачивает определенные налоги в связи с деятельностью по разведке и добыче полезных ископаемых. Имеющиеся у Группы лицензии истекают в период до 2054 года, наиболее существенные из них – в 2026-2039 годах. Основываясь на предыдущем опыте, руководство Группы полагает, что указанные лицензии могут быть продлены по инициативе Группы без каких-либо существенных дополнительных расходов. Руководство намерено продлить лицензии в отношении месторождений, которые, как предполагается, останутся продуктивными после истечения сроков лицензий.

Лицензии на добычу полезных ископаемых, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактической стоимостью лицензий на добычу полезных ископаемых, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. Лицензии на добычу полезных ископаемых амортизируются по методу начислений пропорционально добыче исходя из объема доказанных и вероятных запасов соответствующего участка недр.

Для расчета доказанных и вероятных запасов используются оценки и суждения по ряду геологических, технических и экономических факторов, включая, но не ограничиваясь, в отношении количественных показателей, оценок, методов производства, темпов добычи, стоимости производства, транспортных расходов, спроса и цен на сырьевые товары, а также обменных курсов. При расчете доказанных и вероятных запасов существует значительная неопределенность, и допущения, которые являются приемлемыми в момент оценки, могут претерпеть значительные изменения по мере поступления новой информации.

В соответствии с политикой, разработанной Группой, оценка доказанных и вероятных запасов производится силами собственных горных инженеров на ежегодной основе. Данная политика не изменяет подход Группы к оценке доказанных и вероятных запасов по состоянию на дату их приобретения в рамках объединения предприятий, для проведения которой привлекаются независимые горные инженеры. В случаях, когда обстоятельства и другие факторы требуют дополнительного анализа, Группа привлекает независимых горных инженеров для проверки оценки доказанных и вероятных запасов. По состоянию на отчетную дату оценка доказанных и вероятных запасов Группы осуществлялась силами собственных горных инженеров, и основные допущения, на которых была основана такая оценка, в предыдущие годы прошли проверку и утверждение со стороны независимых горных инженеров.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость лицензий на добычу полезных ископаемых уменьшается пропорционально величине истощения соответствующих запасов по каждому месторождению за счет разработки и добычи с учетом корректировки на переоценку запасов, влияния приобретений и накопленных убытков от обесценения, в случае их наличия. Уменьшение балансовой стоимости лицензий на добычу полезных ископаемых учитывается в амортизационных отчислениях пропорционально истощению запасов за период в составе себестоимости реализации в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. При оценке лицензий на добычу полезных ископаемых ликвидационная стоимость не предполагается.

(h) Основные средства

Основные средства и незавершенное строительство учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения в случае их наличия. Первоначальная стоимость актива включает в себя стоимость его приобретения или строительства, затраты, напрямую связанные с вводом актива в эксплуатацию, первоначальную оценку оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, а также, в случае квалифицируемых активов (если применимо), затраты по заимствованиям и прочие расходы по обслуживанию кредитов и займов. Стоимость приобретения или строительства представляет собой общую сумму выплаченных средств и справедливой стоимости иного вознаграждения, уплаченного за приобретенный актив.

При необходимости замены существенных частей основных средств через определенные промежутки времени Группа начисляет амортизацию исходя из конкретных сроков полезного использования таких существенных частей основных средств. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. При замене списываемого актива либо его существенной части расходы на замену капитализируются. Если заменяемая часть актива не рассматривалась в качестве отдельного компонента и, следовательно, не амортизировалась отдельно, то для определения балансовой стоимости заменяемых активов используется стоимость замещения, скорректированная на величину инфляции, которая сразу же списывается. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент понесения.

Дисконтированная стоимость ожидаемых затрат на ликвидацию и рекультивацию актива после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания в отношении соответствующего оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию.

Товарно-материальные запасы, которые планируется использовать для строительства, и запчасти, являющиеся компонентами основных средств, отражаются в составе основных средств.

Добывающие активы

Добывающие активы представляют собой активы, в том числе объекты незавершенного строительства, которые используются исключительно для удовлетворения потребностей определенной шахты или месторождения, и при полном истощении запасов такой шахты или месторождения без капитальной реконструкции дальнейшее использование таких активов не представляется возможным ни для каких целей.

Оборудование на действующих месторождениях отражается по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Затраты на разработку новых шахт капитализируются. Затраты на подземную разработку, т.е. затраты, понесенные в связи с обеспечением физического доступа к полезным ископаемым, включают в себя затраты на подготовку участка под строительство стволов шахт, проходку главных штреков для вентиляции, транспортировку горной массы, вознаграждение персоналу, строительство вентиляционных шахт, укрепление кровли, а также затраты на прочее оборудование. Кроме того, расходы по процентам, связанные с разработкой месторождений и строительством новых объектов, капитализируются до момента готовности активов к использованию по назначению.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Деятельность по разведке и оценке включает поиск полезных ископаемых, а также оценку технической возможности и рентабельности добычи установленных доказанных и вероятных запасов. После получения юридического права на проведение разведки затраты, связанные с разведкой и оценкой, отражаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения, за исключением случаев, когда Группа приходит к выводу, что реализация будущих экономических выгод скорее вероятна, чем нет.

Группа несет затраты на вскрышные работы, возникающие на этапе разработки и эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения. Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе разработки месторождения до начала добычи, капитализируются в составе стоимости строительства на месторождении. В общем случае капитализация затрат на вскрышные работы на этапе разработки прекращается с момента введения месторождения в эксплуатацию и его готовности к использованию в соответствии с намерениями руководства. Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, как правило, отражаются по мере понесения как себестоимость реализации в составе прибыли или убытка.

В некоторых случаях дальнейшая разработка месторождения может быть сопряжена со вскрышными работами в размере, сопоставимом с объемом работ, выполненных на этапе разработки месторождения. В подобных случаях затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, капитализируются по аналогии с затратами, понесенными на этапе разработки месторождения.

Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, капитализируются при соблюдении всех критериев в соответствии с КРМФО (IFRIC) 20 «*Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения*», изложенных ниже:

- (a) существует вероятность получения компанией будущих экономических выгод, связанных с проведением вскрышных работ;
- (b) у компании есть возможность идентифицировать компонент рудного тела, к которому был улучшен доступ;
- (c) имеется возможность достоверно оценить расходы, связанные с осуществлением вскрышных работ в отношении такого компонента.

Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, распределяются между произведенными запасами и добывающими активами на основании среднего коэффициента вскрыши. Если текущий коэффициент вскрыши значительно превышает планируемый средний коэффициент вскрыши, часть затрат на вскрышные работы капитализируется в состав добывающих активов.

При вводе добывающих активов в эксплуатацию соответствующие капитализированные затраты, включая затраты на разработку месторождений, амортизируются (истощаются) пропорционально объему добычи исходя из отношения объема добычи или переработки полезных ископаемых (в тоннах) к расчетным доказанным и вероятным запасам полезных ископаемых, которые, как ожидается, будут добыты в течение расчетных сроков использования месторождений. Капитализированные затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, также амортизируются (истощаются) пропорционально объему добычи в соответствии с этапом добычи и резервами, к которым они относятся. Затраты на подземную разработку месторождения определяются пропорционально объему добычи, поскольку сроки их полезного использования совпадают со сроками полезного использования месторождений при условии своевременного выполнения всех ремонтных работ и технического обслуживания.

Решение о ликвидации, уменьшении или увеличении масштабов использования конкретного месторождения зависит от многих факторов, включая общие и конкретные оценки запасов полезных ископаемых, ожидаемые в будущем цены на полезные ископаемые, ожидаемые затраты на разработку и эксплуатацию действующих месторождений, сроки истечения лицензий на добычу полезных ископаемых, а также вероятность продолжения Группой разведочных работ на месторождениях. Исходя из результатов, полученных по окончании каждого этапа программы разведочных работ, участки, не являющиеся рентабельными с точки зрения добычи, переоцениваются для определения степени целесообразности дальнейших разведочных работ и адекватности оценки их балансовой стоимости. Возможность возмещения указанных затрат зависит от обнаружения и разработки коммерческих запасов полезных ископаемых или продажи компаний, владеющих правами на добычу полезных ископаемых.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие основные средства

Капитализированные затраты на самостоятельно созданные активы включают в себя затраты на материалы, прямые трудозатраты и прямые материально-производственные накладные расходы. В случае ведения строительных работ в течение длительного времени затраты, понесенные в связи с заимствованием средств, капитализируются. Объекты незавершенного строительства и оборудования к установке не амортизируются до момента готовности законченных строительством или установленных объектов к использованию по назначению.

Основные средства, за исключением добывающих активов, амортизируются с использованием линейного метода амортизации. После продажи или иного выбытия активов стоимость их приобретения или создания, а также соответствующая накопленная амортизация более не отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, а прибыль или убыток отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Амортизация рассчитывается исходя из следующих сроков полезного использования активов:

Категория активов	Годы
Здания и сооружения.....	5-100
Машины и оборудование	2-40
Транспортные средства	2-25
Прочее оборудование	2-15

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

(i) Аренда

На момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. То есть, предусматривает ли договор передачу права использовать идентифицированный актив в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа заключила договоры аренды ряда земельных участков, производственных машин, оборудования и транспортных средств. Среди активов в форме права пользования отсутствуют активы, удовлетворяющие определению инвестиционной недвижимости.

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Группа признает обязательства в отношении арендных платежей и активы в форме права пользования базовым активом.

Активы в форме права пользования

Группа отражает активы в форме права пользования с даты начала аренды (т.е. с даты, когда базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения с учетом переоценки обязательств по аренде. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму отраженных обязательств по аренде, первоначальных прямых затрат и арендных платежей, совершенных на дату начала аренды или до этой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение наименьшего из срока аренды и предполагаемого срока полезного использования активов:

Категория активов	Годы
Здания и сооружения	2-120
Машины и оборудование	3-20
Транспортные средства	2-22

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Однако если договор аренды передает Группе право собственности на базовый актив до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива.

Амортизация активов в форме права пользования, относящихся к земле, рассчитывается линейным методом исходя из срока использования земельного участка (от 2 до 70 лет).

Активы в форме права пользования подвержены обесценению. См. учетную политику в Примечании 3 (n).

Обязательства по договорам аренды

На дату начала аренды Группа отражает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые подлежат осуществлению в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению, переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, и сумм, ожидаемых к уплате по гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, который с достаточной степенью уверенности будет исполнен Группой, и сумму штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора, изменения срока аренды, изменения суммы арендных платежей (например, изменения будущих платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких арендных платежей) или изменения оценки по реализации опциона в отношении приобретения базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет исключение в отношении признания объектов краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды машин и оборудования, офисных и складских помещений (т.е. к договорам аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения и которые не предусматривают опцион на выкуп). Группа также применяет исключение в отношении признания активов с низкой стоимостью к аренде офисного оборудования с низкой стоимостью. Платежи по договорам краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью равномерно списываются на расходы в течение срока аренды.

Операции продажи с обратной арендой

При совершении операций продажи с обратной арендой производственных машин и транспортных средств Группа сохраняет переданные по договорам продажи и обратной аренды активы на балансе, а полученные суммы учитывает в составе финансового обязательства, если у Группы имеется возможность и намерение реализовать опцион на выкуп базовых активов по условиям договоров.

(j) Затраты по заимствованиям

Затраты по заимствованиям, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже (квалифицируемый актив), капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Затраты по заимствованиям включают в себя выплату процентов, курсовые разницы, возникающие в результате привлечения займов в иностранной валюте, и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заимствованием средств.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Если заемные средства предоставляются для финансирования определенного проекта, то капитализированные расходы представляют собой фактические затраты по заимствованиям. Если заемные средства на финансирование определенного проекта используются из общей суммы полученных Группой кредитов, то капитализированная сумма затрат рассчитывается с использованием средневзвешенной ставки по соответствующим кредитам и займам Группы общего назначения в течение отчетного периода.

(к) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактической стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы, срок полезного использования которых может быть определен, амортизируются линейным способом в течение расчетного срока полезного использования, составляющего от 2 до 25 лет, и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки возможного обесценения нематериального актива.

(l) Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовый инструмент представляет собой любой контракт, приводящий к возникновению финансового актива у одной компании и финансового обязательства или долевого инструмента у другой.

(i) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через ПСД и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик договорных денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, используемой Группой для управления ими. За исключением торговой дебиторской задолженности, в которой отсутствует значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила исключение практического характера, первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если финансовые активы не классифицируются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при первоначальном отражении к их справедливой стоимости прибавляются связанные с ними затраты по сделке. Торговая дебиторская задолженность, в которой отсутствует значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила исключение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15 (Примечание 3 (d)).

Для классификации и оценки финансового актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД денежные потоки по такому активу должны представлять из себя исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и выполняется на уровне каждого отдельного инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым представляют собой не только платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от бизнес-модели.

Бизнес-модель Группы по управлению финансовыми активами обозначает ее способ управления финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет источник будущих денежных потоков: получение предусмотренных договором денежных потоков и/или продажа финансовых активов. Финансовые активы, классифицированные и оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в соответствии с бизнес-моделью, целью которой является удержание финансовых активов для получения договорных денежных потоков, тогда как финансовые активы, классифицированные и оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, удерживаются в соответствии с бизнес-моделью, целью которой является как удержание с целью получения договорных денежных потоков, так и продажа.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Последующая оценка

Для цели последующей оценки финансовые активы классифицируются по четырем категориям:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД с последующей реклассификацией совокупной прибыли или убытка (долговые инструменты);
- финансовые активы, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через ПСД без последующей реклассификации совокупной прибыли или убытка при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Основная часть финансовых активов Группы оценивается по амортизированной стоимости, поскольку они удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии отражаются с использованием метода эффективной процентной ставки и могут обесцениться. При прекращении признания, модификации или обесценении актива доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка.

Данная категория в основном включает в себя торговую и прочую дебиторскую задолженность за исключением торговой дебиторской задолженности по договорам реализации с предварительными ценами.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД (долговые инструменты)

Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. Процентный доход, валютная переоценка, убытки от обесценения или сторнирование по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через ПСД, признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и рассчитываются таким же образом, как и для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Прочие изменения справедливой стоимости признаются через ПСД. После прекращения признания финансовых активов из числа долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, совокупное изменение справедливой стоимости, признанное в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибылей и убытков в отличие от долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, совокупное изменение справедливой стоимости которых остается в составе ПСД.

Финансовые активы, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД (долевые инструменты)

При первоначальном признании Группа может принять не подлежащее отмене решение классифицировать инвестиции в долевые инструменты в категорию долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, если они удовлетворяют определению собственного капитала в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности. Доходы и расходы по таким финансовым активам никогда не относятся на прибыль или убыток. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие доходы отражаются в составе ПСД. Долевые инструменты, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, не оцениваются на предмет обесценения.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа приняла решение, без права его последующей отмены, отнести к данной категории инвестиции в некотируемые долевые инструменты.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, которые в обязательном порядке должны оцениваться по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи или обратной покупки в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отдельные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они относятся к категории инструментов эффективного хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым представляют собой не только платежи основного долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, независимо от бизнес-модели. Несмотря на указанные выше критерии классификации долговых инструментов в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, долговые инструменты при первоначальном признании могут быть отнесены в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это устраняет или существенно сокращает учетное несоответствие.

Торговая дебиторская задолженность по договорам реализации с предварительными ценами учитывается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Торговая дебиторская задолженность по договорам реализации с предварительными ценами переоценивается на основе рыночной цены за соответствующий период. Данная торговая дебиторская задолженность изначально оценивается в сумме, которую Группа ожидает получить, и которая является оценочной ценой, ожидаемой к получению на конец периода котировки. Периоды котировки могут длиться от одного до трех месяцев после отгрузки, а последний платеж должен быть осуществлен в течение 30 дней с даты окончания периода котировки. Корректировки окончательной цены по договорам реализации с предварительными ценами отражаются в составе выручки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а их чистые изменения признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прекращение признания

Признание финансового актива (или, где применимо, – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается в основном, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)

Информация по обесценению финансовых активов также представлена в следующих примечаниях:

- финансовые активы – Примечание 17;
- торговая и прочая дебиторская задолженность – Примечание 15.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в два этапа. В случае кредитных требований, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается резерв под ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев). Для кредитных требований, по которым с момента первоначального признания кредитный риск значительно увеличился, создается резерв под кредитные убытки, ожидаемые в течение оставшегося срока действия соответствующего финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Для целей оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, когда требование удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

- контрагент просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;
- российские или международные рейтинговые агентства отнесли контрагента к рейтинговому классу, который соответствует ситуации дефолта;
- контрагент удовлетворяет перечисленным ниже критериям отнесения к категории «оплата маловероятна»:
 - контрагент обанкротился;
 - контрагент нарушил финансовые ограничительные условия; и
 - возросла вероятность того, что контрагент обанкротится.

Группа применяет упрощенный подход к расчету ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Соответственно, Группа не отслеживает изменение кредитного риска, а вместо этого признает резерв в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату. По внеоборотным финансовым активам резерв оценивается на предстоящие 12 месяцев, исходя из рейтинговой категории контрагента и характера актива, определяемых Группой самостоятельно на основе доступной информации, и применения вероятности дефолта, установленной внешними рейтинговыми агентствами для компаний с аналогичными рейтингами.

Для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет двумерную модель. К отдельным существенным остаткам со специфическими характеристиками применялись отдельные нормы резервирования на основании данных за предыдущие периоды об отношениях между сторонами, индивидуального анализа их текущего финансового положения и прогнозных факторов, по дебиторам и экономической среде. Ко всем прочим остаткам, которые сходны по своей природе, применялся стандартный подход с использованием матрицы резервов, основанной на данных Группы по кредитным убыткам за предыдущие периоды с учетом прогнозных данных. Нормы резервирования зависят от количества дней просрочки и устанавливаются отдельно для различных групп контрагентов со сходными характеристиками. На каждую отчетную дату обновляются наблюдаемые уровни дефолта за предыдущие периоды и проводится анализ изменений в прогнозных оценках.

Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату представлен балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, представленных в Примечании 17.4. Группа не привлекает обеспечение в качестве гарантии.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам рассчитывается на основании ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев ввиду коротких сроков погашения.

(ii) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства Группы представлены кредитами и займами, торговой и прочей кредиторской задолженностью, обязательствами по налоговой рассрочке и прочими финансовыми обязательствами, которые первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Последующая оценка

После первоначального признания кредиты и займы, обязательства по налоговой рассрочке и прочие финансовые обязательства оцениваются в дальнейшем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссий или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе эффективной процентной ставки включается в качестве финансовых расходов в обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данная категория, как правило, применяется в отношении кредитов и займов, обязательств по налоговой рассрочке и прочих финансовых обязательств (Примечание 17.1, 17.2 и 17.3).

Модификация

Если изменение условий финансового обязательства не признается в качестве существенной модификации и, следовательно, не ведет к прекращению его признания, амортизированная стоимость финансового обязательства пересчитывается путем вычисления приведенной стоимости будущих денежных потоков по договору, которые дисконтируются по эффективной процентной ставке первоначального обязательства. Любые разницы немедленно признаются в прибыли или убытке.

Группа оценивает модификацию финансовых обязательств в качестве существенной на основе качественных факторов, а также если модификация приводит к разнице между скорректированной приведенной стоимостью и первоначальной текущей стоимостью финансового обязательства на величину равную десяти процентам или больше.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разницы в балансовой стоимости признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(m) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи.

Себестоимость запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости и включает в себя все затраты на доведение запасов до соответствующего состояния и доставку в текущее местонахождение. Стоимость сырья оценивается по стоимости покупки, включая затраты на транспортировку и прочие затраты, непосредственно относящиеся к приобретению товарно-материальных запасов.

Стоимость незавершенного производства и готовой продукции включает в себя стоимость сырья и расходы на переработку продукции (например, прямые трудозатраты, а также распределенные постоянные и переменные производственные накладные расходы). Стоимость запасов угля и железной руды включает в себя прямые трудозатраты, материалы, амортизацию оборудования и добывающих активов, амортизацию лицензий на использование полезных ископаемых, операционные общепроизводственные расходы по месторождениям и прочие сопутствующие затраты. Если имеет место временная приостановка добычи либо необычно низкий объем добычи, то соответствующая часть операционных общепроизводственных расходов относится на финансовый результат данного периода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Часть готовой продукции добывающих, коксохимических и металлургических предприятий, которая может быть продана третьим лицам в ее текущем состоянии, при этом используется в качестве исходного сырья для переработки на предприятиях Группы, включается в состав готовой продукции в Примечании 13.

(n) Обесценение внеоборотных активов

Информация по обесценению внеоборотных активов также представлена в следующих примечаниях:

- нематериальные активы – Примечание 11;
- основные средства – Примечание 10;
- обесценение гудвила и прочих внеоборотных активов – Примечание 12.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или ЕГДП за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой стоимости. ЕГДП Группы представляют собой отдельные предприятия или группу предприятий, которые генерирует денежные притоки, в значительной степени независимые от денежных притоков от других предприятий

При определении ценности использования Группа использует допущения, которые включают оценки в отношении ставок дисконтирования, темпов роста и ожидаемых изменений отпускных цен, объемов продаж и операционных расходов, а также капитальных затрат и требований к оборотному капиталу на прогнозируемый период. При отсутствии рыночных котировок расчетные будущие денежные потоки, которые, как ожидается, будут сгенерированы активом, приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данному активу. Расчет ставок дисконтирования, использованных при анализе гудвила и прочих внеоборотных активов на предмет обесценения, осуществляется в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала. Темпы роста основываются на прогнозах роста, сделанных Группой, которые в существенной степени соответствуют тенденциям в отрасли. Изменения в отпускных ценах и прямых затратах основываются на предыдущем опыте и ожиданиях в отношении будущих изменений на рынке. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие Группа учитывает данные недавних рыночных сделок и наилучшую доступную информацию для отражения суммы, которую ожидается получить от выбытия актива при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами (например, предложения, полученные от потенциальных покупателей).

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой ЕГДП Группы, к которой относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозных расчеты, как правило, составляются на пять лет. В отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года рассчитываются и применяются долгосрочные темпы роста.

В случае с ЕГДП, которые участвуют в добывающей деятельности, будущие денежные потоки определяются на основе оценок извлекаемых полезных ископаемых, которые будут получены, исходя из доказанных и вероятных запасов, цен на полезные ископаемые (с учетом текущих и исторических цен, ценовых тенденций и других связанных с ними факторов), уровней добычи, затрат на капитальные вложения и рекультивацию, которые во всех случаях базируются на моделях горных работ, подготовленных инженерами Группы на весь срок жизни месторождения.

Убытки от обесценения, связанные с продолжающейся деятельностью, признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Ранее обесцененные активы (за исключением гудвила), по которым ранее было признано обесценение, тестируются на предмет возможного восстановления обесценения на каждую отчетную дату при наличии признаков восстановления. Восстановление обесценения не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, которая была бы определена в случае, если бы в отношении актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, не признавался убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Гудвил тестируется на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена. Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости каждой ЕГДП, к которой этот гудвил относится. Если возмещаемая стоимость ЕГДП меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

(о) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства на счетах в банках и в кассе, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения на дату размещения три месяца или менее, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов в тех случаях, когда они являются неотъемлемым компонентом управления денежными средствами Группы.

(р) Оценочные обязательства

Общие сведения

Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, в том числе обязательства, связанные с судебными или налоговыми разбирательствами, для урегулирования которых с высокой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом любого возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, отражающей, если применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение оценочного обязательства, происходящее с течением времени, признается как финансовый расход.

Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию

У Группы есть обязательства по рекультивации ряда участков, которые должны быть выполнены согласно нормам законодательства или положениям договоров после окончательного прекращения эксплуатации активов. Ожидается, что основная часть этих обязательств не будет погашаться в ближайшие годы и будет финансироваться за счет общих средств Группы на момент выполнения соответствующих работ. Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию преимущественно относится к металлургическим и добывающим компаниям Группы с соответствующими полигонами твердых отходов и отвалами, а также к разрабатываемым Группой месторождениям. Работы по рекультивации и ресторации обычно проводятся в конце производственного цикла каждого участка. Оставшийся срок эксплуатации находится в диапазоне от 1 года до 117 лет, в среднем для всех участков, с учетом текущего оценочного обязательства на восстановление, составляет примерно 16 лет.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Расходы на ликвидацию и рекультивацию будут понесены Группой в процессе эксплуатации или в конце срока эксплуатации определенных сооружений и месторождений. Группа оценивает оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию на каждую отчетную дату. Группа признает оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию, если вследствие определенных событий в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Данная деятельность по восстановлению включает в себя демонтаж и вывоз сооружений, восстановление территорий, на которых располагались шахты и хвостохранилища, демонтаж производственного оборудования, закрытие промышленных объектов и мест складирования отходов, а также восстановление, мелиорация и рекультивация затронутых территорий.

Как правило, такое обязательство возникает при установке актива или при нарушении земель/окружающей среды на месте разработки месторождения. При первоначальном признании обязательства дисконтированная стоимость ожидаемых затрат, которые будут понесены в результате строительства/разработки месторождения, капитализируется за счет увеличения балансовой стоимости соответствующих добывающих активов.

Изменения в ожидаемых сроках ликвидации и рекультивации или в оценке будущих затрат рассматриваются перспективно путем корректировки оценочного обязательства и соответствующей корректировки актива, к которому относится оценочное обязательство, если первоначальная оценка была изначально отражена в составе актива, учитываемого в соответствии с МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*» (далее – «МСФО (IAS) 16»).

Любое уменьшение суммы оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию и, следовательно, любое уменьшение суммы актива, к которому относится оценочное обязательство, не может превышать по величине балансовую стоимость данного актива. Если оно превышает балансовую стоимость, любая величина превышения признается непосредственно в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

С течением времени дисконтированное обязательство увеличивается за счет изменения дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования, которые отражают текущую рыночную оценку и риски, сопряженные с обязательством. Амортизация дисконта признается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в качестве финансовых расходов.

Изменения прогнозируемых затрат на ликвидацию и рекультивацию, относящихся к участкам, эксплуатация которых прекращена, признаются непосредственно в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(г) Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Пенсионные планы с установленными выплатами и прочие вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Группа имеет ряд пенсионных планов с установленными выплатами и прочих долгосрочных вознаграждений, в которых участвует большая часть производственного персонала.

Выплаты в рамках данных планов рассчитываются преимущественно исходя из стажа и средней заработной платы работника. Группа учитывает затраты, связанные с планами с установленными выплатами и прочими долгосрочными вознаграждениями, по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно данному методу, затраты на пенсионные выплаты отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с целью распределения суммарных пенсионных затрат, понесенных в течение срока работы сотрудника на данном предприятии, в соответствии с формулой расчета пенсионных выплат в рамках данного плана.

Обязательство Группы по выплате пенсионных пособий в установленном размере и прочих долгосрочных вознаграждений рассчитывается для каждого плана и прочих долгосрочных вознаграждений в отдельности посредством дисконтирования сумм будущих выплат, которые уже заработали сотрудники в течение срока работы на предприятии за текущий и предыдущий периоды. Применяемая ставка дисконтирования представляет собой доходность на конец года по долгосрочным высоколиквидным облигациям.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По пенсионным планам с установленными выплатами актуарные прибыли и убытки, возникающие в случае изменений в актуарных допущениях, отражаются непосредственно в составе ПСД. По прочим долгосрочным вознаграждениям актуарные прибыли и убытки, возникающие в случае изменений в актуарных допущениях, отражаются в составе прибыли или убытка.

В отношении нефондируемых пенсионных планов Группа признает пенсионное обязательство на сумму, равную сумме прогнозного пенсионного обязательства. В отношении фондируемых пенсионных планов Группа осуществляет зачет справедливой стоимости активов плана против суммы прогнозных пенсионных обязательств и отражает чистую сумму пенсионного обязательства. Рыночная стоимость активов плана оценивается на каждую отчетную дату.

Государственные социальные фонды

Отчисления Группы в Социальный Фонд России отражаются в составе финансового результата периода, к которому они относятся, в составе расходов на социальное обеспечение (Примечание 9.2).

(г) Государственные субсидии и рассрочки по уплате налоговых обязательств

Государственные субсидии признаются первоначально в качестве отложенного дохода в прочих обязательствах, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она признается в качестве прочего операционного дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Субсидии, представляющие собой компенсацию за приобретение актива, отражаются посредством их вычета из стоимости приобретения соответствующего актива, и признаются в составе прибыли или убытка в течение срока использования амортизируемого актива в качестве уменьшения величины начисляемых амортизационных расходов.

Выгоды, полученные Группой при рассрочке в уплате задолженности по налогам на срок более одного года с начислением процентов по ставке ниже рыночной, признаются в качестве государственной субсидии. Задолженность первоначально признается по справедливой стоимости в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» с последующим учетом, описанным в Примечании 3 (I) (ii). Разница между справедливой и номинальной стоимостями рассроченной налоговой задолженности признается в составе прочих обязательств в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в качестве государственной субсидии согласно положениям МСФО (IAS) 20 «*Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи*».

Субсидия от рассрочки в уплате налоговой задолженности признается в составе финансовых доходов в течение срока действия рассрочки в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Расходы по процентам за предоставленную рассрочку, начисляемые по эффективной процентной ставке, признаются в составе финансовых расходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В тех случаях, когда обязательства по налоговой рассрочке привязаны к плавающей процентной ставке, которая зависит от ключевой ставки ЦБ РФ, изменение ключевой ставки ЦБ РФ в последующем приведет к изменению эффективной процентной ставки по финансовому обязательству. В таких случаях Группа признает эффекты от уменьшения ключевой ставки ЦБ РФ как увеличение финансового обязательства и уменьшение государственных субсидий в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении.

(s) Собственные акции, выкупленные у акционеров

Выкупленные собственные долевые инструменты (собственные акции, выкупленные у акционеров) отражаются по первоначальной стоимости и вычитаются из суммы капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных акций Группы, не отражаются в составе прибылей или убытков. Разница между балансовой стоимостью и суммой вознаграждения в случае повторного выпуска отражается в составе добавочного капитала.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(t) Существенные учетные оценки, допущения и суждения

Подготовка обобщенной консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством суждений, оценок и допущений, которые влияют на учетные значения балансовой стоимости активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на дату обобщенной консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов, признанных в отчетном периоде. Оценки и допущения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте Группы и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Оценки и допущения

Основные допущения и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже или в соответствующем примечании с информацией об учетной политике. Оценки и допущения Группы включают суждения руководства и зависят от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Группа определила ряд областей, которые требуют выработки существенных оценок и допущений. Более подробные сведения о каждой области, включая анализ чувствительности, где применимо, а также их влияние на учетную политику, представлены ниже.

Существенные оценочные значения

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которые могут быть отражены в отчетности, требуется существенное суждение руководства. Основой для определения этой суммы являются вероятные сроки и уровень будущей налогооблагаемой прибыли, а также наличие налогооблагаемых временных разниц (Примечание 20).

При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов по отдельным дочерним предприятиям рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, оперативное планирование на период не более пяти лет (такой период считается надежным и способствует точности прогнозирования), те же допущения относительно оперативных планов, которые использовались для оценки ожидаемых будущих денежных потоков от ЕГДП, финансовые планы, основанные на данных за прошлые периоды и ожиданиях относительно портфеля долговых обязательств, истечение срока действия переноса налоговых убытков в зависимости от применимого налогового законодательства с учетом изменений в налоговых правилах по зачету налоговых убытков на 2026-2030 годы. В дополнение к этим факторам прогнозы, на которых основывается возмещение налоговых убытков, подвержены той же неопределенности оценок, о которой идет речь в Примечании 3 (t), *Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов* и в Примечании 12 в отношении обесценения активов. Ключевые допущения, используемые для прогнозирования налогооблагаемой прибыли в будущем, включают в себя объемы продаж, цены реализации (уголь, металлургическая продукция) и операционные расходы. Все эти допущения подвержены неопределенности ввиду изменения рыночных ставок, так как политическая нестабильность оказывает значительное давление на российский и мировой рынок ценных бумаг, на возможность и стоимость привлечения капитала, на изменения инфляции в России и мире, на волатильность цен на продукцию Группы из-за изменения спроса. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно использовать в будущем, изменяется, данный эффект признается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется в зависимости от вероятности наличия достаточной налогооблагаемой прибыли и налогооблагаемых временных разниц для использования всех или части отложенных налоговых активов.

Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает активы на предмет наличия признаков возможного обесценения. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов, осуществляемым на рыночных условиях, или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Анализ на предмет обесценения основывается на значительном числе факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания относительно темпов роста в отрасли, изменение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой стоимости на уровне единицы, генерирующей денежные потоки, требует использования оценок руководства. Ключевые допущения, используемые для прогнозирования будущих денежных потоков, включают в себя объемы продаж и добычи, цены реализации (уголь, металлургическая продукция), обменный курс доллара США к российскому рублю и операционные расходы. Методы определения ценности использования включают методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков, которые требуют от Группы проведения оценки таких потоков на уровне единицы, генерирующей денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Все эти допущения подвержены неопределенности, в том числе вызванной геополитической нестабильностью и экономическими санкциями, введенными США, Европейским союзом и некоторыми другими странами. Такая неопределенность связана с изменениями обменных курсов и рыночных ставок, включая ключевую ставку ЦБ РФ и рыночные ставки по займам в России, что может существенно повлиять на ставки дисконтирования, используемые Группой при оценке прогнозов дисконтированных денежных потоков. Группа принимает во внимание существенные колебания рыночных ставок по займам или ожидания относительно будущих ставок для определения соответствующего диапазона ставок дисконтирования. Диапазоны ставок дисконтирования, использованные для оценки ценности использования в текущем периоде, и чувствительность к изменениям этих ставок раскрыты в Примечании 12.

Неопределенность также может повлиять на допущения об объемах продаж. Группа регулярно оценивает такие риски и учитывает их в допущениях об объемах продаж, используемых при оценке обесценения. Группа считает, что доля покупателей в странах, где продукция Группы может попасть под санкции, незначительна для целей прогнозов дисконтированных денежных потоков. Соответствующие продажи могут быть перенаправлены с достаточно высокой степенью уверенности другим клиентам.

Рыночные цены на основную продукцию Группы, такую как уголь и сталь, а также на материалы и услуги, приобретаемые Группой для производственных и операционных целей, также подвержены повышенной неопределенности, поскольку товарные рынки демонстрируют высокую волатильность под давлением геополитической ситуации. Диапазоны рыночных цен на основные товары и услуги и их совокупное влияние на оценку дисконтированных денежных потоков раскрыты в Примечании 12.

Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на ценность использования и, в конечном итоге, на сумму обесценения (Примечание 12).

