

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
ПАО «ТМК»
за год по 31 декабря 2025 г.

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
ПАО «ТМК»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	6
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1) Информация о компании	11
2) Существенные положения учетной политики	11
3) Информация по сегментам	29
4) Налог на прибыль	32
5) Приобретение и выбытие дочерних предприятий	34
6) Денежные средства и их эквиваленты	35
7) Торговая и прочая дебиторская задолженность	35
8) Запасы	35
9) Ассоциированные компании и совместные предприятия	36
10) Основные средства	36
11) Гудвил и нематериальные активы	38
12) Прочие активы	40
13) Торговая и прочая кредиторская задолженность	40
14) Резервы и начисленные обязательства	40
15) Процентные кредиты и займы	40
16) Изменение обязательств от финансовой деятельности	41
17) Вознаграждения работникам	42
18) Раскрытие информации о связанных сторонах	43
19) Условные и договорные обязательства	43
20) Капитал	45
21) Задачи и принципы управления финансовыми рисками	48
22) События после отчетной даты	52

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и совету директоров
ПАО «ТМК»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год по 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета об изменениях капитала за год по 31 декабря 2025 г. и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год по 31 декабря 2025 г., а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности ПАО «ТМК» и его дочерних предприятий («Группа») за год по 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии с международными 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 «Существенные положения учетной политики» к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с 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 3 марта 2026 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 «Существенные положения учетной политики» к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

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».

Москаленко Ирина Владимировна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906099674)

3 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
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 «ТМК»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 сентября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739217758.

Местонахождение: 101000, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Басманный, ул. Покровка, д. 40, стр. 2А.

ПАО «ТМК»

Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
за год по 31 декабря 2025 г.

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

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации	3	404 359	532 165
Себестоимость реализации	8	(314 456)	(413 346)
Валовая прибыль		89 903	118 819
Коммерческие расходы	7	(23 755)	(44 763)
Общехозяйственные и административные расходы		(29 870)	(30 028)
Прочие операционные доходы/(расходы)		(7 632)	(7 671)
Операционная прибыль до обесценения внеоборотных активов и курсовых разниц		28 646	36 357
Обесценение внеоборотных активов	10, 11	(2 143)	(1 111)
Восстановление обесценения внеоборотных активов	10	2 091	-
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы		13 173	(3 777)
Финансовые расходы		(81 782)	(68 879)
Финансовые доходы		8 726	5 538
Прибыль/(убыток) от ассоциированных компаний и совместных предприятий	9	(1 257)	6 283
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних предприятий	5	1 199	(5 434)
(Обесценение)/восстановление обесценения финансовых инвестиций		(58)	(120)
Прочие неоперационные доходы/(расходы)		(1 122)	(1 873)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(32 527)	(33 016)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	4	8 069	5 288
Прибыль/(убыток) за период		(24 458)	(27 728)
Прибыль/(убыток), приходящиеся на:			
Долю акционеров материнской компании		(21 050)	(23 884)
Неконтролирующие доли участия		(3 408)	(3 844)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период		(121)	120
Итого совокупный доход/(убыток) за период		(24 579)	(27 608)
Совокупный доход/(убыток), приходящиеся на:			
Долю акционеров материнской компании		(21 170)	(23 767)
Неконтролирующие доли участия		(3 409)	(3 841)
Прибыль/(убыток) на акцию, базовые и разводненные (в рублях)		(20,01)	(22,83)
Средневзвешенное количество акций (в тысячах)		1 051 795	1 046 176

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТМК»

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2025 г.

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

	ПРИМ.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	95 772	120 996
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	81 887	119 923
Запасы	8	79 521	103 333
Предоплаты и входящий НДС	12	9 638	17 158
Предоплата по налогу на прибыль		1 298	750
Прочие активы		247	356
		268 363	362 516
Внеоборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	9	15 196	9 600
Основные средства	10	230 453	236 539
Гудвил	11	38 710	40 853
Нематериальные активы	11	11 049	11 865
Отложенные налоговые активы	4	29 545	21 999
Прочие активы	12	3 181	9 541
		328 134	330 397
Итого активы		596 497	692 913
Обязательства и капитал			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	83 483	136 472
Авансы от покупателей		32 687	58 465
Резервы и начисленные обязательства	14	10 705	10 132
Процентные кредиты и займы	15	144 888	122 269
Обязательства по аренде	16	1 742	1 404
Задолженность по налогу на прибыль		556	578
Прочие обязательства	16	16 051	102
		290 112	329 422
Долгосрочные обязательства			
Авансы от покупателей		1 571	16 585
Процентные кредиты и займы	15	245 656	259 465
Обязательства по аренде	16	3 410	4 813
Отложенные налоговые обязательства	4	15 117	18 878
Прочие обязательства	14, 17	8 035	6 510
		273 789	306 251
Итого обязательства		563 901	635 673
Капитал			
Капитал материнской компании			
Уставный капитал	20	10 520	10 520
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(89)	-
Дополнительный оплаченный капитал		19 449	18 754
Резервный фонд		517	517
Накопленная прибыль		2 467	23 568
Резерв от пересчета иностранной валюты		34	53
Прочие резервы		818	920
		33 716	54 332
Неконтролирующие доли участия		(1 120)	2 908
Итого капитал		32 596	57 240
Итого обязательства и капитал		596 497	692 913

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТМК»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях капитала
за год по 31 декабря 2025 г.

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

Приходится на акционеров материнской компании										
ПРИМ.	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Прочие резервы	Итого	Неконтролирующие доли участия	ИТОГО
На 1 января 2025 г.	10 520	-	18 754	517	23 568	53	920	54 332	2 908	57 240
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	(21 050)	-	-	(21 050)	(3 408)	(24 458)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	-	-	(19)	(101)	(120)	(1)	(121)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	-	(21 050)	(19)	(101)	(21 170)	(3 409)	(24 579)
Реорганизация в форме присоединения к ПАО «ТМК» дочерних компаний	20 (ii)	-	(227)	-	-	(12)	-	(239)	(18)	(257)
Выбытие неконтролирующих долей участия	20 (iii)	-	-	-	-	(20)	-	(20)	1 046	1 026
Приобретение неконтролирующих долей участия	20 (iv)	-	-	698	-	(20)	-	678	(1 293)	(615)
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы держателям неконтролирующих долей участия	20 (vi)	-	-	-	-	-	-	-	(189)	(189)
Продажа собственных акций ПАО «ТМК», выкупленных у акционеров	20 (vii)	-	138	(3)	-	-	-	135	-	135
Приобретение и выбытие дочерних предприятий	5	-	-	-	-	1	-	(1)	(165)	(165)
На 31 декабря 2025 г.	10 520	(89)	19 449	517	2 467	34	818	33 716	(1 120)	32 596

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТМК»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях капитала
за год по 31 декабря 2025 г. (продолжение)

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

	Приходится на акционеров материнской компании								ИТОГО	
	ПРИМ.	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Прочие резервы	Итого		Неконтролирующие доли участия
На 1 января 2024 г.		10 331	14 780	517	57 464	24	834	83 950	2 764	86 714
Прибыль/(убыток) за период		-	-	-	(23 884)	-	-	(23 884)	(3 844)	(27 728)
Прочий совокупный доход/(убыток) за период		-	-	-	-	29	88	117	3	120
Итого совокупный доход/(убыток) за период		-	-	-	(23 884)	29	88	(23 767)	(3 841)	(27 608)
Увеличение уставного капитала	20 (i)	189	3 974	-	-	-	-	4 163	-	4 163
Дивиденды, объявленные Компанией акционерам	20 (v)	-	-	-	(10 005)	-	-	(10 005)	-	(10 005)
Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы держателям неконтролирующих долей участия	20 (vi)	-	-	-	-	-	-	-	(299)	(299)
Приобретение и выбытие дочерних предприятий	5	-	-	-	-	-	-	-	4 295	4 295
Прочее		-	-	-	(7)	-	(2)	(9)	(11)	(20)
На 31 декабря 2024 г.		10 520	18 754	517	23 568	53	920	54 332	2 908	57 240

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТМК»

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за год по 31 декабря 2025 г.