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также в тех случаях, когда события или обстоятельства указывают на возможное обесценение. Это требует оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные потоки, на которые отнесен данный гудвил. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо оценить будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанной единицы, включая допущения, относящиеся к объемам продаж и добычи, ценам реализации, а также выбрать подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. Ценность использования определяется в первую очередь путем дисконтирования предполагаемых будущих денежных потоков по расчетной ставке дисконтирования, которая варьируется для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Определение дисконтированных денежных потоков основано на стратегических планах предприятий и прогнозах долгосрочного планирования, которые меняются из года в год. Темпы роста выручки, включенные в прогнозы, представляют собой наилучшие оценки, основанные на текущих и прогнозируемых рыночных условиях. Ключевые допущения, использованные в будущих прогнозах движения денежных средств, включают объемы продаж, отпускные цены (уголь, металлопродукция), обменный курс доллара США к российскому рублю и операционные расходы. Этим допущениям присуща неопределенность, в том числе в отношении изменений рыночных условий, и при их применении к анализу обесценения гудвила необходимо суждение руководства. Более подробная информация о допущениях, используемых при оценке ценности использования единицы, генерирующей денежные потоки, на которые относится гудвил, а также результаты тестирования на чувствительность представлены в Примечании 12. Факторы неопределенности, связанные с оценкой, представлены в Примечании 3 (t), *Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов*.

Прочие оценочные значения и допущения

Неопределенные позиции в отношении налога на прибыль

Группа определяет, рассматривать ли каждую неопределенную позицию по налогу на прибыль по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками в зависимости от того, какой подход позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Группа применяет значительное суждение при выявлении неопределенности в отношении правил расчета налога на прибыль, и в тех случаях, когда существует неопределенность, Группа отражает налоговые обязательства на основе своей наилучшей оценки вероятного оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, которые необходимы для погашения этих обязательств.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования объектов основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года, и в случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Данные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизационные расходы за период.

Запасы полезных ископаемых

Запасы полезных ископаемых, а также соответствующие планы разработки месторождений представляют собой существенный фактор, влияющий на производимые Группой расчеты амортизационных отчислений пропорционально истощению. Оценка минеральных резервов предполагает некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном зависит от объема достоверных геологических и геофизических данных, имеющихся на момент оценки, а также от интерпретации этих данных, что также требует использования субъективных суждений и выработки допущений. Планы разработки месторождений могут обновляться, и этот факт может оказать существенное влияние на величину амортизационных отчислений пропорционально истощению за период. Подробная информация представлена в Примечании 3 (g).

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Оценочные обязательства

Исходы различных судебных разбирательств, споров и исков к Группе являются в значительной степени неопределенными. Помимо прочих факторов руководство оценивает вероятность неблагоприятного исхода и свою способность объективно оценить сумму убытка. Непредвиденные события или изменения в таких факторах могут потребовать увеличения или уменьшения Группой суммы оценочного обязательства, отраженного или подлежащего отражению в отношении какого-либо события, по которому ранее оценочное обязательство не создавалось, поскольку вероятность соответствующего события не была высокой (Примечание 19).

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности

Расходы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и прочих выплат по окончании трудовой деятельности, а также текущая стоимость пенсионных обязательств определяется с использованием актуарных оценок. Актуарная оценка предполагает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в будущем. Такие допущения включают в себя определение ставки дисконтирования, будущий уровень оплаты труда, уровень смертности и будущее увеличение пенсий. В силу сложности оценки, основных допущений и их долгосрочного характера, размер обязательств по пенсионному плану и прочим долгосрочным планам с установленными выплатами сильно зависит от данных допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. Параметром, наиболее подверженным изменениям, является ставка дисконтирования. При определении соответствующей ставки дисконтирования руководство рассматривает кривую доходности российских государственных облигаций с учетом ожидаемого срока обязательств по плану с установленными выплатами. Уровень смертности основан на общедоступных статистических таблицах смертности по каждой стране. Данные таблицы смертности, как правило, меняются только с определенной периодичностью в ответ на демографические изменения. Размер будущего увеличения оплаты труда и пенсионных выплат определяется на основании ожидаемых будущих темпов инфляции для соответствующих стран. Подробная информация представлена в Примечании 18.

Оценочные обязательства на ликвидацию и рекультивацию

Руководство Группы анализирует оценочные обязательства на ликвидацию активов и рекультивацию природных ресурсов на каждую отчетную дату и корректирует их для отражения текущей наилучшей оценки. Оценочные обязательства на ликвидацию и рекультивацию отражаются в том периоде, в котором они возникли, в размере, соответствующем максимально точной оценке приведенной стоимости будущих затрат. Данные оценки требуют большого количества суждений о характере и стоимости работ, а также о сроках их завершения и могут меняться в зависимости от будущих изменений в затратах, природоохранном законодательстве и практике восстановления природных ресурсов. Для расчета приведенной стоимости будущих затрат Группа использует применимую ставку дисконтирования, которая зависит от времени возникновения таких затрат. Сроки работ по рекультивации связаны с прекращением фазы добычи, использованием активов или действием нормативно-законодательных требований и существенным образом различаются у разных активов. На оценочное значение также может оказать влияние появление новых методов рекультивации и ресторации, изменения нормативных требований и опыт выполнения других операций. Существующая неопределенность оценочного значения может привести к тому, что будущие фактические расходы будут отличаться от сумм, в настоящее время отраженных в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на сумму оценочного обязательства на ликвидацию активов и рекультивацию природных ресурсов. Изменения в ожидаемых сроках восстановления или в оценке будущих затрат рассматриваются перспективно путем корректировки оценочного обязательства на восстановление и соответствующей корректировки актива, к которому относится оценочное обязательство, если первоначальная оценка была изначально отражена в составе актива, учитываемого в соответствии с МСФО (IAS) 16 (Примечание 10).

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие финансовые обязательства по рассроченной кредиторской задолженности

Группа согласовала с некоторыми поставщиками рассрочку по оплате просроченной кредиторской задолженности на срок от 1 года до 3 лет. В момент согласования с поставщиками переноса сроков платежей по кредиторской задолженности на срок свыше 12 месяцев, Группа прекращает признание имеющейся кредиторской задолженности и признает финансовое обязательство по рассроченной кредиторской задолженности в составе строк прочие долгосрочные финансовые обязательства и прочие краткосрочные финансовые обязательства в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении (Примечание 17.3). Разница между балансовой стоимостью прекращенной кредиторской задолженности и балансовой стоимостью рассроченной кредиторской задолженности, определенной по справедливой стоимости путем дисконтирования согласованных денежных потоков по рыночной ставке на дату согласования рассрочки, признается немедленно в составе финансовых доходов или расходов (Примечание 9.4) в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов

Группа создает резервы под ожидаемые кредитные убытки вследствие возможной неспособности покупателей осуществлять необходимые платежи. При оценке достаточности резерва под ожидаемые кредитные убытки руководство исходит из собственной оценки текущей экономической ситуации в целом, распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам возникновения, принятой практики списания, кредитоспособности дебитора и изменений в условиях платежа. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Ухудшение экономической конъюнктуры и введение санкций является одним из факторов, отраженных в анализе изменения прогнозных оценок при определении величины ОКУ. Имеющиеся у Группы данные по кредитным убыткам за предыдущие периоды и ее прогнозы в отношении экономических условий также могут оказаться нерепрезентативными с точки зрения наступления у покупателя события дефолта в будущем (Примечание 15).

Анализ обесценения проводится на каждую отчетную дату в индивидуальном порядке для крупных клиентов с целью оценки возможности взыскания с учетом их кредитоспособности, наличия у них финансовых трудностей, истории дефолта или просрочки платежей, включая влияние санкций, вероятность того, что они начнут процедуру банкротства, анализ возрастной структуры и прогнозные факторы, характерные для дебиторов и экономической среды. Кроме того, большое количество индивидуально незначительной дебиторской задолженности сгруппировано в однородные группы и оценивается на предмет обесценения на коллективной основе. Расчет ОКУ основан на фактических исторических данных о понесенных кредитных убытках. Ставки резерва основаны на количестве дней просрочки для групп различных клиентов с аналогичными схемами убытков (т. е. по географическому региону, типу продукта, типу клиента). На каждую отчетную дату исторические наблюдаемые уровни дефолтов обновляются, и анализируются изменения в прогнозных оценках. Например, если ожидается ухудшение прогнозируемых экономических условий (т. е. валового внутреннего продукта) в течение следующего года, что может привести к увеличению числа дефолтов в конкретном секторе промышленности, исторические коэффициенты дефолтов корректируются. Расчет отражает результат, взвешенный с учетом вероятности, временную стоимость денег, а также разумную и подтверждаемую информацию, доступную на отчетную дату, о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих экономических условий. Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату представляет собой балансовую стоимость каждого класса финансовых активов, раскрытую в Примечании 17.4.

Определение чистой возможной цены продажи товарно-материальных запасов

Группа списывает устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. Кроме того, готовая продукция Группы учитывается по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи (Примечание 13). Оценка чистой возможной цены продажи готовой продукции проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки, используя допущения о будущем спросе и рыночных условиях. Существенные допущения, используемые для оценки необходимых корректировок балансовой стоимости запасов, могут быть уникальными для каждого продукта и основываться на особых фактах и обстоятельствах. Отпускные цены согласно долгосрочным договорам, а также спот-цены рассматриваются для оценки чистой возможной цены продажи. Такая оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанные с событиями, произошедшими после отчетного периода, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

При определении резервов в отношении излишков или устаревания продукции Группа принимает во внимание такие допущения, как изменения в бизнесе и экономических условиях, за исключением временного снижения спроса на соответствующую продукцию, а также изменения в технологиях или требованиях клиентов. При определении наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи, Группа принимает во внимание такие допущения, как недавняя история продаж и цен реализации, а также оценки будущих цен реализации. Цены на продукцию Группы волатильны и подвержены существенному влиянию процессов и событий на внутреннем и мировом рынках. Геополитическая нестабильность еще больше увеличивает неопределенность в отношении оценки корректировок товарно-материальных запасов. Если в какой-либо период Группа ожидает, что изменения в допущениях, таких как будущий спрос или рыночные условия, станут менее благоприятными, чем предыдущие оценки, может потребоваться дополнительное списание запасов, что будет отражено в себестоимости реализации, что приведет к негативным последствиям для валовой прибыли за этот период. Если в какой-либо период Группа продает товарно-материальные запасы, которые были списаны до уровня ниже конечной цены реализации в предыдущем периоде, соответствующая выручка будет отражаться с более низкой себестоимостью продаж или вообще без нее, что приведет к положительному результату влияния на валовую прибыль за этот период.

Оценочное обязательство по судебным искам

Группа является ответчиком по ряду исков, претензий и судебных разбирательств по вопросам, относящимся к ее деятельности, лицензиям, налоговым позициям. Начисление обязательств по вероятному оттоку ресурсов производилось на основе оценки комбинации стратегий ведения и урегулирования судебных разбирательств. Возможно, что изменения допущений или реальная эффективность данных стратегий могут оказать существенное влияние на результаты операционной деятельности в будущем периоде.

Ставка, заложенная в договорах аренды и обратной аренды

Группа не имеет возможности непосредственно определить процентную ставку, заложенную в договорах аренды и обратной аренды, в связи с чем она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств представляет собой ставку процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования, в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних предприятий, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерним предприятием, отличается от его функциональной валюты). Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочернего предприятия).

Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Аренда

Вероятность исполнения опционов на продление и прекращение, а также вероятность отделения и оценки компонентов платежей, не связанных с арендой, выявления и оценки фиксированных платежей по существу, определения ставки привлечения дополнительных заемных средств, применяемой для расчета обязательств по договорам аренды, оцениваются в процессе признания и оценки активов и обязательств в форме права пользования.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен. Возобновляемые договоры аренды, в которых указывается начальный период и которые продлеваются на неопределенный срок в конце первоначального периода, если только они не были расторгнуты любой из сторон договора, считаются вступившими в силу после даты, на которую договор может быть расторгнут, принимая во внимание более широкую экономическую составляющую договора, а не только платежи за расторжение договора. Сроки действия договоров аренды определяются исходя из условий договоров, производственной необходимости в аренде специализированного актива и сроков исполнения обязательств по восстановлению.

Налогообложение

Деятельность Группы преимущественно облагается налогами в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена налоговыми и таможенными органами. Российские налоговые органы занимают жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования, вступившим в силу 1 января 2012 г., российские налоговые органы вправе корректировать трансфертные цены и доначислять обязательства по налогу на прибыль в отношении всех «контролируемых» сделок при наличии отклонения фактической цены сделки от рыночной цены. К сделкам, подлежащим налоговому контролю, относятся сделки между взаимозависимыми лицами, включая сделки с участием независимых посредников, а также ряд внешнеторговых сделок.

Для подтверждения цен «контролируемых» сделок Группе необходимо представить доказательства того, что при определении цен «контролируемых» сделок она исходила из рыночных цен, и надлежащим образом подготовить отчетность для подачи в российские налоговые органы, предоставив необходимую информацию по трансфертному ценообразованию. В противном случае российские налоговые органы вправе оспорить цены, определенные Группой по таким сделкам, и доначислить налоги к уплате, штрафы и пени. В случае если в результате сделки на внутреннем рынке произошло начисление дополнительных налоговых обязательств для одной из сторон, другая сторона может соответствующим образом скорректировать свои обязательства по налогу на прибыль в соответствии со специальным уведомлением, выпущенным в надлежащем порядке уполномоченным органом. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

При осуществлении «контролируемых» сделок Группа полагает, что исходит из рыночных цен и, соответственно, не ожидает, что налоговые органы могут оспорить цены, определенные Группой по таким сделкам. Тем не менее, в силу неопределенности и ограниченности практики применения действующего российского законодательства в области трансфертного ценообразования могут возникнуть соответствующие налоговые претензии, эффект которых в настоящее время невозможно оценить.

Кроме того, с 2014 года законодательство Российской Федерации было в значительной мере пересмотрено в целях противодействия уклонению от налогообложения в Российской Федерации с использованием низконалоговых юрисдикций. Изменения в законодательстве касаются порядка налогообложения доходов иностранных предприятий, признанных контролируемыми иностранными компаниями. Иностранное предприятие считается контролируемой иностранной компанией, если оно не является налоговым резидентом Российской Федерации и доля участия российских юридических или физических лиц в нем составляет более 25% (в некоторых случаях – более 10%). Начиная с расчета прибыли контролируемых иностранных компаний за 2017 год и далее, прибыль в размере не более 10 млн руб. не облагается налогом на прибыль. Законодательством также установлены определенные условия, при выполнении которых прибыль контролируемых компаний освобождается от налогообложения. Налогооблагаемая прибыль контролирующего лица увеличивается за счет прибыли контролируемой иностранной компании за финансовый год, закончившийся в течение года до отчетного года.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Потенциальные обязательства по охране окружающей среды

В процессе деятельности Группа может являться объектом исков и разбирательств по вопросам охраны окружающей среды. Количественная оценка экологических рисков требует учета ряда факторов, включая изменения законодательно-нормативной базы, совершенствование природоохранных технологий, качество информации по отдельным объектам, степень проработки при исследовании каждого объекта, предварительные результаты и затраты времени, необходимого для проведения рекультивации или урегулирования обязательств.

Выбытие дочерних предприятий

Если Группа утрачивает контроль над некоторыми дочерними предприятиями (Примечание 9.1), руководство Группы делает вывод о том, соблюдены ли критерии признания прекращенной деятельности. Руководство оценивает существенность доходов, денежных потоков и чистой прибыли (убытков), а также качественные характеристики выбывающих компаний.

В результате такого анализа операций, имевших место в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., Группа не признавала прекращенную деятельность по состоянию на 31 декабря 2024 г., поскольку выбывшие предприятия:

- не представляли собой отдельное значительное направление деятельности или значительный географический район ведения операций; и
- не являлись частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного направления деятельности или географического района ведения операций; или
- не являлись дочерними организациями, приобретенными исключительно с целью последующей перепродажи.

Дополнительная и более подробная информация о суждениях, оценках и допущениях представлена в следующих примечаниях:

- лицензии на добычу полезных ископаемых – Примечание 3 (g);
- основные средства – Примечание 3 (h);
- отложенные налоговые активы – Примечание 3 (e);
- товарно-материальные запасы – Примечание 3 (m);
- обесценение внеоборотных активов – Примечание 3 (n);
- пенсии и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности – Примечание 3 (q);
- оценочные обязательства – Примечание 3 (p);
- оценка справедливой стоимости – Примечание 3 (c).

(u) Реклассификации

В данные обобщенной консолидированной финансовой отчетности за предыдущие периоды были внесены определенные изменения в части классификации статей для приведения их в соответствие с форматом представления данных в текущем году. Такие реклассификации оказывают влияние на представление некоторых статей в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в обобщенном консолидированном отчете о движении денежных средств, а также в примечаниях к обобщенной консолидированной финансовой отчетности и не влияют на показатели чистой прибыли или капитала.

(v) Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, примененные Группой

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Применимые поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты) стали обязательными для Группы с 1 января 2025 г., но не оказали существенного влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Ниже представлены стандарты и интерпретации, применимые к Группе, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты и поправки после их вступления в силу. Группа ожидает, что следующие поправки и улучшения после вступления в силу не окажут существенного влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность:

- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры о возобновляемой энергии» (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

В отношении МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты) Группа находится в процессе анализа влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и/или годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты.

4. Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Следовательно, данная отчетность не содержит каких-либо корректировок, связанных с оценкой возмещаемости и классификацией отраженных в ней сумм активов, оценкой сумм и классификацией обязательств, либо иных корректировок, которые могут потребоваться, если Группа не сможет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма обязательств Группы превысила общую сумму ее активов на 179 180 млн руб. и текущие обязательства Группы превысили текущие активы на 275 345 млн руб. Текущие обязательства без учета кредитов и займов превысили текущие активы на 34 019 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г. превышение составляло 3 442 млн руб.). По результатам деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., получен операционный убыток в размере 33 179 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа нарушила платежные обязательства по отдельным кредитным договорам, заключенным с иностранными банками, а также некоторые финансовые и нефинансовые ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами, заключенными Группой, как описано в Примечании 17.1. Эти нарушения представляют собой случаи неисполнения обязательств, в связи с чем кредиторы могут потребовать досрочного погашения значительной части задолженности Группы. Обсуждение реструктуризации неурегулированной задолженности с иностранными банками в размере около 3% от общей суммы обязательств может быть возобновлено после появления ясности в отношении операций, подпавших под перекрестные ограничения на европейском и российском финансовых рынках.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность Группы к погашению по требованию составила 240 587 млн руб. (Примечание 17.1), включая долгосрочные кредиты и займы в размере 182 575 млн руб., классифицированные в качестве краткосрочных в результате нарушений договорных положений о перекрестном неисполнении обязательств и нарушения финансовых и нефинансовых ограничительных условий. На дату утверждения настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группа не обладала достаточными собственными ресурсами для выполнения таких требований о погашении задолженности. Группа не получала запросов от кредиторов с требованиями о досрочном исполнении обязательств по погашению задолженности в связи с допущенными нарушениями ограничительных условий на дату утверждения настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Основными целями управления капиталом Группы является обеспечение эффективной деятельности всех компаний Группы с целью максимизации генерируемого денежного потока, использование имеющихся в распоряжении Группы ресурсов на выполнение плановых операционных показателей, осуществление капитальных вложений для поддержания производственных мощностей, выполнение обязательств по финансовой задолженности перед российскими банками, поставщиками и прочими кредиторами, а также последовательное снижение долговой нагрузки и оптимизация процентной нагрузки.

В течение 2025 года и после 31 декабря 2025 г. Группа предприняла ряд действий, направленных на снижение долговой нагрузки, оптимизацию процентных платежей на 2026 год и способов обслуживания своих обязательств, с целью снижения ожидаемых платежей по финансовой деятельности в 2026 году.

В июне 2025 года Группа договорилась с одним из банков об увеличении лимитов кредитования по овердрафтам двух дочерних компаний Группы с 10 000 млн руб. до 17 000 млн руб., со сроком действия овердрафтов до декабря 2026 года (Примечание 17.1).

В июле 2025 года были достигнуты соглашения с одним из российских банков о продлении срока погашения кредитов в сумме 17 216 млн руб. до января 2026 года, предусматривающие предоставление в залог акций и долей ряда предприятий Группы, в том числе для продолжения обсуждения условий продления срока полного погашения данных кредитов до сентября 2027 года. В январе 2026 года Группа подписала соглашения о продлении срока действия данных кредитов до апреля 2026 года.

Группа будет продолжать вести переговоры с кредиторами о вариантах снижения нагрузки на денежный поток в 2026 году за счет изменения срока погашения данных кредитов с переносом платежей по основному долгу на более поздние периоды.

В 2025 году Группа подписала соглашения с российским банком об изменении графиков платежей, включающие перенос погашения части основного долга в сумме 20 689 млн руб. с 2026 года на период 2027-2030 годы, также введен механизм уплаты процентов по сниженной процентной ставке с капитализацией части начисленных процентов в основной долг и графиком их погашения на период 2027-2030 годы.

По ряду договоров с российскими банками при соблюдении определенных условий предусмотрен перенос погашения части основного долга в сумме 101 461 млн руб. с марта 2027 года на период 2027-2030 годы.

В 2025 году дочернее предприятие Группы осуществило два выпуска рублевых облигаций со ставкой купона 20% годовых сроком на 2 года и один выпуск облигаций в юанях со ставкой купона 13% годовых сроком на 3 года. Сумма размещения составила 2 486 млн руб. по рублевым облигациям и 343 млн руб. по облигациям в юанях.

В ответ на значительное превышение текущих обязательств над текущими активами Группа также предпринимает различные меры по согласованию с различными кредиторами реструктуризации обязательств с переносом части платежей на более поздние периоды. Так, в 2025 году Группа получила рассрочку на три года по уплате задолженности по налогам, сборам и страховым взносам на сумму 13 854 млн руб. Во втором полугодии 2025 года Группа заключила соглашения с несколькими поставщиками по рассрочке оплаты просроченной кредиторской задолженности на общую сумму 10 034 млн руб. с переносом погашения на период с 2026 по 2030 годы. Эти меры позволили высвободить часть денежного потока для поддержания операционной деятельности Группы и обеспечения непрерывности функционирования производственных активов.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

С учетом всех вышеперечисленных мер Группе, по оценкам Руководства, необходимо в 2026 году получить дополнительное финансирование в размере около 35 млрд руб. для того, чтобы покрыть все ожидаемые денежные оттоки, запланированные на год после отчетной даты.

С точки зрения операционной деятельности также присутствуют факторы, которые повышают риски возникновения значительных сомнений в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно. Глобальный экономический климат остается нестабильным. В течение 2025 года было зафиксировано снижение цен на все основные марки коксующегося угля. Цены на российский уголь на экспортных рынках формируются под влиянием глобальной конъюнктуры, а также региональных внутренних факторов, к которым относятся сохраняющиеся логистические ограничения, санкционное давление на российские поставки и усиление конкуренции на международных рынках со стороны производителей угля из других стран. Также в 2025 году наблюдается снижение цен на большинство видов продукции стального сегмента в связи с ухудшением рыночной конъюнктуры и ограниченной емкости внутреннего рынка на фоне ограничений по экспорту, а также снижение заказов от крупных покупателей, вызванное сокращением их инвестиционных программ. Совокупность указанных факторов привела к значительному ухудшению операционных результатов и финансового положения Группы в 2025 году и может оказать дополнительное негативное влияние на ценовую динамику и, соответственно, результаты и финансовое положение Группы в среднесрочной перспективе. Эффект этого влияния в настоящее время сложно оценить.

На фоне снижения цен на угольную продукцию и ослабления курса доллара США Группа оптимизирует производство и инвестиции по добывающему сегменту. В 2025 году были существенно снижены объемы производства нерентабельных марок угля, основные усилия направлены на оптимизацию текущих производственных операций и подготовку к восстановлению объемов операций в будущем. Также на двух шахтах и некоторых участках разрезов временно приостановлена добыча угля. Группа ожидает, что производство угольной продукции на временно приостановленных участках разрезов будет восстановлено при наступлении благоприятной рыночной конъюнктуры. Группой проработана и уже внедрена технология вовлечения в производство остатков угольно-породной смеси и шламов, что позволит увеличить выпуск готовой продукции.

После снижения цен и объемов реализации металлургической продукции в 2025 году Группа предпринимает меры по оптимизации структуры продаж с увеличением доли высокомаржинальной продукции, в частности достигнуты договоренности на поставки в 2026 году значимых объемов высокомаржинальной металлургической продукции крупному заказчику на внутреннем рынке, разработаны меры оптимизации экономики использования входящего сырья за счет внутренних резервов Группы.

Вышеописанные факты, волатильность стальных и угольных рынков, возросшее давление на финансовые результаты Группы вследствие сохранения высоких процентных ставок и темпов инфляции в России и существенный рост волатильности на фондовом и валютном рынках из-за геополитической напряженности указывают на наличие существенной неопределенности, которая вызывает значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно и, следовательно, Группа может быть не в состоянии реализовать свои активы и исполнить свои обязательства в ходе обычной деятельности, если не будут реализованы меры Группы по рефинансированию текущей задолженности, получению дополнительного финансирования и повышению эффективности операционной деятельности.

В ответ на данные риски Группа планирует сконцентрировать свои основные усилия на оптимизации производства и повышении эффективности металлургического и добывающего сегментов, диверсификации продуктового ряда стальной продукции и продажах внутри страны, чтобы в дальнейшем иметь возможность адаптироваться под экономические изменения и обеспечить деятельность Группы в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Дочерние предприятия с существенными неконтролирующими долями участия

Ниже представлена финансовая информация о дочерних предприятиях, в которых имеются существенные неконтролирующие доли участия.

Доля в капитале, приходящаяся на держателей неконтролирующих долей участия:

Компания	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Компания 1 (и дочерние предприятия).....	1,0%	1,0%
Компания 2	2,1%	2,9%
Компания 3	6,3%	6,3%
Компания 4	8,6%	8,6%
Компания 5	10,0%	10,0%
Компания 6	10,0%	10,0%
Компания 7	10,0%	10,0%

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об этих дочерних предприятиях. Данная информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

Сводная информация о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год:

	Компания 1 (и дочер- ные предпри- ятия)	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5	Компания 6	Компания 7
Выручка по договорам с покупателями	25 470	33 346	143 510	25 989	13 208	18 754	28 748
Себестоимость продаж	(25 106)	(15 700)	(132 509)	(26 117)	(15 528)	(13 488)	(23 912)
Итого коммерческие, сбытовые и операционные расходы, нетто ...	(21 085)	(16 208)	(18 527)	(2 987)	(1 848)	(1 809)	(2 881)
Итого прочие доходы и (расходы), нетто	(10 980)	(47)	(12 844)	(259)	2 396	5 410	(211)
Прибыль (убыток) до налогообложения.....	(31 701)	1 391	(20 370)	(3 374)	(1 772)	8 867	1 744
(Расход) экономия по налогу на прибыль	26	(287)	3 120	747	(24)	(2 261)	(450)
Прибыль (убыток)	(31 675)	1 104	(17 250)	(2 627)	(1 796)	6 606	1 294
Итого совокупный доход (убыток).....	(31 675)	1 104	(17 250)	(2 627)	(1 796)	6 606	1 294
Приходящийся на неконтролирующие доли участия	(314)	27	(1 094)	(225)	(179)	660	127

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сводная информация о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год:

	Компания 1 (и дочер- ние предпри- ятия)	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5	Компания 6	Компания 7
Выручка по договорам с покупателями	39 289	29 764	172 585	31 787	13 801	23 376	33 371
Себестоимость продаж	(34 459)	(14 145)	(151 406)	(27 962)	(10 214)	(14 852)	(25 843)
Итого коммерческие, сбытовые и операционные расходы, нетто	(13 717)	(14 815)	(18 389)	(3 384)	(6 587)	(1 778)	(2 933)
Итого прочие доходы и (расходы), нетто	(10 669)	(48)	(12 413)	668	7 078	4 646	(641)
Прибыль до налогообложения..	(19 556)	756	(9 623)	1 109	4 078	11 392	3 954
(Расход) экономия по налогу на прибыль	1 107	(158)	2 504	(134)	(713)	(2 455)	(852)
Прибыль	(18 449)	598	(7 119)	975	3 365	8 937	3 102
Итого совокупный доход	(18 449)	598	(7 119)	975	3 365	8 937	3 102
Приходящийся на неконтролирующие доли участия	(215)	17	(452)	83	335	893	312

Сводная информация о финансовом положении на 31 декабря 2025 г.:

	Компания 1 (и дочер- ние предпри- ятия)	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5	Компания 6	Компания 7
Оборотные активы	22 703	4 430	188 653	22 299	47 074	15 663	20 114
Внеоборотные активы	62 149	5 546	125 956	3 380	9 020	53 787	3 356
Краткосрочные обязательства.....	(168 152)	(4 498)	(259 095)	(6 009)	(7 985)	(4 798)	(12 909)
Долгосрочные обязательства	(19 917)	(122)	(13 110)	(576)	(538)	(3 799)	(1 594)
Итого капитал	103 217	(5 356)	(42 404)	(19 094)	(47 571)	(60 853)	(8 967)
Приходящийся на:							
Акционеров ПАО «Мечел»	102 201	(5 243)	(39 714)	(17 461)	(42 835)	(54 770)	(8 070)
Неконтролирующие доли участия	1 016	(113)	(2 690)	(1 633)	(4 736)	(6 083)	(897)

Сводная информация о финансовом положении на 31 декабря 2024 г.:

	Компания 1 (и дочер- ние предпри- ятия)	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5	Компания 6	Компания 7
Оборотные активы	18 249	2 905	164 343	23 504	34 269	13 544	17 291
Внеоборотные активы	55 424	5 272	123 612	4 716	33 157	49 523	3 511
Краткосрочные обязательства.....	(101 581)	(3 342)	(226 163)	(6 350)	(17 517)	(8 179)	(11 726)
Долгосрочные обязательства	(16 615)	(233)	(6 071)	(155)	(525)	(649)	(2 215)
Итого капитал.....	44 523	(4 602)	(55 721)	(21 715)	(49 384)	(54 239)	(6 861)
Приходящийся на:							
Акционеров ПАО «Мечел»	44 319	(4 272)	(52 282)	(19 851)	(44 468)	(48 824)	(6 222)
Неконтролирующие доли участия	204	(330)	(3 439)	(1 864)	(4 916)	(5 415)	(639)

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сводная информация о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

	Компания 1 (и дочерние предприятия)	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5	Компания 6	Компания 7
Операционная деятельность.....	(1 273)	174	21 237	(1 816)	(11 962)	(3 523)	(2 592)
Инвестиционная деятельность.....	(40 885)	(1 543)	2 687	1 681	11 987	1 036	(156)
Финансовая деятельность.....	42 164	1 347	(24 062)	136	(25)	2 402	2 795
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто.....	6	(22)	(138)	1	–	(85)	47

Сводная информация о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

	Компания 1 (и дочерние предприятия)	Компания 2	Компания 3	Компания 4	Компания 5	Компания 6	Компания 7
Операционная деятельность.....	6 168	2 527	27 357	(1 391)	430	4 932	1 264
Инвестиционная деятельность.....	(4 585)	(2 468)	4 480	1 960	(412)	(4 701)	(211)
Финансовая деятельность.....	(1 583)	(36)	(32 337)	(577)	(18)	(474)	(1 345)
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто.....	–	23	(500)	(8)	–	(243)	(292)

6. Раскрытие информации о связанных сторонах

В таблице ниже представлена информация об общих суммах операций со связанными сторонами за 2025 и 2024 годы:

	2025 г.			2024 г.		
	Закупки	Продажи	Прочие доходы и (расходы), нетто	Закупки	Продажи	Прочие доходы и (расходы), нетто
Ассоциированные организации.....	33	73	–	90	65	–
Контролирующие акционеры Группы и компании, находящиеся под их контролем.....	1 245	2 658	1 408	1 937	2 813	(2 467)
Итого.....	1 278	2 731	1 408	2 027	2 878	(2 467)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. Группа имела следующие остатки по расчетам со связанными сторонами:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Финансовые и прочие активы	Финансовые обязательства	Финансовые и прочие активы	Финансовые обязательства
Ассоциированные организации.....	9	(3)	9	(20)
Контролирующие акционеры Группы и компании, находящиеся под их контролем.....	1 505	(540)	3 658	(496)
Итого.....	1 514	(543)	3 667	(516)

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(а) Контролирующие акционеры Группы и компании, находящиеся под их контролем

По состоянию на 31 декабря 2024 г. вследствие прекращения признания авансов, ранее выданных за услуги в области логистики, Группа признала 1 951 млн руб. прочей долгосрочной дебиторской задолженности от связанной стороны в составе Внеоборотных финансовых активов. В июле 2025 года Группа переуступила часть данной прочей долгосрочной дебиторской задолженности от связанной стороны, отраженной по балансовой стоимости 1 340 млн руб., третьей стороне по договорной стоимости в сумме 3 040 млн руб. и получила денежное возмещение в полном объеме. В результате указанных операций Группа признала доход от прекращения признания части долгосрочной дебиторской задолженности в сумме 1 694 млн руб. в составе финансовых доходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (Примечание 9.4). По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток прочей долгосрочной дебиторской задолженности от связанной стороны составил 866 млн руб. В 2025 и 2024 годах Группа приобрела услуги в области логистики у данной связанной стороны на сумму 0 млн руб. и 468 млн руб. соответственно.

В 2025 году и 2024 года Группа реализовала связанным металлургическим заводам металлопродукцию на сумму 2 447 млн руб. и 2 630 млн руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность данных связанных сторон перед Группой составила 542 млн руб. за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1 260 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2024 г. задолженность данных связанных сторон перед Группой составила 1 464 млн руб. за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 940 млн руб.

(б) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

В состав ключевого управленческого персонала Группы входят члены Совета директоров (за исключением независимых директоров) и члены Правления Мечел, а также директора операционных сегментов.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу отражена в составе общехозяйственных и административных расходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включает краткосрочные выплаты сотрудникам в размере 372 млн руб. и 719 млн руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

Выплат на основе долевых инструментов ключевому управленческому персоналу не осуществлялось. Кроме того, ключевому управленческому персоналу Группы предоставляется добровольное медицинское страхование и услуги беспроводной связи.

7. Оценка справедливой стоимости

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности и банковских овердрафтов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость краткосрочных кредитов и займов приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду наличия в кредитных договорах условия о погашении задолженности по требованию при нарушении договорных положений о перекрестном исполнении обязательств и нарушения финансовых и нефинансовых ограничительных условий, а также того, что основная часть кредитных договоров содержит плавающую процентную ставку. Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов, обязательств по налоговой рассрочке, обязательств по рассрочке кредиторской задолженности, прочих финансовых обязательств и прочих финансовых активов приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие отсутствия существенных изменений рыночных процентных ставок по инструментам с аналогичными условиями за период с даты их получения до отчетной даты.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Справедливая стоимость облигаций определена на основе рыночных котировок на Московской бирже (уровень 1 иерархии). Справедливая стоимость остальных финансовых активов и обязательств определена с использованием метода дисконтированных денежных потоков (уровень 2 иерархии). Расчет основан на приведенной стоимости ожидаемых будущих денежных потоков по погашению основного долга и выплате процентов. В качестве ставки дисконтирования использованы рыночные процентные ставки по аналогичным инструментам на отчетную дату, скорректированные с учетом кредитного риска контрагента (для финансовых активов) и собственного кредитного риска Группы (для финансовых обязательств).