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

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(32 527)	(33 016)
Корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к денежным потокам от операционной деятельности:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		26 709	25 773
(Прибыль)/убыток от выбытия внеоборотных активов		772	1 324
Обесценение внеоборотных активов	10, 11	2 143	1 111
Восстановление обесценения внеоборотных активов	10	(2 091)	-
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы		(13 173)	3 777
Финансовые расходы		81 782	68 879
Финансовые доходы		(8 726)	(5 538)
(Прибыль)/убыток от ассоциированных компаний и совместных предприятий	9	1 257	(6 283)
(Прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	5	(1 199)	5 434
Обесценение/(восстановление обесценения) финансовых инвестиций		58	120
Прочие неоперационные (доходы)/расходы		1 122	1 873
Изменения в резервах		6 180	17 650
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		62 307	81 104
Изменения в оборотном капитале:			
Уменьшение/(увеличение) запасов		18 212	16 329
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		29 980	(16 359)
Уменьшение/(увеличение) предоплат и входящего НДС		9 557	582
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(56 078)	22 854
Увеличение/(уменьшение) авансов от покупателей		(39 516)	20 475
Поступление денежных средств от операционной деятельности		24 462	124 985
Уплаченный налог на прибыль		(5 367)	(4 640)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		19 095	120 345
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(16 957)	(27 516)
Приобретение нематериальных активов		(934)	(1 305)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом денежных средств дочерних предприятий	5	(9)	(1 123)
Выбытие дочерних предприятий за вычетом денежных средств дочерних предприятий	5	5 748	8 644
Поступления от погашения займов выданных		32	1 100
Проценты полученные		5 644	4 185
Прочие движения денежных средств	9	(4 351)	(2 357)
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности		(10 827)	(18 372)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТМК»

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за год по 31 декабря 2025 г. (продолжение)

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

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Финансовая деятельность			
Поступления от увеличения уставного капитала	20	-	4 163
Выкуп собственных акций у акционеров	20	(227)	-
Поступления от продажи собственных акций	20	135	-
Поступления от привлечения заемных средств	16	150 773	166 144
Выплаты в погашение заемных средств	16	(128 439)	(149 711)
Проценты выплаченные	16	(69 477)	(59 285)
Погашение обязательств по аренде	16	(1 810)	(1 551)
Дивиденды, выплаченные Компанией акционерам		-	(9 939)
Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях	20	(645)	(20)
Прочие движения денежных средств	16	16 259	(398)
Чистый расход денежных средств от финансовой деятельности		(33 431)	(50 597)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(25 163)	51 376
Эффект от курсовых разниц, нетто		(61)	48
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		120 996	69 572
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		95 772	120 996

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

1) Информация о компании

Общая информация

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность ПАО «ТМК» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа») за год по 31 декабря 2025 г. утверждена руководством 3 марта 2026 г.

Материнская компания Группы ПАО «ТМК» (далее по тексту – «Компания») является Публичным акционерным обществом. Юридический и фактический адрес Компании: Российская Федерация, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Басманный, ул. Покровка, д. 40, стр. 2А.

Группа является ведущим поставщиком стальных труб, трубных решений и сопутствующих сервисов для различных секторов экономики и имеет разветвленную сеть производственных мощностей и сбытовых компаний. Группа изготавливает стальные трубы, трубопроводные системы и другую продукцию для нефтегазовой, энергетической и химической промышленности, машиностроения, строительства и других отраслей. Группа поставляет продукцию в сочетании с широким комплексом сервисных услуг, включая термообработку, нанесение защитных покрытий, нарезку премиальных соединений, хранение и ремонт труб.

2) Существенные положения учетной политики

i) Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена на основе консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2025 г., подготовленной Группой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО), путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- консолидированного отчета о совокупном доходе за год по 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета об изменениях капитала за год по 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за год по 31 декабря 2025 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2025 г. 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 (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена информация о держателе контрольного пакета акций Компании и дочерних предприятиях Группы.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всей необходимой информации, раскрытие которой требуется для представления полного комплекта консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с требованиями МСФО.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

i) *Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)*

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом начисления и исходя из метода учета по исторической стоимости, за исключением раскрытого в разделе «Существенные положения учетной политики». 31 декабря является датой окончания финансового года для всех предприятий Группы, ее ассоциированных и совместных компаний.

ii) *Существенные оценочные значения и допущения*

Подготовка обобщенной консолидированной финансовой отчетности требует от руководства применения суждений, оценок и допущений, которые влияют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств, а также на раскрытие информации. Оценки и суждения руководства основаны на опыте прошлых периодов и другой информации, включая прогнозы и ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными на момент подготовки финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от оценок, и руководство может пересмотреть оценки в будущем.

Оценки и допущения, которые могут привести к необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств, раскрыты в соответствующих разделах положений учетной политики.

iii) *Новые стандарты учета*

Стандарты, вступившие в силу 1 января 2025 г.

Группа применила новые и пересмотренные МСФО, которые вступили в силу 1 января 2025 г. Ниже рассматриваются основные изменения МСФО:

МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют» (с изменениями) – Невозможность обмена одной валюты на другую

В августе 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21, разъясняющие, когда валюта является обменной, и устанавливающие схему, в соответствии с которой организация может определить спот-курс в случае невозможности обмена одной валюты на другую. При определении спот-курса компания может использовать наблюдаемый обменный курс без корректировки или другой метод оценки, например, это может быть любой наблюдаемый обменный курс, скорректированный так, как это необходимо для достижения цели новых требований. Поправки также ввели дополнительные требования к раскрытию информации, которые позволят пользователям финансовой отчетности оценить влияние используемого обменного курса на финансовую отчетность. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

iii) Новые стандарты учета (продолжение)

Стандарты, вступающие в силу 1 января 2026 г. или после этой даты

Группа не применяла следующие новые или измененные (в новой редакции) МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу. Указанные стандарты и поправки к стандартам могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение и результаты деятельности Группы при их применении в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют» (с изменениями) – Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты)

В ноябре 2025 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21, уточняющие процедуры пересчета финансовой отчетности в валюту представления, являющуюся валютой гиперинфляционной экономики. Поправки вводят требования использовать курс закрытия на последнюю отчетную дату для пересчета из негиперинфляционной функциональной валюты в гиперинфляционную валюту представления отчетности. Поправки также вводят дополнительные требования к раскрытию информации. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями) – Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты)

В мае 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9, уточняющие, что признание финансового обязательства прекращается в «дату расчетов». Введена возможность применения выбора учетной политики, согласно которой финансовые обязательства, погашаемые с использованием электронной платежной системы, считаются погашенными до даты расчетов при соблюдении определенных условий. Уточнен подход по оценке предусмотренных договором денежных потоков для финансовых активов, характеристики которых связаны с целевыми показателями в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления, а также расширены требования к раскрытию информации в отношении инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

iii) Новые стандарты учета (продолжение)

Стандарты, вступающие в силу 1 января 2026 г. или после этой даты (продолжение)

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями) – Договоры, содержащие условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты)

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9, которые относятся к договорам, содержащим условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (договоры купли-продажи зависящей от природных условий электроэнергии, а также финансовые инструменты с привязкой к указанной электроэнергии). Рассматриваемые договоры могут приводить к вариативности объемов электроэнергии в связи с невозможностью контролировать природные условия (например, ветер, солнце). Поправки к МСФО (IFRS) 9 и к МСФО (IFRS) 7 вводят требования, позволяющие отнести договоры, содержащие условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии, к категории «используемых для собственных нужд» с тем, чтобы применить к ним исключения, предусмотренные МСФО (IFRS) 9, и учитывать рассматриваемые договоры как операции с нефинансовыми активами; уточняют требования по учету хеджирования, направленные на то, чтобы неопределенность в отношении объема электроэнергии не влияла на возможность применения учета хеджирования к данным договорам; включают дополнительные требования к раскрытию информации, направленные на то, чтобы инвесторы лучше понимали воздействие на финансовые показатели и будущие денежные потоки договоров, попадающих под действие поправок. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты)

В апреле 2024 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования к классификации статей доходов и расходов в отчете о совокупном доходе по категориям, соответствующим виду деятельности (операционная, инвестиционная, финансовая). Стандартом вводятся требования по агрегированию и дезагрегированию информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях; по раскрытию информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с показателями финансовой отчетности; определены промежуточные итоги в отчете о совокупном доходе. Поправки повлияют на представление информации в основных формах и раскрытие информации в обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы. В настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния нового стандарта на обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

iii) Новые стандарты учета (продолжение)

Стандарты, вступающие в силу 1 января 2026 г. или после этой даты (продолжение)

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации» (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты)

Стандартом МСФО (IFRS) 19 определен сокращенный перечень информации, подлежащий раскрытию, который может применяться дочерними организациями, когда материнская компания составляет и публикует консолидированную финансовую отчетность по МСФО. Стандарт не меняет требований по признанию, оценке и представлению информации, содержащихся в других стандартах учета МСФО. Данный стандарт не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Усовершенствования МСФО (применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты)

В июле 2024 г. Совет по МСФО выпустил «Ежегодные усовершенствования МСФО». В документе содержатся поправки к Международным стандартам финансовой отчетности, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В целом поправки призваны уточнить требования стандартов и не подразумевают существенных изменений сложившейся практики. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

iv) Принципы консолидации

К дочерним предприятиям относятся объекты инвестиций, в том числе структурированные компании, которые находятся под контролем Группы, поскольку Группа (i) имеет полномочия управлять деятельностью объекта инвестиций, которая существенным образом влияет на доход от объекта инвестиций (значимой деятельностью), (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода и (iii) имеет возможность использовать полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке того, контролирует ли Группа данную компанию, принимаются во внимание реальные права, которыми обладает инвестор и другие лица, в том числе потенциальные права голоса. Для определения, является ли право реальным, его держатель должен иметь практическую возможность реализации такого права при принятии решения об управлении значимой деятельностью объекта инвестирования. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестирования, даже если она не является держателем контрольного пакета прав голоса в объекте инвестирования. В таких случаях для того, чтобы определить наличие фактического контроля Группы над деятельностью объекта инвестиций, Группа оценивает размер пакета прав голоса, принадлежащих инвестору, по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты интересов других инвесторов, связанные с внесением существенных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяемые в исключительных обстоятельствах, не могут препятствовать наличию полномочий у Группы в отношении объекта инвестиций. Включение дочерних предприятий в обобщенную консолидированную финансовую отчетность осуществляется с даты установления Группой контроля над их деятельностью и прекращается с даты утраты контроля.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

iv) *Принципы консолидации (продолжение)*

Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются из обобщенной консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда в сделке есть признаки обесценения передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Неконтролирующие доли участия в дочерних предприятиях отражаются в составе капитала отдельно от акционерного капитала материнской компании. Неконтролирующие доли участия первоначально оцениваются по справедливой стоимости либо пропорционально доле в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится отдельно для каждого приобретения. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующих долей участия определяется как стоимость данных долей, отраженная при первоначальном признании, скорректированная на долю неконтролирующих долей участия в последующих изменениях капитала. Общий совокупный доход относится на неконтролирующие доли участия, даже если это приводит к отрицательному сальдо неконтролирующих долей участия.

Изменения в долях участия Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере контроля над ними, отражаются в учете как операции с капиталом. Разница между балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия и суммой уплаченного возмещения учитывается как операция с капиталом и отражается непосредственно в составе капитала. Разница между стоимостью полученного возмещения и балансовой стоимостью проданной неконтролирующей доли участия также отражается в отчете об изменениях капитала.

Если Группа теряет контроль над дочерним предприятием, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочернего предприятия (в том числе гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующей доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода/убытка, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли.

v) *Пересчет иностранных валют*

Валютой представления настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Функциональной валютой ПАО «ТМК» и его дочерних компаний является российский рубль.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

vi) Объединение бизнесов и гудвил

Приобретение дочерних предприятий

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма справедливых стоимостей переданных активов, понесенных или принятых обязательств, а также долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретаемым предприятием. Затраты, связанные с приобретением, отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения. Если применимо, стоимость приобретения также включает справедливую стоимость активов или обязательств, возникающих в результате соглашений об условном вознаграждении. Последующие изменения справедливой стоимости данных активов или обязательств корректируют стоимость приобретения в той мере, в которой они являются корректировками периода оценки. Все прочие последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, признанного в составе активов или обязательств, отражаются в соответствии с требованиями МСФО. В случае объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретаемом предприятии переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения, и полученный в результате доход или расход (при наличии такового) отражается в составе прибыли или убытка.

При объединении бизнесов идентифицируемые приобретенные активы, принятые обязательства и условные обязательства (за некоторым исключением) первоначально учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения.

Группа признает неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании отдельно для каждого приобретения либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

Если первоначальный учет объединения бизнесов не завершен к концу отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности Группы отражаются предварительные оценки в отношении тех статей, учет которых не завершен. Предварительные значения корректируются в течение периода оценки или признаются дополнительные активы или обязательства, чтобы отразить новую информацию о фактах и обстоятельствах, которые существовали на дату приобретения и, если бы были известны на дату приобретения, затронули бы оценку сумм, признанных на указанную дату. Период оценки представляет собой период с даты приобретения до даты получения Группой исчерпывающей информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Продолжительность периода оценки не может превышать один год с даты приобретения.

Гудвил

Гудвил, возникающий в результате объединения бизнесов, признается в составе активов на дату получения контроля. Гудвил оценивается как превышение суммы переданного возмещения, суммы неконтролирующих долей участия в приобретаемой компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале объекта приобретения (при наличии таковой) над чистой суммой идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

vi) Объединение бизнесов и гудвил (продолжение)

Гудвил (продолжение)

Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму переданного возмещения, признанных неконтролирующих долей участия в приобретаемой компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале объекта приобретения (при наличии таковой), такое превышение отражается в составе прибыли или убытка как прибыль от выгодной покупки.

Гудвил не амортизируется, а тестируется на предмет обесценения не реже одного раза в год. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил распределяется на единицы, генерирующие денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от синергии в результате объединения. При выбытии дочернего предприятия относящаяся к нему стоимость гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

vii) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах, денежные средства в пути, у брокеров, в других финансовых институтах и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения три месяца и менее, а также депозиты до востребования, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по стоимости приобретения с учетом накопленных процентов.

viii) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы классифицируются Группой как: финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД); финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками, и бизнес-модели, используемой Группой для управления данным активом.

Группа первоначально признает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

viii) Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих критерия: а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. К таким инструментам Группа обычно относит денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, а также банковские депозиты.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии учитываются с использованием метода эффективной ставки процента, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Проценты к получению отражаются в отчете о совокупном доходе в строке финансовые доходы. Прибыли или убытки признаются в отчете о совокупном доходе в случае прекращения признания актива, в процессе амортизации, при изменении курсов валют, модификации или обесценении.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих критерия: а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, прибыли и убытки от изменения курсов валют, убытки от обесценения и восстановление убытков от обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Все прочие изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению капитала. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности. Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли, когда право на получение дивидендов установлено, за исключением ситуаций, когда Группа получает такие выплаты в качестве возмещения части стоимости финансового актива, в этом случае дивиденды отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не являются предметом тестирования на обесценение.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

viii) Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает: финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, производные инструменты (за исключением случаев, когда они определены в качестве эффективных инструментов хеджирования), прочие финансовые активы, которые не соответствуют классификации как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости с отражением изменения их справедливой стоимости в составе прибыли или убытка. Дивиденды по долевым инструментам, включенным в данную категорию, признаются в составе прибыли, когда право на получение выплат установлено.

Производные инструменты

Производные инструменты представляют собой финансовые инструменты, стоимость которых меняется в зависимости от изменений базисной переменной, и расчеты по которым будут осуществлены в будущем. Производные инструменты отражаются в составе активов, когда их справедливая стоимость положительная, и в составе обязательств, когда их справедливая стоимость отрицательная. Производные инструменты используются, главным образом, для управления валютным риском, риском изменения процентной ставки и прочими рыночными рисками. Производные инструменты впоследствии регулярно переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Метод признания полученных в результате прибыли или убытков зависит от того, определен ли производный финансовый инструмент в качестве инструмента хеджирования.

Учет хеджирования

Для целей учета хеджирования производные инструменты определяются в качестве инструментов хеджирования подверженности рискам изменения справедливой стоимости признанного актива или обязательства (хеджирование справедливой стоимости) и в качестве инструментов хеджирования подверженности рискам изменения денежных потоков, связанных с признанным активом, обязательством или прогнозируемой сделкой, которая будет заключена с высокой долей вероятности (хеджирование денежных потоков). В начале хеджирования Группа формально определяет и документально оформляет отношения хеджирования, к которым Группа намерена применить учет хеджирования, а также цели по управлению риском и стратегию хеджирования. Группа оценивает эффективность хеджирования в момент начала хеджирования и регулярно проводит проверку эффективности хеджирования с использованием перспективного и ретроспективного тестирования.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

viii) Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв на ожидаемые кредитные убытки в отношении всех финансовых активов, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости, не содержащей значительного компонента финансирования, Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ, предусмотренный МСФО (IFRS) 9. Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа сформировала матрицу оценочных резервов, опираясь на прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированный с учетом прогнозов общих экономических условий и факторов, специфичных для заемщиков.

ix) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной стоимости реализации. Себестоимость запасов включает в себя все фактические затраты на приобретение, переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить соответствующее местонахождение и состояние запасов. Затраты на приобретение запасов включают в себя цену покупки, затраты на транспортировку, погрузку-разгрузку и прочие затраты, непосредственно относящиеся к приобретению. В себестоимость незавершенного производства и готовой продукции включаются затраты на приобретение сырья и материалов, а также затраты на переработку, такие как прямые затраты на оплату труда, распределенные постоянные и переменные производственные накладные расходы. Оценка списываемых запасов происходит по методу средневзвешенной стоимости, за исключением отдельных контрактов, списание запасов по которым производится по себестоимости каждой единицы.

Чистая возможная стоимость реализации представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию. Резерв на обесценение запасов до чистой возможной стоимости реализации отражается в обобщенном консолидированном отчете о совокупном доходе в составе себестоимости реализации.

x) Основные средства

Основные средства Группы отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (при наличии таковых).

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом исходя из следующих сроков полезного использования активов:

Земля	Не амортизируется
Здания	5-100 лет
Машины, оборудование и прочие основные средства	2-30 лет

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств, как минимум, в конце каждого финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки».