8. Информация о сегментах деятельности

Деятельность Группы представлена следующими тремя операционными сегментами:

- металлургический сегмент, включающий в себя производство и реализацию полуфабрикатов металлургической продукции, проката из углеродистой и специальной стали, плоского проката из углеродистой и нержавеющей стали, продукции глубокого передела, включая кованные и штампованные изделия, метизы, рельсы и ферросилиций;
- добывающий сегмент, который включает в себя добычу, реализацию и транспортировку угля (коксующегося и энергетического) и промпродукта, продукции коксохимического производства и химикатов, железорудного концентрата, обеспечивает поставки сырья для металлургического и энергетического сегментов, а также осуществляет реализацию значительных объемов своей продукции третьим лицам;
- энергетический сегмент, который включает в себя реализацию электрической и тепловой энергии, снабжает электроэнергией и тепловой энергией металлургический и добывающий сегменты, а также осуществляет частичную реализацию электроэнергии и тепловой энергии третьим лицам.

Все три сегмента отвечают критериям сегментов, подлежащих отражению в отчетности. Операционные сегменты не объединялись для образования вышеуказанных отчетных операционных сегментов. Дочерние предприятия консолидируются по сегментам деятельности, которым они подчиняются и к которым они относятся, исходя из ассортимента выпускаемой продукции. Руководство Группы оценивает результаты деятельности сегментов исходя из получаемой выручки, валовой прибыли, прибыли (убытка) от операционной деятельности, активов и обязательств. Налог на прибыль и определенные прочие активы и обязательства не распределяются на сегменты, так как рассматриваются на групповой основе.

На 31 декабря 2025 г. и за год по указанную дату	Добыва- ющий сегмент	Металлур- гический сегмент	Энерге- тический сегмент	Корректи- ровки и исключения	Консолиди- рованные данные
Выручка по договорам с внешними покупателями.....	46 179	203 147	37 651	–	286 977
Межсегментная выручка	47 196	3 587	17 869	(68 652)	–
Валовая прибыль.....	10 430	16 300	16 647	1 338	44 715
Валовая прибыль, %.....	11,17	7,88	29,98	–	15,6
Амортизация	(9 099)	(7 820)	(326)	–	(17 245)
Обесценение гудвила и прочих внеоборотных активов, нетто	(13 598)	(944)	(1 559)	–	(16 101)
Операционный (убыток) прибыль	(22 328)	(9 192)	(2 997)	1 338	(33 179)
Финансовые доходы	2 700	570	14	–	3 284
Межсегментные финансовые доходы	203	899	–	(1 102)	–
Финансовые расходы	(21 071)	(34 306)	(1 147)	–	(56 524)
Межсегментные финансовые расходы	(810)	(203)	(89)	1 102	–
Экономия (расход) по налогу на прибыль ..	1 316	97	(220)	–	1 193
Убыток	(38 812)	(37 855)	(4 431)	1 338	(79 760)
Активы	78 452	120 660	8 396	–	207 508
Обязательства	147 407	229 544	9 737	–	386 688
Инвестиции в ассоциированные организации	395	–	–	–	395

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2024 г. и за год по указанную дату	Добыва- ющий сегмент	Металлур- гический сегмент	Энерге- тический сегмент	Корректи- ровки и исключения	Консолиди- рованные данные
Выручка по договорам с внешними покупателями.....	87 201	266 765	33 511	–	387 477
Межсегментная выручка	52 783	5 876	20 958	(79 617)	–
Валовая прибыль.....	41 585	46 500	14 103	(100)	102 088
Валовая прибыль, %.....	29,7	17,1	25,9	–	26,3
Амортизация	(9 583)	(8 373)	(282)	–	(18 238)
Обесценение гудвила и прочих внеоборотных активов, нетто	(6 137)	(1 466)	(1 154)	–	(8 757)
Операционный (убыток) прибыль.....	2 279	15 399	(3 497)	(26)	14 155
Финансовые доходы	344	53	1	–	398
Межсегментные финансовые доходы	3	1 404	–	(1 407)	–
Финансовые расходы	(14 592)	(30 658)	(306)	–	(45 556)
Межсегментные финансовые расходы	(797)	(3)	(607)	1 407	–
Экономия (расход) по налогу на прибыль ..	(586)	(1 874)	(182)	418	(2 224)
Убыток	(13 176)	(18 893)	(4 594)	392	(36 271)
Активы	106 273	142 648	7 851	–	256 772
Обязательства	121 048	226 680	8 884	–	356 612
Инвестиции в ассоциированные организации	389	–	–	–	389

В таблице ниже представлена выручка Группы по договорам с покупателями в разрезе продаж на внутреннем рынке и на экспорт. Продажи на внутреннем рынке представляют собой продажи дочерним предприятием своей продукции в стране, где такое предприятие находится. Данная категория подразделяется на дочерние предприятия в России и других странах. Экспорт представляет собой международные продажи продукции дочернего предприятия, вне зависимости от его местонахождения.

	2025 г.	2024 г.
Внутренний рынок		
Россия.....	279 939	333 768
Прочее	2 752	17 581
Итого	282 691	351 349
Экспорт	4 286	36 128
Итого выручка	286 977	387 477

Авансы полученные представляют собой обязательства по договору для исполнения обязанностей по договорам с покупателями. Признанная выручка в отчетном периоде, которая была включена в состав остатка обязательства по договору с покупателями на начало периода, составила 11 104 млн руб. и 13 324 млн руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно.

Схема распределения совокупной выручки по договорам с покупателями по странам зависит от мест нахождения покупателей. Совокупная выручка Группы от внешних клиентов в разрезе географических регионов представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Россия.....	279 939	333 705
Прочие регионы	7 038	53 772
Итого	286 977	387 477

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., выручка от реализации продукции двум покупателям составляет 13% и 11% индивидуально от консолидированной выручки Группы и приходится на металлургический и добывающий сегменты соответственно. В таблице ниже представлена выручка Группы по договорам с внешними покупателями в разрезе основных категорий продукции:

	2025 г.	2024 г.
Добывающий сегмент		
Уголь и промпродукт	19 572	57 847
Кокс и продукция коксохимического производства	8 445	15 053
Транспортно-экспедиционные услуги	16 911	12 181
Прочее	1 251	2 120
Итого	46 179	87 201
Металлургический сегмент		
Сортовой прокат	123 983	159 453
Метизы	24 390	31 900
Кованные и штампованные изделия	15 749	20 496
Заготовка	14 039	17 692
Плоский прокат	12 984	18 362
Ферросилиций	4 588	5 667
Транспортно-экспедиционные услуги	2 083	6 727
Прочее	5 331	6 468
Итого	203 147	266 765
Энергетический сегмент		
Энергоснабжение	37 138	32 699
Прочее	513	812
Итого	37 651	33 511
Итого выручка	286 977	387 477

9. Прочие доходы/расходы

9.1 Административные и прочие операционные расходы

Общехозяйственные, административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и расходы на социальное обеспечение	14 379	14 213
Расходы по поддержанию в безопасном состоянии временно приостановленных объектов	2 423	–
Оценочное обязательство по судебным искам, нетто (Примечание 19)	2 219	1 429
Офисные и эксплуатационные расходы	924	1 018
Амортизация основных средств	684	502
Расходные материалы	479	448
Аудиторские и консультационные услуги	426	901
Убыток от списания и выбытия внеоборотных активов	411	257
Социальные расходы	361	312
Банковские сборы и услуги	271	341
Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде	22	23
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	7 299
Прочее	2 757	2 116
Итого	25 356	28 859

Расходы по поддержанию в безопасном состоянии временно приостановленных объектов связаны с необходимостью проведения работ в силу технических условий на временно приостановленных шахтах и участках разрезов.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа признала чистый убыток в общей сумме 7 299 млн руб. от выбытия и утраты контроля над некоторыми иностранными дочерними компаниями, расположенными в Европе и Азии и принадлежавшими к металлургическому и добывающему сегментам.

Эффект выбытия и утраты контроля над данными дочерними предприятиями на показатели обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении представлен ниже:

	На дату выбытия
Запасы	5 791
Денежные средства	3 901
Основные средства и активы в форме права пользования	2 700
Пенсионные обязательства	(1 152)
Курсовые разницы, учитываемые в прочем совокупном доходе	(3 042)
Прочее	(899)
Итого	7 299

9.2 Расходы на вознаграждения работникам

Расходы на вознаграждения работникам включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
В составе себестоимости реализации		
Заработная плата	38 151	34 808
Расходы на социальное обеспечение	12 793	11 794
Выплаты по окончании трудовой деятельности помимо пенсий	162	169
В составе коммерческих расходов		
Заработная плата	2 711	3 131
Расходы на социальное обеспечение	820	852
В составе административных и прочих операционных расходов		
Заработная плата	11 203	11 224
Расходы на социальное обеспечение	3 176	2 989
Итого	69 016	64 967

9.3 Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы включают в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Компенсации за нарушение условий хозяйственных договоров	872	851
Доходы от аренды	392	367
Результат пересчета обязательств на ликвидацию и рекультивацию	244	–
Субсидии, полученные на компенсацию процентных расходов и прочие субсидии	215	1 205
Прочее	361	843
Итого	2 084	3 266

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9.4 Финансовые доходы и финансовые расходы

Финансовые доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Доход от переуступки дебиторской задолженности (Примечание 6).....	1 694	–
Доходы, возникающие при реструктуризации кредиторской задолженности в форме рассрочки, с учетом признания нового обязательства по справедливой стоимости и прекращения первоначального обязательства (Примечание 17.3)	608	–
Субсидия от рассрочки в уплате налоговой задолженности (Примечание 21)	419	–
Процентные доходы по прочим финансовым активам	305	364
Прочее	258	34
Итого	<u>3 284</u>	<u>398</u>

Финансовые расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Проценты по кредитам и займам	44 980	39 699
Процентный расход по договорам обратной аренды.....	3 357	481
Пени по кредиторской задолженности	2 821	275
Процентный расход по обязательствам по аренде (Примечание 17.2).....	1 751	2 476
Процентный расход по налоговой рассрочке (Примечание 21)	1 002	–
Амортизация дисконта по оценочному обязательству на ликвидацию и рекультивацию.....	719	551
Процентные расходы по кредиторской задолженности в форме рассрочки.....	487	–
Расходы по процентам по пенсионным обязательствам.....	321	282
Убыток по сделкам валютно-процентного свопа	–	935
Прочее	1 086	857
Итого.....	<u>56 524</u>	<u>45 556</u>

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., финансовые расходы включали в себя убыток по операциям валютно-процентного свопа. В августе 2024 года Группа заключила трехмесячные своп-контракты с одним из российских банков к рублевым кредитам в общей сумме 7 000 млн руб. в целях снижения процентной нагрузки по привлеченным рублевым заимствованиям. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Группы отсутствуют незавершенные сделки по производным финансовым инструментам.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Незавершенное строительство	Добывающие активы	Итого
Первоначальная стоимость								
На 1 января 2024 г.	2 858	82 231	135 132	18 834	922	17 115	17 824	274 916
Поступления	5	515	5 151	1 327	11	9 702	8 194	24 905
Изменение оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию	–	(101)	–	–	–	–	(310)	(411)
Перевод между категориями	–	1 388	5 374	226	15	(7 008)	5	–
Перевод в собственные основные средства	–	–	365	10 054	–	–	–	10 419
Выбытие	(2)	(267)	(2 612)	(479)	(49)	(344)	–	(3 753)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	(16)	(33)	–	–	–	–	(49)
Результат выбытия дочерних предприятий	(792)	(2 596)	(2 102)	(146)	(240)	–	–	(5 876)
На 31 декабря 2024 г.	2 069	81 154	141 275	29 816	659	19 465	25 713	300 151
Поступления	54	39	1 590	619	36	5 595	3 471	11 404
Изменение оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию	–	6	–	–	–	–	63	69
Перевод между категориями	–	1 469	3 329	125	(5)	(4 927)	9	–
Перевод в собственные основные средства	–	–	5	823	–	–	–	828
Выбытие	(1)	(1 963)	(2 870)	(933)	(5)	(173)	(8)	(5 953)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	–	–	(1)	2	–	1
На 31 декабря 2025 г.	2 122	80 705	143 329	30 450	684	19 962	29 248	306 500
Амортизация и обесценение								
На 1 января 2024 г.	(98)	(47 406)	(105 405)	(13 496)	(769)	(2 756)	(6 745)	(176 675)
Начисленная амортизация	–	(2 540)	(7 058)	(1 431)	(6)	(7)	(101)	(11 143)
Перевод между категориями	–	(375)	(261)	(39)	5	706	(36)	–
Перевод в собственные основные средства	–	–	(327)	(5 076)	–	–	–	(5 403)
Выбытие	–	231	2 555	443	–	6	–	3 235
Обесценение	(144)	(644)	(1 061)	(116)	(1)	(2 244)	(410)	(4 620)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	8	34	1	–	–	–	43
Результат выбытия дочерних предприятий	3	1 635	1 953	135	216	–	–	3 942
На 31 декабря 2024 г.	(239)	(49 091)	(109 570)	(19 579)	(555)	(4 295)	(7 292)	(190 621)
Начисленная амортизация	–	(2 359)	(7 426)	(1 902)	(22)	–	(88)	(11 797)
Перевод между категориями	–	(355)	(933)	(116)	–	1 410	(6)	–
Перевод в собственные основные средства	–	–	(1)	(420)	–	–	–	(421)
Выбытие	–	1 322	2 796	932	5	96	2	5 153
Обесценение	(163)	(1 061)	(3 283)	(480)	(3)	(2 568)	(3 957)	(11 515)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	(1)	(1)	–	2	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	(402)	(51 545)	(118 418)	(21 565)	(573)	(5 357)	(11 341)	(209 201)
Остаточная стоимость								
На 1 января 2024 г.	2 760	34 825	29 727	5 338	153	14 359	11 079	98 241
На 31 декабря 2024 г.	1 830	32 063	31 705	10 237	104	15 170	18 421	109 530
На 31 декабря 2025 г.	1 720	29 160	24 911	8 885	111	14 605	17 907	97 299

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., Группа капитализировала затраты на вскрышные работы, относящиеся к фазе производства, в размере 3 426 млн руб. и 8 144 млн руб. соответственно в составе строки «Основные средства» как часть добывающих активов с последующим истощением пропорционально объему добычи доказанных и вероятных запасов, относящихся к идентифицированному компоненту рудного тела, добычу которого в будущем обеспечивают указанные вскрышные работы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа провела анализ на предмет обесценения основных средств (Примечание 12).

Незавершенное строительство

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. в состав незавершенного строительства включены авансы, выданные на приобретение основных средств, в размере 361 млн руб. и 2 880 млн руб. соответственно.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Капитализированные затраты по заимствованиям

Сумма затрат по заимствованиям, капитализированная за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 г., составила 459 млн руб. и 727 млн руб. соответственно. Ставка, использованная для определения суммы затрат по заимствованиям, разрешенной к капитализации, составила 19,87% и 17,16% соответственно, что представляет собой среднюю ставку по соответствующим заимствованиям.

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. общая сумма договорных обязательств Группы по приобретению основных средств без учета НДС составила 13 092 млн руб. и 15 520 млн руб. соответственно.

11. Лицензии на добычу полезных ископаемых, гудвил и прочие нематериальные активы

	Гудвил	Лицензии на добычу полезных ископаемых	Прочие лицензии и программное обеспечение	Прочие нематериаль- ные активы
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 г.	33 119	42 772	1 029	1 057
Поступления	–	143	10	47
Выбытие	(4 915)	–	(131)	(36)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	(28)	–	(34)	–
На 31 декабря 2024 г.	28 176	42 915	874	1 068
Поступления	–	–	89	64
Выбытие	–	–	(49)	(14)
На 31 декабря 2025 г.	28 176	42 915	914	1 118
Амортизация и обесценение				
На 1 января 2024 г.	(29 902)	(26 422)	(818)	(298)
Амортизация	–	(743)	(22)	(54)
Обесценение	(494)	(881)	–	–
Выбытие	4 915	–	123	31
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	34	–
На 31 декабря 2024 г.	(25 481)	(28 046)	(683)	(321)
Амортизация	–	(522)	(81)	(45)
Обесценение	(143)	(2 648)	–	(298)
Выбытие	–	–	44	13
На 31 декабря 2025 г.	(25 624)	(31 216)	(720)	(651)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 г.	3 217	16 350	211	759
На 31 декабря 2024 г.	2 695	14 869	191	747
На 31 декабря 2025 г.	2 552	11 699	194	467

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. Группа провела анализ на предмет обесценения гудвила (Примечание 12).