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

x) Основные средства (продолжение)

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, включая расходы на основной технический осмотр, капитализируются. Последующие расходы капитализируются, если существует вероятность того, что Группа получит ожидаемые будущие экономические выгоды от актива, и затраты могут быть надежно оценены. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание отражаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

xi) Нематериальные активы (за исключением гудвила)

Нематериальные активы (за исключением гудвила) отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (при наличии таковых). Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются с применением линейного метода на срок до 20 лет. Срок и порядок амортизации нематериальных активов анализируются, как минимум, в конце каждого года.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне единицы, генерирующей денежные потоки.

xii) Обесценение внеоборотных активов

Группа проводит анализ гудвила, нематериальных активов с неограниченным сроком использования и нематериальных активов, которые еще недоступны для использования, на предмет обесценения ежегодно или чаще, если события или изменения в обстоятельствах свидетельствуют о возможном обесценении. Прочие внеоборотные активы анализируются на предмет обесценения при наличии признаков того, что их балансовая стоимость может оказаться невозмещаемой.

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков обесценения актива или группы активов. При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива, и в случае обесценения стоимость актива списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой наибольшее из двух значений – справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности от использования.

Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу представляет собой сумму, которую можно получить от продажи актива в результате операции, осуществляемой на организованном рынке между участниками рынка, за вычетом любых прямых затрат, связанных с продажей. Ценность от использования представляет собой приведенную стоимость расчетных будущих денежных потоков от ожидаемого непрерывного использования актива и его выбытия по окончании срока полезного использования.

При оценке ценности актива от использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу. Применительно к активам, не генерирующим поступления денежных потоков независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется по генерирующей денежные потоки единице (ЕГДС), к которой относятся такие активы.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xii) Обесценение внеоборотных активов (продолжение)

Убыток от обесценения отражается в сумме разницы между расчетной возмещаемой стоимостью и балансовой стоимостью актива. Балансовая стоимость актива списывается до его возмещаемой стоимости, а сумма убытка включается в отчет о совокупном доходе за период. Убыток от обесценения, признаваемый в отношении внеоборотных активов (за исключением гудвила), восстанавливается, если существуют признаки того, что убытки от обесценения, признанные в предыдущие периоды, больше не существуют или сократились и если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения восстанавливается до величины балансовой стоимости, не превышающей балансовую стоимость актива за вычетом амортизации, которая была бы определена, если бы убыток от обесценения не был признан. Признанный убыток от обесценения гудвила в последующих периодах не восстанавливается.

xiii) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, процентные кредиты и займы, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, производные финансовые инструменты и прочие обязательства. Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом (в случае финансовых обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Последующая оценка

Финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также производных финансовых инструментов, определенных в качестве эффективных инструментов хеджирования.

Процентные кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Разница между первоначальной справедливой стоимостью (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе финансовых расходов на протяжении срока займа. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже требует продолжительного периода времени, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя проценты и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заимствованиями.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xiv) Аренда

На дату начала арендных отношений Группа определяет, является ли соглашение в целом или отдельные его элементы арендой, то есть определяет передает ли соглашение право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех арендных соглашений, за исключением договоров аренды сроком менее 12 месяцев, а также договоров аренды активов с низкой стоимостью. Аренда признается как актив в форме права пользования и соответствующее обязательство на дату, когда актив становится доступным для использования Группой (дата начала аренды).

Обязательство по аренде включает чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей: фиксированные платежи за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению; переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки; суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости; цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион, а также штрафы за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть легко определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств – ставка, по которой арендатором привлекались бы заемные средства для приобретения актива по стоимости, аналогичной стоимости актива в форме права пользования, в аналогичной экономической среде, на аналогичных условиях и с аналогичным обеспечением. С даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается с учетом начисления процентов и уменьшается на стоимость осуществленных арендных платежей. Балансовая стоимость арендных обязательств также переоценивается в случае модификации договора, изменения срока аренды или изменения арендных платежей. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя следующее: величину первоначальной оценки обязательства по аренде, авансовые арендные платежи, первоначальные прямые затраты и затраты на демонтаж и восстановление.

Активы в форме права пользования впоследствии оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (если применимо) и корректируются в случае переоценки и модификации договоров аренды (если применимо). Активы в форме права пользования амортизируются с использованием линейного метода, и как правило, в течение более короткого из сроков – срока полезного использования актива и срока аренды. Если Группа имеет достаточную уверенность в реализации опциона на покупку, актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования актива.

Платежи в отношении краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью признаются равномерно в качестве расходов в отчете о совокупном доходе. Переменные арендные платежи, не зависящие от индекса или ставки, не включаются в первоначальную оценку обязательства и признаются расходами в момент их возникновения (примером таких платежей являются арендные платежи по договорам аренды земельных участков, когда платежи определяются на основании кадастровой стоимости земельного участка).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xv) Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения резервов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, если получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, учитывая специфические риски, связанные с тем или иным обязательством. Увеличение резерва, происходящее с течением времени при применении дисконтирования, признается как финансовый расход.

xvi) Выплаты работникам

Краткосрочные вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения работникам, выплачиваемые Группой, включают заработную плату, взносы на социальное обеспечение, оплату ежегодных отпусков и больничных листов, премии и льготы в неденежной форме (например, медицинское обслуживание). Данные вознаграждения работникам начисляются в том периоде, в котором работниками были оказаны соответствующие услуги Группе.

Долгосрочные вознаграждения работникам

Компании Группы выплачивают работникам вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие вознаграждения долгосрочного характера (единовременные выплаты по окончании трудовой деятельности, выплаты материальной помощи пенсионерам, выплаты к юбилейным датам и т.д.).

Выплата вознаграждения обычно зависит от выполнения условия продолжения сотрудником работы в Группе до достижения возраста выхода на пенсию и отработки минимального стажа работы в Группе, предусмотренных планами. Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности и прочим выплатам долгосрочного характера, отраженные в отчете о финансовом положении, представляют собой текущую стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана (при наличии таковых). Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются внешними консультантами с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Все планы вознаграждений по окончании трудовой деятельности не являются фондированными.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xvi) Выплаты работникам (продолжение)

Долгосрочные вознаграждения работникам (продолжение)

Чистые расходы по вознаграждениям, признанные в составе прибыли или убытка, включают стоимость услуг текущего периода, процентные расходы, стоимость услуг прошлых периодов, а также прибыли и убытки, возникающие в результате урегулирования обязательств. Актуарные прибыли и убытки, возникающие вследствие корректировок на основе опыта и изменений актуарных допущений, отражаются в составе прочего совокупного дохода/убытка в том периоде, в котором они возникают.

Также Группа производит отчисления в фонды пенсионного страхования. После уплаты взносов Группа не несет дополнительных обязательств. Взносы признаются как расходы на вознаграждение работникам в том периоде, в котором возникает обязательство по их уплате. Предоплата по взносам учитывается в качестве актива при условии наличия возможности возмещения уплаченных сумм или возможности сокращения сумм будущих отчислений.

xvii) Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются, когда существует обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и Группа выполнит все сопутствующие условия.

Если субсидия относится к статье расходов, она отражается как уменьшение соответствующих расходов в тех периодах, когда осуществляются затраты, на возмещение которых получена субсидия.

Государственные субсидии, связанные с приобретением активов, включаются в долгосрочные обязательства как отложенные государственные субсидии и отражаются в составе прочих доходов в отчете о совокупном доходе линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

xviii) Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенный налог возникает при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая:

- не является сделкой по объединению компаний;
- которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на бухгалтерскую или налоговую прибыль или убыток; и
- не приводит к возникновению равных по сумме налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда отложенный налог относится к операциям, учитываемым в составе прочего совокупного дохода/убытка или непосредственно в составе капитала. В таком случае отложенный налог отражается в составе прочего совокупного дохода/убытка или капитала, соответственно.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xviii) *Отложенный налог на прибыль (продолжение)*

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемые временные разницы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на конец отчетного периода налоговых ставок.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки восстановления временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут восстановлены в ближайшем будущем.

xix) *Капитал*

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, приобретенные Группой (собственные акции, выкупленные у акционеров), вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных акций, выкупленных у акционеров, никакие прибыли или убытки не могут быть признаны в составе прибыли или убытка.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и уменьшают сумму капитала на дату утверждения акционерами. Накопленная прибыль, подлежащая распределению, определяется исходя из сумм, отраженных в финансовой отчетности компаний Группы, подготовленной в соответствии с применимым законодательством. Эти суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

xx) *Выручка*

Признание выручки

Выручка представляет собой доход, полученный в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается, когда контроль над товарами или услугами передан покупателю, и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон. При определении суммы выручки Группа принимает во внимание переменное возмещение, наличие значительного компонента финансирования и возмещение, подлежащее уплате покупателю (при наличии). Выручка признается за вычетом скидок, стимулирующих выплат, налога на добавленную стоимость и прочих аналогичных статей.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xx) Выручка (продолжение)

Продажа продукции

Обязанность к исполнению Группы в основном представляет собой обещание реализовать трубную продукцию покупателю. Выручка признается в определенный момент времени, когда контроль над товаром передан покупателю, что происходит, как правило, когда продукция поставлена покупателю, покупатель имеет все полномочия в отношении продукции, отсутствуют какие-либо невыполненные обязательства, которые могут повлиять на принятие покупателем продукции. Поставка считается состоявшейся, когда товары доставлены в место назначения, согласованное с покупателем, риски утраты и обесценения продукции переданы покупателю, покупатель принял продукцию в соответствии с договором, условия для принятия продукции покупателем истекли, либо Группа обладает объективными свидетельствами выполнения всех критериев для принятия продукции покупателем.

Выручка от реализации с выставлением счета и отложенной поставкой признается в момент готовности продукции к передаче покупателю; продукция является отличимой и идентифицируемой для каждого заказа покупателя; Группа не имеет возможности использовать или реализовать продукцию другому покупателю. Контракты Группы в основном не предусматривают право на возврат, за исключением права на возврат бракованной продукции.

Транспортные услуги

Если контракт содержит обязательство по доставке продукции покупателю, Группа может привлекать третьи стороны для предоставления транспортных услуг. Переход контроля над товаром по таким контрактам возможен как до момента оказания услуги по транспортировке, так и после того, как товар доставлен покупателю. Порядок отражения в отчетности реализации продукции с доставкой зависит от момента перехода контроля над продукцией к покупателю. Если контроль над продукцией переходит, когда доставка осуществлена, то услуга по транспортировке является частью единой обязанности к исполнению. Группа выступает в качестве принципала в таких соглашениях, выручка признается в момент, когда продукция доставлена покупателю. Если контроль над товаром переходит до того, как услуга по доставке оказана, Группа действует в основном как агент, а не как принципал. В связи с этим, Группа распределяет цену сделки на отдельные обязанности к исполнению и признает выручку от транспортных услуг в сумме нетто за минусом расходов на транспортировку.

Условия оплаты

В ходе обычной деятельности Группа заключает договоры с покупателями как на условиях отсроченного платежа, так и на условиях предоплаты. Полученные предоплаты учитываются в качестве нефинансовых обязательств, так как связанный с ними отток экономических выгод представляет собой поставку товаров и услуг, а не договорное обязательство на выплату денежных средств или поставку других финансовых активов. Соответствующие договорные обязательства учитываются как краткосрочные авансы от покупателей, если ожидается, что поставка произойдет в течение 12 месяцев после даты получения денежных средств, и как долгосрочные авансы в остальных случаях. Авансы от покупателей представлены с НДС.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

2) Существенные положения учетной политики (продолжение)

xx) Выручка (продолжение)

Затраты по договору

Затраты на заключение договора (например, комиссии агентам) отражаются на балансе в составе активов, если ожидается их возмещение. Данные затраты включают только те расходы, которые не были бы понесены, если бы договор не был заключен. Затраты на выполнение договора отражаются на балансе в составе активов, если они непосредственно относятся к договору, и ожидается, что такие затраты будут возмещены в будущем, за исключением случаев, если указанные затраты должны быть отражены в учете в соответствии с требованиями другого стандарта.

xxi) Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию

Базовая прибыль/убыток на акцию рассчитывается путем деления прибыли/убытка, приходящихся на акционеров материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров.

Разводненная прибыль на акцию

При расчете разводненной прибыли/убытка на акцию показатели, используемые для определения базовой прибыли/убытка на акцию, корректируются на: процентные и прочие расходы, относящиеся к потенциально разводняющим обыкновенным акциям, за вычетом налога; средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены при конвертации всех потенциально разводняющих акций в обыкновенные акции.

3) Информация по сегментам

Операционные сегменты отражают структуру управления Группы и подход к анализу финансовой информации. Группа включает следующие отчетные сегменты (дивизионы): трубно-металлургический, магистрально-машиностроительный, нефтесервисный и инфраструктурный.

Руководство осуществляет мониторинг результатов операционной деятельности каждого из сегментов отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Эффективность деятельности сегмента оценивается исходя из скорректированного показателя EBITDA. Скорректированный показатель EBITDA определяется как сумма прибыли/(убытка) за период за вычетом финансовых расходов и финансовых доходов, (дохода)/расхода по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, (положительных)/отрицательных курсовых разниц (за исключением положительных и отрицательных курсовых разниц по дебиторской и кредиторской задолженности, которые относятся к операционной деятельности), обесценения/(восстановления обесценения) внеоборотных активов, изменений в резервах (за исключением начислений премиальных выплат), (прибыли)/убытка от выбытия основных средств, (прибыли)/убытка от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, доли в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний, прочих неденежных и нерегулярных статей. Финансирование Группы (включая финансовые расходы и финансовые доходы) управляется на групповой основе и не распределяется между операционными сегментами.

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

3) Информация по сегментам (продолжение)

В таблицах ниже представлена информация о результатах деятельности отчетных сегментов Группы. Сверка операционной прибыли/(убытка) с прибылью/(убытком) до налогообложения представлена в обобщенном консолидированном отчете о совокупном доходе.

За год по 31 декабря 2025 г.	Трубно-металлургический дивизион	Магистрально-машиностроительный дивизион	Нефте-сервисный дивизион	Инфраструктурный дивизион	Межсегментные корректировки	ИТОГО
Операционная прибыль/(убыток) до обесценения внеоборотных активов и курсовых разниц	28 238	592	(1 174)	746	244	28 646
Корректировка на:						
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	23 996	1 256	1 132	325	-	26 709
(Прибыль)/убыток от выбытия внеоборотных активов	742	10	9	11	-	772
Изменения в резервах	5 348	(60)	410	(7)	-	5 691
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы от операционной деятельности	(326)	(225)	(1)	18	-	(534)
Прочие расходы	13 165	97	100	31	-	13 393
	42 925	1 078	1 650	378	-	46 031
Скорректированный показатель EBITDA	71 163	1 670	476	1 124	244	74 677

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

3) Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2024 г.	Трубно-металлургический дивизион	Магистрально-машиностроительный дивизион	Нефте-сервисный дивизион	Инфраструктурный дивизион	Межсегментные корректировки	ИТОГО
Операционная прибыль/(убыток) до обесценения внеоборотных активов и курсовых разниц	36 345	(625)	226	614	(203)	36 357
Корректировка на:						
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	23 435	1 307	726	305	-	25 773
(Прибыль)/убыток от выбытия внеоборотных активов	1 266	55	3	-	-	1 324
Изменения в резервах	16 727	216	93	47	-	17 083
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы от операционной деятельности	1 172	77	1	(23)	-	1 227
Прочие расходы	10 364	166	74	36	-	10 640
	52 964	1 821	897	365	-	56 047
Скорректированный показатель EBITDA	89 309	1 196	1 123	979	(203)	92 404

В таблице ниже представлена информация о выручке по операционным сегментам:

	Трубно-металлургический дивизион	Магистрально-машиностроительный дивизион	Нефте-сервисный дивизион	Инфраструктурный дивизион	ИТОГО
За год по 31 декабря 2025 г.					
Внешняя выручка	376 461	19 278	5 969	2 651	404 359
Межсегментная выручка	5 716	1 732	6 480	6 741	20 669
За год по 31 декабря 2024 г.					
Внешняя выручка	510 958	13 056	5 429	2 722	532 165
Межсегментная выручка	7 856	6 077	8 585	6 168	28 686

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

3) Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о выручке от внешних контрагентов по каждой группе продуктов и услуг:

Выручка от внешних контрагентов	Бесшовные	Сварные	Прочая	ИТОГО
	трубы	трубы	деятельность	
За год по 31 декабря 2025 г.	285 136	58 713	60 510	404 359
За год по 31 декабря 2024 г.	355 851	100 064	76 250	532 165

Группа реализует продукцию крупнейшим нефтегазовым предприятиям в РФ. За год по 31 декабря 2025 г. выручка от реализации продукции покупателям, доля которых в консолидированной выручке Группы 10% и более, составила 136 824 (за год по 31 декабря 2024 г.: 115 481).

4) Налог на прибыль

	За год по 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	3 456	6 059
Корректировки налога на прибыль за предыдущие периоды	(37)	18
Отложенный налог на прибыль	(11 488)	(11 365)
	(8 069)	(5 288)

Сумма налога на прибыль отличается от той, которая была бы получена в результате применения действующей в России официальной ставки налога на прибыль к сумме прибыли/(убытка) до налогообложения. Ниже представлена сверка теоретического налога на прибыль с фактическим:

	За год по 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(32 527)	(33 016)
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке	(8 132)	(6 603)
Корректировки налога на прибыль за предыдущие периоды	(37)	18
Эффект от статей, не учитываемых для целей налогообложения	2 499	1 020
Эффект от повышения ставки налога на прибыль в России на отложенные налоги	-	(864)
Обесценение/(восстановление обесценения) отложенных налоговых активов	(1 477)	1 488
Прочее	(922)	(347)
	(8 069)	(5 288)

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 г. В указанной выше таблице строка «Налог на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке» за год по 31 декабря 2025 г. рассчитана по ставке 25% (за год по 31 декабря 2024 г.: по ставке 20%).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

4) Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменение за год по 31 декабря 2025 г.:

	На 31 декабря 2025 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Приобре- тение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	На 1 января 2025 г.
Основные средства	(27 137)	242	513	(27 892)
Нематериальные активы	(1 648)	242	-	(1 890)
Налоговые убытки к зачету	35 461	13 861	(633)	22 233
Резервы на обесценение финансовых и прочих активов	6 746	(1 121)	(1)	7 868
Резервы и начисленные обязательства	3 174	123	(33)	3 084
Прочее	(2 168)	(1 859)	(27)	(282)
	14 428	11 488	(181)	3 121