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Обесценение гудвила и прочих внеоборотных активов

Гудвил, полученный в результате объединения бизнеса, был распределен для целей анализа на обесценение по следующим единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), до списания обесценения:

ЕГДП	Сегмент	Гудвил	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ЕГДП 1.....	Энергетический	1 026	1 026
ЕГДП 2.....	Металлургический	770	770
ЕГДП 3.....	Добывающий	756	756
ЕГДП 4.....	Добывающий	143	143
ЕГДП 5.....	Добывающий	–	425
ЕГДП 6.....	Добывающий	–	69
Итого		2 695	3 189

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа провела анализ на предмет обесценения гудвила и прочих внеоборотных активов на уровне ЕГДП, при наличии признаков, указывающих на возможность возникновения убытков от обесценения. На 31 декабря 2025 г. для ЕГДП 2, ЕГДП 4, ЕГДП 5, ЕГДП 6, ЕГДП 7 и ЕГДП 12 были выявлены признаки обесценения. На 31 декабря 2024 г. признаки обесценения были выявлены для ЕГДП 2, ЕГДП 4, ЕГДП 5, ЕГДП 6, и ЕГДП 7, а для ЕГДП 11 были выявлены признаки восстановления.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. возмещаемая стоимость ЕГДП была определена на основе ценности использования. Прогнозные значения инфляции, ставки дисконтирования и обменного курса доллара США по отношению к рублю по каждому году прогнозного периода представлены в следующей таблице:

На 31 декабря 2025 г.	Прогнозные периоды				
	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.
Показатель инфляции в России	5,5%	4,5%	4,0%	4,0%	4,0%
Показатель мировой инфляции	3,1%	2,9%	2,9%	2,7%	2,6%
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	18,4-24,8	17,0-23,9	16,4-23,5	16,4-23,5	16,4-23,5
Курс доллара США к рублю	90,25	97,60	102,00	103,71	105,49

На 31 декабря 2024 г.	Прогнозные периоды				
	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Показатель инфляции в России	8,2%	5,0%	4,2%	4,2%	4,2%
Показатель мировой инфляции	3,5%	3,1%	3,0%	3,0%	2,9%
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	22,0-31,7	20,1-29,8	18,9-28,6	18,9-28,6	18,9-28,6
Курс доллара США к рублю	102,01	103,97	106,60	108,47	110,48

В отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года рассчитывается и применяется долгосрочный темп роста 4,0%, основанный на долгосрочном прогнозе инфляции.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

При оценке возмещаемой стоимости протестированных ЕГДП Группа применяла следующие ключевые допущения в отношении цен на продаваемую продукцию в прогнозном периоде с 2026 по 2030 годы:

ЕГДП	Сегмент	Продукция, единицы	Диапазон цен реализации, FCA
ЕГДП 1.....	Энергетический	Электроэнергия (руб./кВт/ч)	4,5-5,1
ЕГДП 2.....	Металлургический	Фасонный профиль (тыс. руб./т)	76-99
ЕГДП 2.....	Металлургический	Арматура (тыс. руб./т)	43-54
ЕГДП 2.....	Металлургический	Стальные заготовки (тыс. руб./т)	38-49
ЕГДП 4.....	Добывающий	Коксующийся уголь (тыс. руб./т)	8,7-11,1
ЕГДП 4.....	Добывающий	Антрацит (тыс. руб./т)	3,4-3,8
ЕГДП 4.....	Добывающий	Энергетический уголь (тыс. руб./т)	0,6-1,5
ЕГДП 4.....	Добывающий	Пылеугольное топливо (тыс. руб./т)	4,4-5,7
ЕГДП 5.....	Добывающий	Коксующийся уголь (тыс. руб./т)	6,5-8,4
ЕГДП 5.....	Добывающий	Энергетический уголь (тыс. руб./т)	5,1-5,7
ЕГДП 12.....	Металлургический	Проволока (тыс. руб./т)	61-76
ЕГДП 12.....	Металлургический	Канаты (тыс. руб./т)	153-193
ЕГДП 7.....	Металлургический	Ферросилиций (тыс. руб./т)	70-110

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тестирование на предмет обесценения по следующему количеству ЕГДП из разных сегментов: металлургический сегмент – 3, добывающий сегмент – 6, энергетический сегмент – 2.

Обесценение гудвила

В 2025 году гудвил в ЕГДП 4 был полностью обесценен в сумме 143 млн руб. в связи со снижением цен реализации угольной продукции в прогнозном периоде, а также в связи с временной приостановкой добычи угля на двух шахтах и некоторых участках разрезов и сдвигом плановых объемов добычи и продажи угля в 2025-2028 годах на последующие годы

По состоянию на 31 декабря 2024 г. гудвил ЕГДП 5 в размере 425 млн руб. был полностью обесценен в связи со снижением цен на угольную продукцию в долгосрочном прогнозе, а также приближающимся истощением запасов месторождения.

Также на 31 декабря 2024 г. был полностью списан гудвил ЕГДП 6 в сумме 69 млн руб. в результате снижения объемов реализации, вызванного введенными санкциями на европейском рынке.

По результатам тестирования на обесценение других ЕГДП убытков от обесценения гудвила не выявлено.

Обесценение внеоборотных активов

По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 г. был выявлен убыток от обесценения внеоборотных активов по следующим ЕГДП:

ЕГДП	Убыток от обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
ЕГДП 4.....	7 169
ЕГДП 5.....	5 210
ЕГДП 8.....	1 559
ЕГДП 7.....	923
ЕГДП 9.....	519
Прочие.....	578
Итого	15 958

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость основных средств в сумме 4 780 млн руб., активов в форме права пользования в сумме 1 184 млн руб., лицензий на добычу полезных ископаемых в сумме 943 млн руб. и нематериальных активов в сумме 262 млн руб. ЕГДП 4 была обесценена в 2025 году в связи со снижением цен на угольную продукцию в долгосрочном прогнозе, а также в связи с временной приостановкой добычи угля на двух шахтах и некоторых участках разрезов и сдвигом плановых объемов добычи и продажи угля в 2025-2028 годах на последующие годы. На 31 декабря 2025 г. остаточная балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования, нематериальных активов и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 4 составила 15 347 млн руб.

Балансовая стоимость основных средств в сумме 3 320 млн руб., активов в форме права пользования в сумме 296 млн руб. и лицензий на добычу полезных ископаемых в сумме 1 594 млн руб. ЕГДП 5 была обесценена в 2025 году в связи со снижением цен на угольную продукцию в долгосрочном прогнозе, сдвигом плановых объемов добычи и продажи угля в 2025-2027 годах на последующие годы, а также вследствие приближающегося истощения запасов месторождения. На 31 декабря 2025 г. остаточная балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 5 составила 35 619 млн руб.

Балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 7 в сумме 923 млн руб. была полностью обесценена в 2025 году в связи с прогнозируемым опережением темпов роста затрат над темпами роста цен реализации в долгосрочном периоде.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. предполагаемые будущие денежные потоки в трех ранее обесцененных ЕГДП, относящихся к добывающему и энергетическому сегментам, остаются отрицательными, поэтому по состоянию на 31 декабря 2025 г. их основные средства были обесценены до нуля, но не ниже справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, если ее можно оценить. Убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 г. по данным ЕГДП был признан в сумме 2 356 млн руб.

По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 г. был выявлен убыток от обесценения внеоборотных активов по следующим ЕГДП:

ЕГДП	Убыток от обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
ЕГДП 7	1 227
ЕГДП 8	1 154
ЕГДП 9	825
ЕГДП 6	386
ЕГДП 10	310
ЕГДП 5	288
Итого	4 190

Балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 7 была обесценена в сумме 1 227 млн руб. на 31 декабря 2024 г. в связи с опережающим темпом роста затрат по сравнению с темпом роста цен реализации в долгосрочном прогнозе. На 31 декабря 2024 г. остаточная балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 7 составила 1 497 млн руб.

Предполагаемые будущие денежные потоки ЕГДП 8, ЕГДП 9 и ЕГДП 10 остаются отрицательными в связи с высокой стоимостью сырья, износом и высокой аварийностью основного оборудования, низких цен на готовую продукцию и продолжающих действовать санкций на европейском рынке, поэтому на 31 декабря 2024 г. их основные средства были обесценены до нуля, но не ниже справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, если ее можно оценить.

Обесценение внеоборотных активов ЕГДП 6 в размере 386 млн руб. представляет собой оставшуюся часть убытка после снижения балансовой стоимости гудвила, описанного выше. На 31 декабря 2024 г. остаточная балансовая стоимость основных средств ЕГДП 6 составила 412 млн руб.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 5 была обесценена в сумме 288 млн руб. в 2024 году в связи со снижением цен на угольную продукцию в долгосрочном прогнозе, а также приближающимся истощением запасов месторождения. На 31 декабря 2024 г. остаточная балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 5 составила 40 373 млн руб.

По результатам тестирования на обесценение отдельных внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2024 г. был выявлен следующий убыток:

	Убыток от обесценения отдельных активов за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
ЕГДП	
ЕГДП 4	1 190
Прочие	2 997
Итого	4 187

Балансовая стоимость отдельных внеоборотных активов ЕГДП 4 в сумме 1 190 млн руб. была обесценена в результате решения о консервации одной из шахт, вызванного снижением уровня рентабельности продаж добываемой категории угля в текущих рыночных условиях.

Также в 2024 году Группа признала убыток от обесценения в размере 2 754 млн руб. по авансам, выданным связанной стороне за услуги в области логистики, вследствие невозможности получить соответствующие услуги от контрагента после введения санкций в отношении Группы (Примечание 6).

В соответствии с результатами анализа на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2024 г. было признано восстановление стоимости лицензии на добычу полезных ископаемых ЕГДП 11 в сумме 115 млн руб. вследствие возобновления производства в рамках нормального операционного уровня.

Анализ чувствительности

Обоснованно возможные изменения ключевых допущений, используемых при расчете ценности использования, могут повлиять на возмещаемые стоимости, которые были наиболее чувствительны к росту ставки дисконтирования, темпам роста денежных потоков после прогнозного периода и изменению операционной прибыли в связи с изменениями объемов продаж, добычи и цен реализации.

Согласно результатам анализа чувствительности, проведенного по состоянию на 31 декабря 2025 г., уменьшение цены реализации на 3% привело бы к дополнительному обесценению основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 5 и ЕГДП 4 на сумму 4 332 млн руб. и 9 508 млн руб. соответственно. Увеличение на 1 процентный пункт ставки дисконтирования привело бы к дополнительному обесценению основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 5 и ЕГДП 4 на 1 743 млн руб. и 2 807 млн руб. соответственно. Падение обменного курса рубля по отношению к доллару США на 3% привело бы к дополнительному обесценению основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых ЕГДП 5 и ЕГДП 4 на 4 020 млн руб. и 8 762 млн руб. соответственно.

Если в отношении не обесцененных в отчетном периоде единиц, генерирующих денежные потоки, существует обоснованная вероятность изменений, которые могли бы привести к обесценению, возмещаемая стоимость таких единиц будет равна их балансовой стоимости, если допущения, использованные для оценки возмещаемой стоимости, изменились бы следующим образом: уменьшение цены реализации на 1,1% и 5,5% для ЕГДП 12 и ЕГДП 2 соответственно или увеличение ставки дисконтирования на 4,1 процентных пункта для ЕГДП 12. На отчетную дату возмещаемая стоимость ЕГДП 12 и ЕГДП 2, определенная на основе базовых значений ключевых допущений, превышает балансовую стоимость на 1 985 млн руб. и 42 607 млн руб. соответственно. В результате обоснованно возможных изменений прочих ключевых допущений, используемых для определения возмещаемой стоимости ЕГДП по состоянию на 31 декабря 2025 г., превышения балансовой стоимости над возмещаемой не произойдет.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы.....	15 064	21 620
Незавершенное производство.....	9 197	15 011
Готовая продукция и товары для перепродажи	14 433	20 030
Итого товарно-материальные запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене продажи	38 694	56 661

В 2025 году 4 507 млн руб. (2024 год: 2 994 млн руб.) были отражены в составе себестоимости реализации в качестве расходов на списание товарно-материальных запасов до чистой возможной цены продажи. В 2025 году стоимость товарно-материальных запасов, признанных в качестве расхода, составила 207 349 млн руб. (2024 год: 253 492 млн руб.).

14. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие оборотные активы		
Предоплата и авансы.....	3 617	4 553
Входящий, возмещаемый и отложенный НДС и прочие налоги к возмещению	2 473	5 092
Прочие оборотные активы	26	30
Итого авансы поставщикам и прочие оборотные активы	6 116	9 675

15. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, в том числе договоры с:	40 544	46 989
- покупателями на внутреннем рынке	39 873	46 231
- покупателями на внешнем рынке	671	758
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(9 934)	(10 531)
Итого торговая дебиторская задолженность	30 610	36 458
Прочая дебиторская задолженность.....	2 321	1 840
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(661)	(963)
Итого прочая дебиторская задолженность	1 660	877
Активы по договорам с покупателями на внутреннем рынке	1 208	557
Итого дебиторская задолженность	33 478	37 892

По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 гг. торговая дебиторская задолженность включала существенную текущую дебиторскую задолженность (39% и 33% от баланса торговой и прочей дебиторской задолженности соответственно) от двух покупателей Группы на внутреннем рынке, что указывало на повышенную концентрацию кредитного риска.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена информация о кредитном риске в отношении торговой дебиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. по срокам ее погашения:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Ожидаемые кредитные убытки	Торговая дебиторская задолженность	Ожидаемые кредитные убытки
Текущая часть	23 573	(554)	30 551	(1 773)
30 дней или менее	2 895	(355)	4 245	(671)
31-60 дней	1 317	(270)	2 127	(622)
61-90 дней	1 036	(243)	1 658	(837)
91-180 дней	2 130	(785)	3 566	(2 607)
181-365 дней	4 594	(3 124)	1 163	(489)
Более года	4 999	(4 603)	3 679	(3 532)
Итого торговая дебиторская задолженность	40 544	(9 934)	46 989	(10 531)

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	Итого
На 1 января 2024 г.	9 776
Признание	4 431
Использование	(246)
Результат выбытия дочерних предприятий	(2 453)
Курсовая разница	(14)
На 31 декабря 2024 г.	11 494
Признание	954
Использование	(1 365)
Курсовая разница	(488)
На 31 декабря 2025 г.	10 595

16. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Наличные денежные средства	2	2
Денежные средства в банках, в том числе		
- в российских рублях	455	775
- в прочих валютах	20	46
Краткосрочные депозиты	14	2
Итого денежные средства и их эквиваленты	491	825
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(8)	(28)
Итого денежные средства и их эквиваленты, нетто	483	797

В обобщенном консолидированном отчете о движении денежных средств банковские овердрафты, вычитаемые из денежных средств и их эквивалентов, на 31 декабря 2025 г. отсутствовали, на 31 декабря 2024 г. сумма составила 6 181 млн руб.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приведена сверка изменений в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как денежные, так и неденежные движения:

	Кредиты и займы, вкл. свопы	Обязательства по договорам аренды	Обязательства по налоговой рассрочке	Обязательства по рассрочке кредиторской задолженности	Приобретение активов с отсрочкой платежа	Сделки по продаже с обратной арендой	Дивиденды к уплате
На 1 января 2024 г.	232 296	23 888	–	–	2 290	119	5
Движение денежных средств.....	(46 825)	(11 545)	–	–	(720)	12 950	(1)
Курсовые разницы.....	2 711	(2)	–	–	–	–	–
Новые договоры аренды.....	–	507	–	–	–	–	–
Корректировка договоров аренды.....	–	720	–	–	–	–	–
Расходы по процентам.....	39 583	2 476	–	–	161	481	–
Результат выбытия дочерних предприятий.....	2 039	(698)	–	–	–	–	–
Прочие изменения.....	1 032	(18)	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 г.	230 836	15 328	–	–	1 731	13 550	4
Движение денежных средств.....	(23 474)	(5 973)	(3 181)	(965)	(736)	(4 431)	–
Получение рассрочки.....	–	–	12 392	9 887	–	–	–
Курсовые разницы.....	(6 075)	–	–	–	–	–	–
Новые договоры аренды.....	–	598	–	–	–	71	–
Корректировка договоров аренды.....	–	(1 053)	–	–	–	124	–
Расходы по процентам.....	44 438	1 751	1 008	487	93	3 224	–
Прочие изменения.....	1 109	202	92	(54)	–	6	(4)
На 31 декабря 2025 г.	246 834	10 853	10 311	9 355	1 088	12 544	–

17. Финансовые активы и финансовые обязательства

17.1 Финансовые обязательства: кредиты и займы

Группа имеет следующие непогашенные суммы основного долга и процентов по кредитам:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Процентная ставка, %	Непогашенные суммы	Процентная ставка, %	Непогашенные суммы
Долгосрочные кредиты и займы				
В российских рублях				
Банки и финансовые учреждения.....	17,5	184 753	22,5-24,0	170 354
Облигации выпущенные.....	20,0	2 492	–	–
Коммерческие организации.....	9,3	66	9,3	60
В китайских юанях				
Банки и финансовые учреждения.....	–	–	4,95	15 359
Облигации выпущенные.....	13,0	345	–	–
В евро				
Банки и финансовые учреждения.....	3,4-5,7	9 690	3,9-5,7	10 624
Коммерческие организации.....	5,8-6,3	2 198	5,8-6,3	2 308
В долларах				
Коммерческие организации.....	4,3	653	4,3	769
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов ..		(194 689)		(196 457)
Итого		5 508		3 017

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Процентная ставка, %	Непогашенные суммы	Процентная ставка, %	Непогашенные суммы
В российских рублях				
Банки и финансовые учреждения	17,5-24,3	34 737	22,5-26,7	31 362
В китайских юанях				
Банки и финансовые учреждения	10,5-11,0	11 900	–	–
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов ..		194 689		196 457
Итого		241 326		227 819

Ниже приведена обобщенная информация о сроках погашения непогашенных сумм по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Сроки погашения

По требованию	240 587
2026 г. (текущая часть).....	739
2027 г.	2 546
2028 г.	343
2029 г.	–
2030 г.	–
В последующие годы.....	2 619
Итого	246 834

(а) Кредиты

В феврале-апреле 2024 года Группа подписала кредитные соглашения о привлечении финансирования с совокупным лимитом на сумму 27 000 млн руб.

В мае 2024 года Группа подписала кредитное соглашение о привлечении кредита с лимитом 630 млн юаней в целях рефинансирования задолженности перед другими кредитными организациями и на пополнение оборотного капитала. По состоянию на 31 декабря 2024 г. кредитное соглашение было полностью погашено.

В сентябре 2024 года Группа подписала кредитное соглашение о привлечении кредита с лимитом 15 000 млн руб. в целях рефинансирования задолженности перед другими кредитными организациями и на пополнение оборотного капитала.

В декабре 2024 года Группа подписала с российским банком соглашения о переносе графика погашения задолженности на сумму 34 975 млн руб. с 2025-2026 годов на 2027-2030 годы.