Отражены в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

Отложенные налоговые активы	29 545	7 727	(181)	21 999
Отложенные налоговые обязательства	(15 117)	3 761	-	(18 878)

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменение за год по 31 декабря 2024 г.:

	На 31 декабря 2024 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Приобре- тение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	На 1 января 2024 г.
Основные средства	(27 892)	(4 124)	(6 285)	(17 483)
Нематериальные активы	(1 890)	(139)	(6)	(1 745)
Налоговые убытки к зачету	22 233	7 335	71	14 827
Резервы на обесценение финансовых и прочих активов	7 868	4 689	1	3 178
Резервы и начисленные обязательства	3 084	960	43	2 081
Прочее	(282)	2 644	280	(3 206)
	3 121	11 365	(5 896)	(2 348)

Отражены в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

Отложенные налоговые активы	21 999	9 560	(3)	12 442
Отложенные налоговые обязательства	(18 878)	1 805	(5 893)	(14 790)

Отложенные налоговые активы в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков были признаны в отчетности в той мере, в которой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой можно реализовать неиспользованные налоговые выгоды.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 75 238 (на 31 декабря 2024 г.: 86 093), связанных с инвестициями в дочерние предприятия, поскольку Группа способна контролировать сроки восстановления указанных временных разниц и не намерена восстанавливать их в обозримом будущем. Указанная сумма включает временные разницы в отношении инвестиций в дочерние компании в сумме 40 240 (на 31 декабря 2024 г.: 41 312), по которым по состоянию на отчетную дату выполняются критерии для применения ставки 0% по доходам от операций по реализации или иного выбытия акций/долей дочерних компаний.

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2025 г.

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

5) Приобретение и выбытие дочерних предприятий

Выбытие АО «ЧЗМК»

В декабре 2025 г. Группа продала 96,36%-ную долю в АО «ЧЗМК» (далее по тексту – «ЧЗМК») за денежное вознаграждение в размере 5 750. Прибыль от продажи доли составила 1 211. Стоимость выбывших чистых активов ЧЗМК составила 4 520, в том числе основные средства – 2 869. В 2025 г. Группа получила денежное вознаграждение за продажу доли в полном размере.

Приобретение ООО «ТМК ТР»

В январе 2024 г. Группа приобрела 8%-ную долю в компании ООО «ТМК ТР» (далее по тексту – «ТМК ТР»), производителе сварных труб большого диаметра, за денежное вознаграждение 1 300. До даты приобретения Группа владела 50%-ной долей в ТМК ТР, которая была учтена в составе инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Балансовая стоимость инвестиции на дату приобретения составила 558. Доход от переоценки ранее имеющейся доли составил 7 115 и был отражен в составе прибыли/(убытка) от ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Информация о справедливой стоимости приобретенных активов, принятых обязательств, вознаграждения, инвестиций и неконтролирующих долей участия на дату приобретения представлена ниже:

	19 января 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	171
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 925
Запасы	9 911
Основные средства	49 988
Прочие активы	4 078
Итого активы	96 073
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25 490
Авансы от покупателей	13 665
Процентные кредиты и займы	38 206
Отложенные налоговые обязательства	8 145
Прочие обязательства	342
Итого обязательства	85 848
Итого идентифицируемые чистые активы	10 225
Неконтролирующие доли участия	4 295
Ранее приобретенная 50%-ная доля в совместном предприятии	7 673
Стоимость приобретения дополнительной 8%-ной доли	1 300
Гудвил	3 043

Неконтролирующие доли участия оценены на основе пропорциональной доли в чистых активах приобретенного дочернего предприятия. Гудвил относится к трубно-металлургическому операционному сегменту.

Приобретение ООО «ГК ЧЕРМЕТ»

В феврале 2024 г. Группа приобрела 100%-ную долю участия в ООО «ГК ЧЕРМЕТ», торгово-сбытовой компании, специализирующейся на поставках металлолома, за денежное вознаграждение 5 001. Вознаграждение было выплачено в 2023 г. По состоянию на дату приобретения справедливая стоимость чистых активов компании составила 994. Гудвил, возникший в результате приобретения, составил 4 007. Гудвил относится к трубно-металлургическому операционному сегменту.

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

5) Приобретение и выбытие дочерних предприятий (продолжение)

Выбытие ООО «ТМК - Ярцевский метзавод»

В июне 2024 г. Группа продала 100%-ную долю участия в ООО «ТМК - Ярцевский метзавод» за денежное вознаграждение 8 648. Убыток от продажи доли (до налога на прибыль) составил 5 451. Стоимость выбывших чистых активов составила 14 099, в том числе основные средства – 12 553 и гудвил – 1 984. За год по 31 декабря 2024 г. Группа получила денежное вознаграждение за продажу доли в полном размере.

б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	95 688	120 886
Прочие валюты	84	110
	95 772	120 996

7) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	102 617	140 804
Займы выданные	225	181
Прочая дебиторская задолженность	5 410	8 939
	108 252	149 924
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(26 365)	(30 001)
	81 887	119 923

За год по 31 декабря 2025 г. изменение резерва на ожидаемые кредитные убытки в составе коммерческих расходов составило 2 251 (за год по 31 декабря 2024 г.: 15 505).

8) Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	36 338	45 721
Незавершенное производство	33 810	42 591
Готовая продукция и товары для перепродажи	14 855	18 291
	85 003	106 603
Резерв под обесценение запасов	(5 482)	(3 270)
	79 521	103 333

Стоимость сырья, материалов и товаров в себестоимости за год по 31 декабря 2025 г. составила 172 673 (за год по 31 декабря 2024 г.: 277 820).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. стоимость запасов, учитываемых по чистой стоимости реализации, составила 10 978 (на 31 декабря 2024 г.: 11 841).

Ниже представлены изменения резерва на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации:

	За год по 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	3 270	3 090
Увеличение / (уменьшение) резерва	2 520	217
Выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	(308)	(37)
Остаток на 31 декабря	5 482	3 270

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

9) Ассоциированные компании и совместные предприятия

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия. Ниже представлено изменение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия:

	За год по 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	9 600	7 485
Прибыль/(убыток) от ассоциированных компаний и совместных предприятий	(1 257)	6 283
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	-	(7 673)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	6 853	3 505
Остаток на 31 декабря	15 196	9 600

За год по 31 декабря 2025 г. Группа перечислила денежные средства в размере 4 860 в качестве вкладов в имущество совместных предприятий (за год по 31 декабря 2024 г.: 2 705).

Информация по существенному совместному предприятию представлена в Прим. 19.

10) Основные средства

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2025 г.:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	ИТОГО
<u>Первоначальная стоимость</u>						
Остаток на 1 января	142 494	204 210	6 266	9 911	31 976	394 857
Поступления	-	-	-	-	20 733	20 733
Активы, введенные в эксплуатацию	8 024	21 470	1 126	2 122	(32 742)	-
Выбытия	(812)	(4 011)	(78)	(414)	(201)	(5 516)
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	(1 845)	(1 736)	(91)	(142)	(157)	(3 971)
Переклассификации	78	(28)	(8)	(44)	2	-
Прочее	(46)	1	-	2	-	(43)
Остаток на 31 декабря	147 893	219 906	7 215	11 435	19 611	406 060
<u>Накопленная амортизация и обесценение</u>						
Остаток на 1 января	(30 363)	(119 381)	(2 683)	(5 890)	(1)	(158 318)
Амортизационные отчисления	(4 634)	(18 244)	(524)	(1 512)	-	(24 914)
Выбытия	592	3 386	73	386	-	4 437
Восстановление обесценения	1 160	930	-	-	1	2 091
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	189	830	38	45	-	1 102
Переклассификации	4	3	(2)	(5)	-	-
Прочее	(5)	-	-	-	-	(5)
Остаток на 31 декабря	(33 057)	(132 476)	(3 098)	(6 976)	-	(175 607)
Остаточная стоимость на 31 декабря	114 836	87 430	4 117	4 459	19 611	230 453
Остаточная стоимость на 1 января	112 131	84 829	3 583	4 021	31 975	236 539

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

10) Основные средства (продолжение)

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2024 г.:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	ИТОГО
<u>Первоначальная стоимость</u>						
Остаток на 1 января	130 659	165 500	5 730	8 252	20 335	330 476
Поступления	-	-	-	-	36 227	36 227
Активы, введенные в эксплуатацию	6 878	15 440	798	1 785	(24 901)	-
Выбытия	(872)	(4 391)	(19)	(213)	-	(5 495)
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	6 102	27 672	(234)	104	301	33 945
Переклассификации	23	(11)	(9)	(17)	14	-
Прочее	(296)	-	-	-	-	(296)
Остаток на 31 декабря	142 494	204 210	6 266	9 911	31 976	394 857
<u>Накопленная амортизация и обесценение</u>						
Остаток на 1 января	(27 578)	(106 408)	(2 248)	(4 833)	-	(141 067)
Амортизационные отчисления	(4 605)	(17 843)	(566)	(1 261)	-	(24 275)
Выбытия	241	3 784	19	178	-	4 222
Обесценение	(287)	(452)	-	-	(1)	(740)
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	1 872	1 540	112	18	-	3 542
Переклассификации	(6)	(2)	-	8	-	-
Остаток на 31 декабря	(30 363)	(119 381)	(2 683)	(5 890)	(1)	(158 318)
Остаточная стоимость на 31 декабря	112 131	84 829	3 583	4 021	31 975	236 539
Остаточная стоимость на 1 января	103 081	59 092	3 482	3 419	20 335	189 409

Активы в форме права пользования

Балансовая стоимость активов в форме права пользования в составе основных средств составила:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Земля и здания	1 915	1 981
Машины и оборудование	1 107	1 357
Транспортные средства и прочие активы	1 065	1 243
	4 087	4 581

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

10) Основные средства (продолжение)

Обесценение основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тестирование основных средств ЕГДС, по которым имелись в наличии признаки обесценения. По результатам тестирования ЕГДС обесценение основных средств не было выявлено.

Следующие ключевые допущения использовались в тесте на обесценение основных средств ЕГДС ТМК ТР, балансовая стоимость которых составила 44 060 по состоянию на 31 декабря 2025 г.: ставка дисконтирования до налога в реальном выражении 17,6%; рост выручки на 57,8% в 2026 г., на 51,1% в 2027 г., далее – на уровне 2027 г.; соотношение скорректированного показателя EBITDA к выручке – 8,5% в 2026 г., 11,7% в 2027 г. и далее. Рост ставки дисконтирования до налога в реальном выражении на 1 п.п. приведет к обесценению основных средств в размере 2 200. Снижение выручки на 5% и 10% в 2027 г. и далее при неизменном показателе 2026 года приведет к обесценению основных средств в размере 3 000 и 6 000 соответственно. Снижение выручки на 5% и 10% в 2026 г. и далее приведет к обесценению основных средств в размере 7 300 и 14 400 соответственно.

Восстановление обесценения основных средств

За год по 31 декабря 2025 г. Группа восстановила ранее признанный убыток от обесценения основных средств трубно-металлургического дивизиона без ТМК ТР в размере 2 091.

11) Гудвил и нематериальные активы

Ниже представлены изменения в составе гудвила и нематериальных активов за год по 31 декабря 2025 г.:

	Гудвил	Взаимо- отношения с клиентами	Прочее	ИТОГО
<u>Первоначальная стоимость</u>				
Остаток на 1 января	42 253	12 208	6 342	60 803
Поступления	-	-	775	775
Выбытия	-	-	(208)	(208)
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	(2 100)	-	(11)	(2 111)
Остаток на 31 декабря	40 153	12 208	6 898	59 259
<u>Накопленная амортизация и обесценение</u>				
Остаток на 1 января	(1 400)	(3 817)	(2 868)	(8 085)
Амортизационные отчисления	-	(1 017)	(513)	(1 530)
Обесценение	(2 143)	-	-	(2 143)
Выбытия	-	-	156	156
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	2 100	-	2	2 102
Остаток на 31 декабря	(1 443)	(4 834)	(3 223)	(9 500)
Остаточная стоимость на 31 декабря	38 710	7 374	3 675	49 759
Остаточная стоимость на 1 января	40 853	8 391	3 474	52 718

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

11) Гудвил и нематериальные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения в составе гудвила и нематериальных активов за год по 31 декабря 2024 г.:

	Гудвил	Взаимо- отношения с клиентами	Прочее	ИТОГО
<u>Первоначальная стоимость</u>				
Остаток на 1 января	37 187	13 838	5 759	56 784
Поступления	-	-	1 410	1 410
Выбытия	-	(1 630)	(926)	(2 556)
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	5 066	-	99	5 165
Остаток на 31 декабря	42 253	12 208	6 342	60 803
<u>Накопленная амортизация и обесценение</u>				
Остаток на 1 января	(1 400)	(4 430)	(2 813)	(8 643)
Амортизационные отчисления	-	(1 017)	(538)	(1 555)
Обесценение	-	-	(371)	(371)
Выбытия	-	1 630	845	2 475
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	-	-	9	9
Остаток на 31 декабря	(1 400)	(3 817)	(2 868)	(8 085)
Остаточная стоимость на 31 декабря	40 853	8 391	3 474	52 718
Остаточная стоимость на 1 января	35 787	9 408	2 946	48 141

Обесценение гудвила

Ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила по дивизионам:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Трубно-металлургический дивизион	37 737	37 737
Магистрально-машиностроительный дивизион	-	2 143
Прочие единицы, генерирующие денежные потоки	973	973
	38 710	40 853

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тестирование на обесценение гудвила. В рамках анализа Группа определила ценность от использования ЕГДС. По итогам тестирования обесценение не было выявлено.

Следующие ключевые допущения использовались в тесте на обесценение гудвила трубно-металлургического дивизиона: ставка дисконтирования до налога в реальном выражении 15,1% рост выручки на 14% в 2026 г., далее без изменений; соотношение скорректированного показателя EBITDA к выручке – 16% в 2026 г. и далее. Обоснованно предполагаемые изменения в допущениях не приведут к обесценению гудвила.

В течение 2025 г. Группа проводила тестирование на обесценение ЕГДС, в отношении которых имелись в наличии признаки обесценения. По результатам тестирования Группа признала убыток от обесценения гудвила магистрально-машиностроительного дивизиона в размере 2 143 за год по 31 декабря 2025 г.

Следующие ключевые допущения использовались в тесте на обесценение гудвила магистрально-машиностроительного дивизиона: ставка дисконтирования до налога в реальном выражении 18,4%; рост выручки на 28% в 1-й прогнозный год, 5% во 2-й и 3-й прогнозные годы, далее без изменений; соотношение скорректированного показателя EBITDA к выручке – 6% в 1-й прогнозный год, 7,5% во 2-й прогнозный год, 8,6% в 3-й прогнозный год и далее.

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

12) Прочие активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы		
Займы выданные	864	1 132
Прочие финансовые активы	673	907
Резерв на обесценение	(353)	(403)
	1 184	1 636
Нефинансовые активы		
Предоплаты за приобретение основных средств	1 046	3 521
Отложенный НДС, в том числе по авансам от покупателей	263	2 783
Прочие внеоборотные активы	792	1 726
Резерв на обесценение	(104)	(125)
	1 997	7 905
	3 181	9 541

По состоянию на 31 декабря 2025 г. величина краткосрочного отложенного НДС составила 6 736 (на 31 декабря 2024 г.: 12 130), в том числе НДС по авансам от покупателей в размере 5 312 (на 31 декабря 2024 г.: 9 547). Указанный НДС отражен в составе предоплат и входящего НДС обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении.

13) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	58 826	93 721
Обязательства по НДС	8 982	20 984
Кредиторская задолженность за внеоборотные активы	6 494	9 809
Обязательства по заработной плате	2 737	3 290
Прочая кредиторская задолженность	6 444	8 668
	83 483	136 472

14) Резервы и начисленные обязательства

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные		
Резервы и начисленные обязательства по выплатам работникам	8 761	8 594
Резервы по претензиям, судебным рискам и прочие резервы	1 944	1 538
	10 705	10 132

По состоянию на 31 декабря 2025 г. прочие долгосрочные обязательства включали резервы под обязательства по защите окружающей среды в сумме 2 437 (на 31 декабря 2024 г.: 2 548).

15) Процентные кредиты и займы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные		
Кредиты и займы	139 071	100 985
Купонные долговые ценные бумаги	2 456	16 606
Проценты к уплате	3 553	4 760
Расходы на привлечение кредитов и займов	(192)	(82)
	144 888	122 269
Долгосрочные		
Кредиты и займы	207 365	209 579
Купонные долговые ценные бумаги	38 515	50 143
Расходы на привлечение кредитов и займов	(224)	(257)
	245 656	259 465

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

15) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Расшифровка процентных кредитов и займов по валютам приведена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	347 310	325 792
Прочие валюты	43 234	55 942
	390 544	381 734

Ковенанты

Кредитные договоры с банками содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («ковенанты»), в частности, требования по поддержанию определенных финансовых коэффициентов. По состоянию на 31 декабря 2025 г. отсутствовали нарушения ограничительных условий кредитных договоров Группы.

Группа подтверждает намерения соблюдать ковенанты. Группа идентифицировала риск нарушения в 2026 г. ковенанта, рассчитываемого как отношение EBITDA к чистым финансовым расходам, или/и ковенанта, рассчитываемого как отношение показателя чистого долга к EBITDA, по долгосрочным кредитам с общей балансовой стоимостью 206 800 по состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа приложит все усилия с целью недопущения нарушения ковенантов, в том числе проведет переговоры с кредиторами о возможном пересмотре условий соглашений, получении вейверов, подтверждающих отсутствие у банков намерения по досрочному истребованию задолженности.

Неиспользованные кредитные линии

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 85 458 (на 31 декабря 2024 г.: 171 877).