В декабре 2024 года Группа подписала с российским банком соглашение о привлечении кредита с лимитом 28 000 млн руб. на пополнение оборотного капитала сроком до 2030 года.

В июне 2025 года Группа подписала соглашения к договорам овердрафта с российским банком об увеличении кредитных лимитов на 1 000 млн руб. ежемесячно в периоде с июня по декабрь 2025 года. В декабре 2025 года Группа подписала соглашения с российским банком по договорам овердрафта о переносе сроков оплаты части процентов, начисляемых в течение 2026 года, на декабрь 2026 года. По остальным кредитным договорам с этим банком подписаны соглашения о введении механизма уплаты процентов по сниженной процентной ставке с капитализацией части начисляемых процентов в основной долг в течение всего 2026 года, и их погашением в 2027 году.

В июле 2025 года Группа подписала соглашения с российским банком о продлении срока погашения кредитов на 17 216 млн руб. до января 2026 года. В январе 2026 года Группа подписала соглашения о продлении срока погашения кредитов до апреля 2026 года.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В сентябре 2025 года Группа подписала соглашения с российским банком об изменении графиков платежей за счет переноса погашения части основного долга в сумме 20 689 млн руб. с 2026 года на 2027-2030 годы, также введен механизм уплаты процентов по сниженной процентной ставке с капитализацией части начисленных процентов в основной долг и графиком их погашения в течение 2027-2030 годов.

Во втором полугодии 2025 года дочернее предприятие Группы осуществило два выпуска рублевых облигаций со ставкой купона 20% годовых сроком на 2 года и один выпуск облигаций в юанях со ставкой купона 13% годовых сроком на 3 года.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имелся неиспользованный остаток по кредитным соглашениям на сумму 3 317 млн руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., средневзвешенные процентные ставки составили 21,0%, 5,1% и 8,2% по кредитам, полученным в рублях, евро и юанях соответственно.

(b) Залоговое обеспечение

В качестве обеспечения по банковским кредитам Группа предоставила в залог акции ряда своих ключевых дочерних предприятий.

Балансовая стоимость основных средств, переданных в залог по кредитным договорам и в качестве обеспечения по соглашению о налоговой рассрочке, заключенным до 31 декабря 2025 г. и до 31 декабря 2024 г., составила 14 614 млн руб. и 6 791 млн руб., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. переданная в залог дебиторская задолженность составила ноль млн руб. и 2 541 млн руб. соответственно.

(c) Ограничительные условия

Кредитные договоры Группы содержат ряд ограничительных условий и мер, которые, помимо прочего, включают в себя следующее: выполнение финансовых коэффициентов, иные ограничения, условия досрочного погашения, а также применение положений о перекрестном неисполнении обязательств. Руководство Группы ведет постоянный мониторинг показателей рентабельности и уровня заемного капитала, также, как и выполнения ограничительных условий.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа нарушила платежные обязательства по отдельным кредитным договорам, заключенным с иностранными банками, а также некоторые финансовые и нефинансовые ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами с банками. Группа нарушила обязательства по выплате в размере 8 962 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. и в размере 9 836 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 г., которые представляют собой обязательства по кредитным соглашениям с иностранными банками.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. большинство кредитных соглашений Группы с банками предусматривают финансовые и нефинансовые ковенанты, которые подлежат тестированию в течение следующих двенадцати месяцев с периодичностью, предусмотренной соответствующими кредитными соглашениями. В связи с этим сохраняется высокий риск несоблюдения финансовых ковенантов в последующих периодах, прежде всего тех, по которым имелись нарушения на 31 декабря 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа нарушила ограничительные условия по кредитным договорам, не получила вейверы от нескольких российских банков, в результате чего обязательства по кредитным договорам в сумме 182 575 млн руб. были отражены в составе краткосрочных.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17.2 Аренда

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования, а также ее изменения в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Итого
На 1 января 2024 г.	808	1 314	751	22 433	25 306
Поступления в результате заключения новых договоров аренды и произведенных улучшений арендованных активов	9	140	242	347	738
Начисленная амортизация.....	(33)	(253)	(153)	(6 522)	(6 961)
Эффект модификации и изменения оценок по договорам аренды	184	(44)	2	762	904
Обесценение	(137)	–	(1)	(10)	(148)
Перевод в собственные основные средства	–	–	(38)	(4 978)	(5 016)
Результат выбытия дочерних предприятий.....	–	(348)	(94)	(324)	(766)
Прочее	–	6	–	1	7
На 31 декабря 2024 г.	831	815	709	11 709	14 064
Поступления в результате заключения новых договоров аренды и произведенных улучшений арендованных активов	12	64	265	310	651
Начисленная амортизация.....	(27)	(204)	(113)	(4 380)	(4 724)
Эффект модификации и изменения оценок по договорам аренды, в т.ч. выбытие	75	(210)	39	(744)	(840)
Обесценение	(218)	(15)	(163)	(1 099)	(1 495)
Перевод в собственные основные средства	–	–	(4)	(403)	(407)
Прочее	24	–	–	(4)	20
На 31 декабря 2025 г.	697	450	733	5 389	7 269

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде, а также ее изменения в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Обязательства по аренде на 1 января	15 328	23 888
Поступления в результате заключения новых договоров аренды.....	643	507
Эффект модификации и изменения оценок по договорам аренды, в т.ч. выбытие.....	(1 053)	720
Расходы по процентам	1 751	2 476
Арендные платежи.....	(5 816)	(11 546)
Результат выбытия дочерних предприятий.....	–	(698)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	(19)
Обязательства по аренде на 31 декабря	10 853	15 328

Общая сумма денежных оттоков по договорам аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 5 885 млн руб. и 11 947 млн руб. соответственно. В течение 2024 года обязательства по аренде в размере 2 321 млн руб. были погашены в результате досрочного выкупа.

Договоры аренды, заключенные Группой, содержат ряд ограничительных условий и мер, которые, помимо прочего, включают в себя положения о перекрестном неисполнении обязательств Группой. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа нарушила некоторые ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами с банками и договорами аренды. В результате по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. часть соответствующих долгосрочных обязательств по аренде в размере 1 358 млн руб. и в размере 3 004 млн руб. были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств соответственно.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17.3 Прочие финансовые обязательства

Ниже представлена балансовая стоимость прочих финансовых обязательств Группы:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие долгосрочные финансовые обязательства		
Обязательства по рассрочке кредиторской задолженности	5 353	–
Обязательства по договорам обратной аренды	202	196
Прочие	510	919
Итого прочие долгосрочные финансовые обязательства	6 065	1 115
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		
Обязательства по рассрочке кредиторской задолженности	4 002	–
Обязательства по договорам обратной аренды	12 341	13 354
Прочие	1 239	481
Итого прочие краткосрочные финансовые обязательства	17 582	13 835

Во втором полугодии 2025 года Группа заключила соглашения с некоторыми поставщиками о предоставлении рассрочки платежей по просроченной кредиторской задолженности на срок от двух до трех лет. Доход, возникший при реструктуризации кредиторской задолженности в форме рассрочки, с учетом признания нового обязательства по справедливой стоимости и прекращения первоначального обязательства отражен в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов (Примечание 9.4).

В ноябре и декабре 2024 года Группа продала часть основных средств с последующей обратной арендой на срок от 2 до 10 лет с целью привлечения дополнительного финансирования в сумме 13 564 млн руб. В обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении проданные активы продолжают отражаться в качестве основных средств в сумме 5 286 млн руб. и 5 759 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно. Группа не обладает правом собственности на данные основные средства на отчетную дату и сопоставимый период.

Договоры обратной аренды, заключенные Группой, содержат ряд ограничительных условий и мер, которые, помимо прочего, включают в себя положения о перекрестном неисполнении обязательств Группой. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа нарушила некоторые ограничительные условия, предусмотренные кредитными договорами с банками и договорами обратной аренды. В результате по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. часть соответствующих долгосрочных обязательств по договорам обратной аренды в размере 11 746 млн руб. и 11 509 млн руб. были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств соответственно.

17.4 Задачи и принципы управления рисками, связанными с финансовыми инструментами

Группа подвержена риску ликвидности, кредитному и валютному рискам, а также риску изменения процентной ставки. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих финансовых обязательств, которые погашаются посредством денежных средств или другого финансового актива, что может повысить риск убытков. 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.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже в таблицах указаны оставшиеся на отчетную дату договорные сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, определенные на основании недисконтированных потоков денежных средств по заключенным договорам (включая процентные платежи, рассчитанные с использованием договорных процентных ставок или ставок на отчетную дату (применительно к плавающим процентам)) исходя из наиболее ранней возможной даты погашения.

	Срок погашения						Итого
	До востре- бования	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Свыше 4 лет	
На 31 декабря 2025 г.							
Кредиты и займы, включая проценты к уплате.....	241 274	1 286	2 949	380	–	3 105	248 994
Обязательства по договорам аренды.....	1 451	5 223	3 266	895	381	5 062	16 278
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19 643	15 513	–	–	–	–	35 156
Прочие финансовые обязательства	12 341	6 694	4 040	2 906	92	6	26 079
Обязательства по налоговой рассрочке	–	5 136	4 797	2 352	149	149	12 583

	Срок погашения						Итого
	До востре- бования	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Свыше 4 лет	
На 31 декабря 2024 г.							
Кредиты и займы, включая проценты к уплате.....	222 863	6 142	–	–	–	3 667	232 672
Обязательства по договорам аренды.....	6 680	6 428	2 429	317	210	6 869	22 933
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19 791	18 814	–	–	–	–	38 605
Прочие финансовые обязательства.....	13 806	67	937	68	43	51	14 972

Кредитный риск

Кредитный риск возникает, когда неисполнение стороной своих обязательств может сократить сумму будущих денежных поступлений от имеющих на отчетную дату финансовых активов.

Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (Примечание 15) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты.

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется каждым дочерним предприятием в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой для управления данным риском. Компания проводит оценку платежеспособности каждого покупателя, от результатов которой зависит размер предоставляемого тому или иному покупателю кредитного лимита. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности покупателей. Срок погашения задолженности по контрактам при продаже продукции составляет в среднем 57 дней. Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются.

Анализ обесценения проводится на каждую отчетную дату на индивидуальной основе по крупным покупателям. Кроме того, суммы к получению от большого числа мелких дебиторов объединены в однородные группы, проверяемые на предмет обесценения совокупно. Расчеты основываются на информации о фактических данных за прошлые периоды. По итогам анализа на предмет обесценения в составе дебиторской задолженности признается резерв на ожидаемые кредитные убытки (Примечание 15).

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Максимальная величина кредитного риска Группы по финансовым активам представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банках	481	795
Торговая и прочая дебиторская задолженность	33 478	37 892
Внеоборотные финансовые активы	978	1 925
Итого	34 937	40 612

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения валютных курсов. Данный риск возникает тогда, когда коммерческие сделки и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Ввиду существенного снижения объемов операций Группы в иностранной валюте в 2024-2025 годы, степень подверженности валютному риску значительно снизилась. В 2025 году приблизительно 99% продаж Группы осуществляется в рублях; 5% кредитов и займов Группы выражены в евро и 5% – в юанях. Группа не проводит специальных процедур по снижению валютного риска.

В таблице ниже представлены данные по валютному риску Группы на отчетную дату, который может возникнуть в связи с активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, к которому относятся данные активы и обязательства:

Активы и обязательства, выраженные в долларах США	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	70	36
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	7
Прочие оборотные финансовые активы	50	29
Долгосрочные обязательства	(653)	(769)
Кредиты и займы.....	(653)	(769)
Краткосрочные обязательства	(1 039)	(1 001)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 039)	(1 001)
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы и обязательства, выраженные в евро		
Оборотные активы	7	23
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	21
Денежные средства и их эквиваленты	–	2
Долгосрочные обязательства	(1 966)	(2 188)
Кредиты и займы.....	(1 966)	(2 188)
Краткосрочные обязательства	(10 371)	(11 440)
Кредиты и займы.....	(9 921)	(10 745)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(450)	(695)
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы и обязательства, выраженные в юанях		
Оборотные активы	–	3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	3
Долгосрочные обязательства	(344)	(1)
Кредиты и займы.....	(344)	(1)
Краткосрочные обязательства	(12 772)	(16 447)
Кредиты и займы.....	(11 903)	(15 359)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(869)	(1 088)

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлены данные о чувствительности финансовых результатов Группы к изменению обменного курса рубля по отношению к доллару США, евро и юаню, которые, по мнению руководства, представляют собой наиболее обоснованную оценку в текущих рыночных условиях и которые могут оказать влияние на деятельность Группы:

	Изменение курса доллара США к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Изменение курса евро к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Изменение курса юаня к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения
2024 г.	+27%	(468)	+27%	(3 673)	+18%	(2 960)
	-10%	173	-10%	1 361	-18%	2 960
2025 г.	+25%	(406)	+25%	(3 083)	+17%	(2 230)
	-15%	243	-15%	1 850	-15%	1 967

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что изменения плавающих процентных ставок могут отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. доля кредитов и займов с плавающей процентной ставкой от общего объема кредитов и займов составляла 94% (включая ключевую ставку ЦБ РФ – 89%, EURIBOR и другие – 5%) и 98% (включая ключевую ставку ЦБ РФ – 85%, EURIBOR и другие – 13%) соответственно.

В таблице ниже представлены данные о чувствительности результатов Группы к изменениям плавающих процентных ставок:

	Увеличение/уменьшение ключевой ставки ЦБ РФ (в процентных пунктах)	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Увеличение/уменьшение ставки EURIBOR (в процентных пунктах)	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения
2024 г.	+3,0%	(6 051)	+1,5%	(319)
	-3,0%	6 051	-1,5%	319
2025 г.	+2,0%	(4 390)	+1,5%	(248)
	-4,0%	8 780	-1,5%	248

18. Пенсии и иные планы, предусматривающие выплату пособий по окончании трудовой деятельности и выплату прочих долгосрочных вознаграждений

В дополнение к государственному пенсионному обеспечению и социальному страхованию, предоставляемым в соответствии с российским законодательством, Группа применяет ряд пенсионных планов с установленными выплатами, которые охватывают большинство работников, занятых на производстве, и пенсионеров.

Особые правила, действующие в угольной промышленности, предусматривают выплату определенных пособий по достижении пенсионного возраста. В дополнение к этому Группа на добровольной основе оказывает финансовую поддержку в виде пособий с установленным размером своим пенсионерам по старости и пенсионерам-инвалидам.

Группа выплачивает работникам несколько видов долгосрочных пособий в установленном размере, как то: пособие в связи со смертью на рабочем месте и пенсия по инвалидности. Группа также возмещает бывшим работникам расходы на покупку топливно-энергетических ресурсов и угля, используемых для отопления. Помимо этого, единовременные пособия выплачиваются работникам ряда компаний Группы при выходе на пенсию в зависимости от их стажа работы в Группе и уровня зарплаты конкретных сотрудников. Финансирование большинства пенсионных планов с активами осуществляется после наступления события, по которому должны начисляться выплаты.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. активными участниками пенсионных планов с установленными выплатами были 40 155 работников, а 35 717 пенсионеров получали ежемесячные пенсии или иную регулярную финансовую помощь от работодателя. По состоянию на 31 декабря 2024 г. активными участниками пенсионных планов с установленными выплатами были 39 459 работника, а 36 098 пенсионеров получали ежемесячные пенсии или иную регулярную финансовую помощь от работодателя. Большинство сотрудников крупнейших дочерних предприятий Группы входят в состав профсоюзных организаций.

Актuarная оценка пенсий и иных долгосрочных пособий, выплачиваемых работникам крупных дочерних предприятий, была проведена по состоянию на 31 декабря 2025 г. Данные переписи участников на указанную дату были собраны в отношении всех соответствующих операционных подразделений Группы.

Установленные Группой пенсионные обязательства и затраты на пенсионное обеспечение подтверждены независимым сертифицированным актуарием в соответствии с расчетом актуарной текущей стоимости будущих обязательств по методу «прогнозируемой условной единицы».

На 31 декабря 2025 г. сумма обязательств по пенсиям и иным планам, предусматривающим выплату пособий по окончании трудовой деятельности, составляет 1 929 млн руб., сумма обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям составляет 639 млн руб. (31 декабря 2024 г.: 1 749 млн руб. и 595 млн руб. соответственно) и включается в строку «Пенсионные обязательства» в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении.

Изменения в текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана за 2025 год представлены ниже:

	Обязательства с установленными выплатами	Справедливая стоимость активов плана	Пенсионные обязательства
1 января 2025 г.	(2 344)	–	(2 344)
Стоимость услуг текущего периода.....	(162)	–	(162)
Чистые расходы по процентам	(321)	–	(321)
Стоимость услуг прошлых периодов.....	(12)	–	(12)
Пересчет обязательств по прочим долгосрочным выплатам.....	15	–	15
Промежуточный итог, отраженный в составе прибыли или убытка.....	(480)	–	(480)
Пособия выплаченные	254	–	254
Курсовая разница	15	–	15
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в демографических допущениях.....	(15)	–	(15)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в финансовых допущениях.....	6	–	6
Корректировки на основе опыта	(4)	–	(4)
Промежуточный итог, отраженный в составе ПСД	2	–	2
31 декабря 2025 г.	(2 568)	–	(2 568)

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения в текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана за 2024 год представлены ниже:

	Обязательства с установленными выплатами	Справедливая стоимость активов плана	Пенсионные обязательства
1 января 2024 г.	(4 126)	331	(3 795)
Стоимость услуг текущего периода.....	(169)	–	(169)
Чистые расходы по процентам	(282)	–	(282)
Стоимость услуг прошлых периодов.....	(35)	–	(35)
Результат выбытия дочерних предприятий	281	–	281
Пересчет обязательств по прочим долгосрочным выплатам.....	18	–	18
Промежуточный итог, отраженный в составе прибыли или убытка.....	(187)	–	(187)
Пособия выплаченные	387	–	387
Курсовая разница	(13)	1	(12)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в демографических допущениях.....	(36)	–	(36)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в финансовых допущениях.....	444	–	444
Результат выбытия дочерних предприятий.....	1 203	(332)	871
Корректировки на основе опыта	(16)	–	(16)
Промежуточный итог, отраженный в составе ПСД	1 582	(331)	1 251
31 декабря 2024 г.	(2 344)	–	(2 344)

Вследствие утраты в 2024 году контроля над дочерними компаниями, расположенными в Европе (Примечания 3(t) и 9.1), пенсионные обязательства Группы снизились на 1 152 млн руб. (включая снижение долгосрочных обязательств на 1 040 млн руб.).

Компании Группы предоставляют финансовую поддержку бывшим работникам в виде единовременных выплат и осуществляют отдельные пожизненные выплаты, поэтому существует риск изменения величины ожидаемых пенсионных обязательств в зависимости от ожидаемой продолжительности жизни пенсионеров. Контроль за данным риском осуществляется путем использования наиболее актуальных таблиц продолжительности жизни. Риск существенного изменения процентных ставок нивелируется использованием максимально обоснованных актуарных допущений в отношении ставок дисконтирования. Группа проводит анализ чувствительности путем расчета общей суммы обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами в рамках различных актуарных допущений и путем сравнения результатов. Методы и набор допущений, использованные при подготовке анализа чувствительности, не менялись по сравнению с предыдущим периодом. Средневзвешенный срок обязательства по планам с установленными выплатами составляет около 7 лет на 31 декабря 2025 г. и 7 лет на 31 декабря 2024 г.

Ниже представлены ключевые актуарные допущения, использованные для определения обязательств с установленными выплатами, на 31 декабря 2025 и 2024 г.:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования		
Российские предприятия.....	14,90%	15,30%
Норма увеличения компенсаций		
Российские предприятия.....	6,20%	6,70%

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлены результаты анализа чувствительности обязательств с установленными выплатами для российских предприятий по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	Обязательства с установленными выплатами: рост/(снижение)	
	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования		
Увеличение на 1 процентный пункт.....	(134)	(123)
Уменьшение на 1 процентный пункт.....	151	137
Норма увеличения компенсаций		
Увеличение на 1 процентный пункт.....	104	91
Уменьшение на 1 процентный пункт.....	(100)	(89)
Текучесть кадров		
Увеличение на 3%.....	(112)	(101)
Уменьшение на 3%.....	127	130

Вышеуказанные результаты анализа чувствительности были подготовлены на основе метода экстраполяции влияния на обязательство по планам с установленными выплатами в результате обоснованных изменений ключевых допущений на конец отчетного периода. Анализ чувствительности основан на изменении одного существенного допущения, при этом все остальные допущения остаются неизменными. Анализ чувствительности может не отражать фактическое изменение обязательств по планам с установленными выплатами, поскольку маловероятно, что допущения будут меняться по отдельности.

19. Оценочные и условные обязательства

	Оценочное обязательство на ликвида- цию и рекуль- тивацию	Оценочные обязательства по судебным искам	Оценочные обязательства по выплате налогов, кроме налога на прибыль	Прочие оценочные обязательства	Итого
На 1 января 2025 г.....	4 998	2 384	56	409	7 847
Начислено.....	–	3 244	8	162	3 414
Использовано.....	(21)	(374)	–	(238)	(633)
Пересмотр ожидаемых будущих потоков.....	(333)	–	–	–	(333)
Изменение ставки дисконтирования.....	156	–	–	–	156
Восстановление неиспользованных сумм.....	–	(1 025)	(4)	(96)	(1 125)
Амортизация дисконта ...	724	–	–	54	778
Курсовые разницы.....	–	(1)	–	–	(1)
На 31 декабря 2025 г.....	5 524	4 228	60	291	10 103
Краткосрочная часть ...	330	4 228	60	219	4 837
Долгосрочная часть.....	5 194	–	–	72	5 266

Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию

Ставка дисконтирования, используемая при расчете оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 14,15% (на 31 декабря 2024 г.: 14,49%). Снижение ставки дисконтирования, используемой по состоянию на 31 декабря 2025 г., на 0,5 процентных пункта приведет к увеличению оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, а также к увеличению основных средств на 250 млн руб.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Потенциальные судебные иски

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство оценивает риски по некоторым судебным разбирательствам и претензиям, ответчиками по которым выступают компании Группы, в совокупном размере 2 585 млн руб. как возможные, основываясь на проведенном анализе и консультациях с юридическими консультантами. В связи со снижением кадастровой стоимости арендуемых земельных участков Группа оспаривает в судебном порядке излишне уплаченные платежи за 2022 и 2024 годы. В случае принятия положительного решения суда в пользу Группы она ожидает возмещение контрагентом излишне уплаченной суммы около 800 млн руб. Группа не признала данный условный актив в консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа являлась ответчиком в судебном разбирательстве в рамках дела о банкротстве стороннего металлургического завода. По состоянию на 31 декабря 2025 г. в удовлетворении требований к Мечелу отказано, процедура банкротства стороннего металлургического завода завершена.

Оценочные обязательства по выплате налогов, кроме налога на прибыль

Руководство считает, что Группой были начислены все соответствующие налоги. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., Группа признала расходы в сумме 1 784 млн руб. по пеням и штрафам по просроченным налоговым платежам в составе статьи «Налоги, кроме налога на прибыль» обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Выявленные руководством возможные налоговые обязательства в части прочих налоговых претензий, включая штрафы и пени, в отношении которых не исключены расхождения в толковании законодательных и нормативных актов в области налогообложения, не начислялись в обобщенной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. сумма таких обязательств составила 492 млн руб. и 510 млн руб. соответственно.

20. Налог на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., представлены ниже:

Отражено в составе прибылей и убытков	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль		
Расход по текущему налогу на прибыль.....	(3 053)	(7 635)
Корректировки налога на прибыль, включая штрафы по налогу на прибыль и изменения в неопределенных налоговых позициях.....	(30)	331
Отложенный налог		
Относящийся к возникновению и погашению временных разниц.....	4 276	4 859
Относящийся к изменению налоговой ставки с 1 января 2025 г.....	—	221
Экономия (расход) по налогу на прибыль, отраженный в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	1 193	(2 224)

С 1 января 2025 г. налог на прибыль рассчитывается по ставке 25% от налогооблагаемой прибыли в России.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлено сопоставление расходов по налогу на прибыль, рассчитанных с применением российской номинальной налоговой ставки к прибыли до налогообложения и неконтролирующей доли участия, с расходами по налогу на прибыль, отраженными в обобщенной консолидированной финансовой отчетности:

	2025 г.	2024 г.
Убыток до налогообложения	(80 953)	(34 047)
Экономия по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке (25% для 2025 года, 20% для 2024 года)	20 238	6 809
<i>Корректировки:</i>		
Корректировки налога на прибыль, включая штрафы по налогу на прибыль и изменения в неопределенных налоговых позициях	(30)	331
Изменение непризнанных налоговых убытков	(15 979)	(6 923)
Изменение прочих временных разниц	(2 493)	(2 414)
(Расходы) не уменьшающие / доходы, не увеличивающие налогооблагаемую базу	(923)	1 062
Обесценение гудвила	(36)	(99)
Влияние различий в ставках налогообложения	416	245
Результат выбытия дочерних предприятий	–	(1 457)
Влияние изменения налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	221
По эффективной ставке налога на прибыль в размере 1,5% (2024 г.: -6,5%) экономия (расход) по налогу на прибыль	1 193	(2 224)
Итого экономия (расход) по налогу на прибыль	1 193	(2 224)

Отложенный налог на прибыль рассчитывался по номинальной налоговой ставке, которая будет действовать в период ожидаемой реализации временных разниц между значениями балансовой стоимости и налоговой базы активов и обязательств.

Суммы, отраженные в прилагаемой обобщенной консолидированной финансовой отчетности, включают в себя следующие позиции:

	1 января 2025 г.	(Расход) экономия по налогу на прибыль за период в составе прибылей или убытков	Прочее	31 декабря 2025 г.
Отложенные налоговые активы				
Основные средства и активы в форме права пользования	236	(108)	–	128
Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию	917	142	–	1 059
Товарно-материальные запасы	968	120	–	1 088
Торговая и прочая дебиторская задолженность ...	1 226	(570)	–	656
Кредиты и займы	1 337	(1 178)	–	159
Обязательства по договорам аренды	2 785	(1 975)	–	810
Прочие финансовые обязательства	3 388	(2 035)	–	1 353
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	825	473	–	1 298
Накопленный налоговый убыток к переносу	14 134	5 581	(2)	19 713
Прочее	266	(146)	–	120
Отложенные налоговые обязательства				
Основные средства и активы в форме права пользования	(18 726)	3 461	–	(15 265)
Лицензии на добычу полезных ископаемых	(3 688)	791	–	(2 897)
Товарно-материальные запасы	(801)	703	–	(98)
Торговая и прочая дебиторская задолженность ...	(978)	(1 088)	–	(2 066)
Кредиты и займы	(602)	242	(8)	(368)
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	(206)	(137)	–	(343)
Отложенные налоговые активы (обязательства), нетто	1 081	4 276	(10)	5 347

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	1 января 2024 г.	(Расход) экономия по налогу на прибыль за период в составе прибылей или убытков	Изменение налоговой ставке	Прочее	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы					
Основные средства и активы в форме права пользования	127	63	47	(1)	236
Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию	757	(23)	183	–	917
Товарно-материальные запасы	2 483	(1 563)	193	(145)	968
Торговая и прочая дебиторская задолженность	251	730	245	–	1 226
Кредиты и займы	894	176	267	–	1 337
Обязательства по договорам аренды	3 677	(1 279)	557	(170)	2 785
Прочие финансовые обязательства	66	2 644	678	–	3 388
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	884	(224)	165	–	825
Накопленный налоговый убыток к переносу	6 479	4 934	2 827	(106)	14 134
Прочее	254	132	48	(168)	266
Отложенные налоговые обязательства					
Основные средства и активы в форме права пользования	(14 467)	(927)	(3 744)	412	(18 726)
Лицензии на добычу полезных ископаемых	(3 269)	319	(738)	–	(3 688)
Товарно-материальные запасы	(977)	303	(160)	33	(801)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(504)	(288)	(196)	10	(978)
Кредиты и займы	(331)	(162)	(110)	1	(602)
Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие обязательства	(364)	24	(41)	175	(206)
Отложенные налоговые активы (обязательства), нетто	(4 040)	4 859	221	41	1 081

Отражено в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы	7 373	6 308
Отложенные налоговые обязательства	(2 026)	(5 227)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	5 347	1 081

Группа производит взаимозачет налоговых активов и обязательств только в том случае, если имеет юридически действительное право на зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, при этом отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым тем же налоговым органом.

Для целей подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не признала отложенные налоговые активы в размере 52 134 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 37 482 млн руб.) по убыткам в размере 210 604 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 152 810 млн руб.), которые доступны для переноса на будущие периоды против будущих налогооблагаемых доходов дочерних предприятий, в которых возникли данные убытки. Также Группа не признала отложенные налоговые активы в размере 6 300 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 4 360 млн руб.) по вычитаемым временным разницам в размере 25 319 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 17 998 млн руб.), которые доступны при определении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка будущих периодов некоторых дочерних предприятий. В обоих случаях отложенные налоговые активы не признаны в отношении указанных убытков и разниц, поскольку маловероятно, что будущей налогооблагаемой прибыли будет достаточно для использования данных активов. Отложенные налоговые активы по чистым убыткам к переносу, которые, как предполагается, будут использованы в будущем, относятся, в основном, к российским дочерним предприятиям.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые обязательства на сумму приблизительно 503 млн руб. и 498 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно не отражались в отношении временных разниц, связанных с нераспределенной прибылью консолидированных российских дочерних предприятий, поскольку, по мнению руководства, Группа контролирует срок реализации таких временных разниц и не намеревается проводить реализацию данных временных разниц в ближайшем будущем.

Вероятные риски по налогу на прибыль на сумму 286 млн руб. и 280 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно были отражены в обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы.

Возможные риски по налогу на прибыль на сумму 5 097 млн руб. и 4 951 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно не были начислены в обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы. Сумма максимальной компенсации возможных потерь, включенная в договор купли-продажи одного из предприятий Группы, в размере 1,6 млрд руб. в связи с различным толкованием законодательных и нормативных актов в области налогообложения в отношении периодов до даты выбытия оценивается руководством как возможный налоговый риск по налогу на прибыль и прочим налогам.

21. Обязательства по налоговой рассрочке

В мае 2025 года Группа получила рассрочку по уплате части задолженности по налогу на прибыль и прочим налогам в общей сумме 13 854 млн руб. на срок до трех лет под залог имущества. Группа производит оплату рассроченной задолженности по графику с начислением процентов по ставке в размере 50% от ключевой ставки ЦБ РФ с выплатой процентов в конце срока рассрочки.

Суммы рассроченной налоговой задолженности были реклассифицированы из статей «Налог на прибыль к уплате» и «Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль» в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Субсидия от рассрочки в уплате налоговой задолженности в сумме 419 млн руб. отражена в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. Расходы по процентам за предоставленную рассрочку, начисляемые по эффективной процентной ставке, составили 1 002 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

22. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	28 548	33 018
Задолженность по заработной плате и прочие соответствующие обязательства	5 550	5 183
Кредиторская задолженность по основным средствам	4 276	4 762
Дивиденды к уплате по обыкновенным акциям	–	4
Прочая кредиторская задолженность	2 332	821
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	40 706	43 788

23. Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к уплате	10 958	13 619
Налоги с фонда оплаты труда	8 179	4 359
Акциз на жидкую сталь	1 471	301
Налог на добычу полезных ископаемых	978	946
Налог на имущество	432	210
Земельный налог	265	127
Аренда земли	253	829
Прочее	476	297
Итого	23 012	20 688

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Уставный капитал и фонды

Обыкновенные акции

Материнской компанией размещено 416 270 745 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 руб. каждая, все из которых полностью оплачены и находятся в обращении в соответствии с законодательством Российской Федерации, из них 11 494 619 обыкновенных акций принадлежали дочерним предприятиям Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. соответственно. Мечел может выпустить дополнительно 81 698 341 обыкновенную акцию номинальной стоимостью 10 руб. каждая.

Привилегированные акции

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. у Группы имелось 138 756 915 разрешенных к выпуску и выпущенных в соответствии с российским законодательством привилегированных акций номинальной стоимостью 10 руб. каждая (что составляет 25% уставного капитала Мечел), из них 83 963 279 акций находились в обращении и были полностью оплачены, а оставшиеся 54 793 636 акций принадлежали одному из дочерних предприятий Группы. Согласно российскому законодательству и уставу материнской компании данные привилегированные акции являются некумулятивными и не имеют права голоса кроме случаев, предусмотренных законодательством и уставом. Кроме того, размер дивидендного дохода на привилегированную акцию закреплён в уставе и составляет 20% прибыли Группы согласно обобщенной консолидированной финансовой отчетности, приходящейся на акционеров ПАО «Мечел», в разбивке на 138 756 915 выпущенных привилегированных акций.

Добавочный капитал

В 2025 году, добавочный капитал увеличился на 5 млн руб. в результате изменения неконтролирующих долей участия. Группа приобрела у третьей стороны 0,74% долей участия в дочернем предприятии за вознаграждение 83 млн руб.

В 2024 году добавочный капитал увеличился на 2 млн руб. в результате изменения неконтролирующих долей участия. Группа приобрела у третьей стороны 0,23% долей участия в дочернем предприятии за вознаграждение 1 млн руб.

Компоненты прочего совокупного дохода, реклассифицированные в состав прибыли или убытка

Ввиду выбытия в 2024 году некоторых дочерних предприятий, расположенных в Европе и Азии (Примечания 3(t) и 9.1), накопленная сумма положительных курсовых разниц, признанная ранее в составе прочего совокупного дохода и аккумулированная в капитале (3 042 млн руб. за вычетом налога), была реклассифицирована из состава капитала в прибыль.

Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию рассчитывается путем деления прибыли (убытка) за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. выпущенные ценные бумаги с эффектом разводнения отсутствовали.

ПАО «МЕЧЕЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ОБОБЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(все суммы указаны в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже в таблице приводится информация по прибыли (убытку) и количеству акций, которая использована в расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
(Убыток) прибыль на акцию		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	404 776 126	404 776 126
(Убыток) прибыль, приходящийся на акционеров ПАО «Мечел»	<u>(78 552)</u>	<u>(37 121)</u>
(Убыток) прибыль на акцию (в российских рублях на одну акцию), приходящийся на держателей обыкновенных акций – базовый и разводненный	<u>(194,06)</u>	<u>(91,71)</u>
Убыток	(79 760)	(36 271)
Минус: неконтролирующие доли участия	<u>(1 208)</u>	<u>850</u>
(Убыток) прибыль, приходящийся на акционеров ПАО «Мечел»	<u>(78 552)</u>	<u>(37 121)</u>
(Убыток) прибыль на акцию (в российских рублях на одну акцию) – базовый и разводненный	<u>(194,06)</u>	<u>(91,71)</u>

25. События после отчетного периода

Группа провела оценку событий, наступивших в период после 31 декабря 2025 г. и до даты одобрения обобщенной консолидированной финансовой отчетности к выпуску, и пришла к выводу о том, что после отчетного периода не произошло никаких событий, которые потребовали бы корректировок или раскрытия информации в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, за исключением описанных ниже и раскрытых в Примечаниях 4.

В феврале 2026 года Группа заключила новый договор аренды транспортных средств на срок 5 лет, платежи по которому без учета НДС составят 1 427 млн руб.