16) Изменение обязательств от финансовой деятельности

Изменение обязательств от финансовой деятельности за год по 31 декабря 2025 г. представлено ниже:

	Процентные кредиты и займы	Обязательства по аренде	Прочие обязательства	ИТОГО
Остаток на 1 января	381 734	6 217	1 530	389 481
(Чистый расход)/чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	(47 143)	(1 810)	15 884	(33 069)
Изменение курсов иностранных валют	(12 870)	(450)	-	(13 320)
Финансовые расходы	68 901	645	1 452	70 998
Прочее	(78)	550	-	472
Остаток на 31 декабря	390 544	5 152	18 866	414 562

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

16) Изменение обязательств от финансовой деятельности (продолжение)

Изменение обязательств от финансовой деятельности за год по 31 декабря 2024 г. представлено ниже:

	Процентные кредиты и займы	Обяза- тельства по аренде	Прочие обяза- тельства	ИТОГО
Остаток на 1 января	319 573	6 187	1 846	327 606
(Чистый расход)/чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	(42 852)	(1 551)	(102)	(44 505)
Изменение курсов иностранных валют	7 063	238	-	7 301
Приобретение и выбытие дочерних предприятий (Прим. 5)	38 206	11	-	38 217
Финансовые расходы	60 421	594	-	61 015
Прочее	(677)	738	(214)	(153)
Остаток на 31 декабря	381 734	6 217	1 530	389 481

Прочие обязательства

В течение отчетного периода Группа передала часть внутригрупповой задолженности по договорам факторинга. За год по 31 декабря 2025 г. чистое поступление денежных средств от данных операций составило 15 986. По состоянию на 31 декабря 2025 г. переуступленная по указанным договорам факторинга задолженность в размере 15 986 была включена в состав прочих краткосрочных обязательств. В сравнительном периоде аналогичных операций не было.

17) Вознаграждения работникам

За год по 31 декабря 2025 г. расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение, в производственной себестоимости, коммерческих, общехозяйственных и административных расходах составили 87 675 (за год по 31 декабря 2024 г.: 89 003).

Ниже представлены изменения в текущей стоимости обязательств по долгосрочным вознаграждениям работникам:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Остаток на 1 января	1 710	1 661
Стоимость услуг текущего периода	64	60
Процентные расходы	241	204
Стоимость услуг прошлых периодов	27	32
Актuarные (прибыли)/убытки	188	(91)
	520	205
Вознаграждения выплаченные	(311)	(213)
Прочее	(7)	57
Остаток на 31 декабря	1 912	1 710
Краткосрочные	292	238
Долгосрочные	1 620	1 472

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2025 г.

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

18) Раскрытие информации о связанных сторонах

Вознаграждение старшему руководящему персоналу Группы

За год по 31 декабря 2025 г. вознаграждение членам Совета директоров и Правления составило 1 330, включая затраты на социальное обеспечение (за год по 31 декабря 2024 г.: 1 380).

Операции с компанией, являющейся материнской по отношению к ПАО «ТМК»

За год по 31 декабря 2024 г. сумма дивидендов, приходящихся на долю компании, являющейся материнской по отношению к ПАО «ТМК», составила 8 913.

За год по 31 декабря 2024 г. Группа погасила займ, предоставленный компанией, являющейся материнской по отношению к ПАО «ТМК», в размере 4 072, включая проценты.

Операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями

В таблице ниже представлены балансы с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 421	263
Авансы от покупателей	66	1
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 824	865

Обороты с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями представлены в таблице ниже:

	<u>За год по 31 декабря</u>	
	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Выручка от реализации	794	99
Приобретение запасов, работ, услуг	101	307
Финансовые и прочие доходы/(расходы)	699	170

19) Условные и договорные обязательства

Условия осуществления деятельности в РФ

Санкции, введенные США, ЕС и другими странами в отношении определенных российских компаний и физических лиц продолжают оказывать негативное влияние на российскую экономику, приводят к волатильности финансового и товарного рынков, ограничивают возможности расчетов с зарубежными компаниями. Руководство Группы предпринимает необходимые меры по поддержанию финансовой и экономической устойчивости Группы в текущих условиях. Тем не менее предсказать продолжительность и степень влияния данной ситуации на финансовое положение и результаты деятельности Группы с высокой степенью вероятности не представляется возможным, и фактические результаты могут отличаться от оценок и ожиданий руководства.

Налогообложение

Налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Руководство считает, что Группа уплатила и начислила все соответствующие налоги. В случае наличия неопределенности Группа начислила налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов на погашение таких обязательств.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

19) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Модельные правила Компонента 2

Руководство Группы продолжает отслеживать внедрение ОЭСР требований модельных правил Компонента 2 и оценивать возможное влияние на деятельность Группы. Согласно оценкам руководства риск дополнительного налогообложения в рамках требований модельных правил Компонента 2 для Группы не является существенным. Фактический эффект может отличаться от ожидаемого. Группа применяет исключение в отношении признания и раскрытия информации об отложенных налоговых активах и обязательствах, связанных с налогами на прибыль по модельным правилам Компонента 2, в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 8 378 (на 31 декабря 2024 г.: 13 123). Суммы договорных обязательств не включают НДС.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 104 (на 31 декабря 2024 г.: 739) в связи с приобретением основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имеются обязательства при наступлении определенных обстоятельств в будущем предоставить предприятию, участником которого является Группа, денежные средства, необходимые для обеспечения его деятельности при возникновении событий, определенных договором. Деятельность данного предприятия финансируется участниками, а также с привлечением банковского кредитования. По состоянию на 31 декабря 2025 г. договорные обязательства предприятия по приобретению основных средств у третьих лиц составили 47 483 (без НДС) (на 31 декабря 2024 г.: 89 091). На дату утверждения настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности события, способные повлечь выплаты по соглашению со стороны Группы, отсутствуют.

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по предприятию в оценке по МСФО:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы, в том числе:	5 973	6 750
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	748	1 315
Внеоборотные активы	120 900	58 763
Итого активы	126 873	65 513
Краткосрочные обязательства, в том числе:	9 035	1 651
<i>Процентные кредиты и займы</i>	774	63
Долгосрочные обязательства, в том числе:	95 728	49 235
<i>Процентные кредиты и займы</i>	70 808	34 981
Итого обязательства	104 763	50 886
Итого чистые активы	22 110	14 627

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

19) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Страхование

Группа осуществляет страхование от убытков, которые могут возникнуть при повреждении имущества (включая страхование от пожаров и некоторых других стихийных бедствий), страхование от перерывов в производстве, страхование продукции от кражи или повреждений при транспортировке. Группа страхует корпоративную ответственность по продукции, а также ответственность директоров и других должностных лиц. Тем не менее возмещение по страховым случаям, которое может быть получено в будущем, может не покрыть упущенную выгоду или увеличение затрат в результате временного нарушения деятельности.

Судебные иски

В течение периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Гарантии по задолженности третьих лиц

На 31 декабря 2025 г. выданные Группой гарантии по задолженности третьих лиц составили 1 313 (на 31 декабря 2024 г.: 1 578).

20) Капитал

i) Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. количество выпущенных и полностью оплаченных акций Компании номинальной стоимостью 10 рублей каждая составило 1 052 000 000 штук.

22 января 2024 г. в соответствии с решением Банка России осуществлена государственная регистрация дополнительного выпуска обыкновенных акций ПАО «ТМК», размещаемых путем закрытой подписки. Количество размещаемых акций дополнительного выпуска составило 40 000 000 штук номинальной стоимостью 10 рублей каждая. Цена размещения – 220,68 рублей за акцию. В результате дополнительной эмиссии размещено 18 864 634 штуки акций на общую сумму 4 163,05. Уставный капитал Компании по итогам завершения дополнительной эмиссии составил 10 520. Отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций Компании зарегистрирован в соответствии с решением Банка России от 22 апреля 2024 г. Изменения в Устав Компании зарегистрированы 7 мая 2024 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

20) Капитал (продолжение)

ii) *Переход на единую акцию*

На общем собрании акционеров ПАО «ТМК», состоявшемся 31 июля 2025 г., были приняты следующие решения:

О реорганизации ПАО «ТМК» в форме присоединения

Общим собранием акционеров был одобрен переход на единую акцию в результате присоединения к ПАО «ТМК» восьми ключевых дочерних компаний с целью консолидации ключевых активов, повышения управляемости, снижения издержек и роста прозрачности операционных процессов, что позволит устранить избыточные уровни управления и создать единую, более гибкую и эффективную корпоративную структуру. Акционеры ПАО «ТМК», которые проголосовали против присоединения дочерних компаний или не приняли участие в общем собрании акционеров, получили право предъявить свои акции к выкупу в течение 45 дней после собрания, то есть до 15 сентября 2025 г. Цена за одну акцию ПАО «ТМК» составила 116,10 рублей. В результате выкупа акций по требованию акционеров Компании Группа приобрела 1 924 540 штук акций за вознаграждение в размере 227 (включая затраты по сделке). Расчеты с акционерами были завершены в октябре 2025 г.

По состоянию на 1 января 2026 г. Группа завершила присоединение восьми ключевых дочерних компаний к ПАО «ТМК». Данная реорганизация не оказала существенного влияния на суммы активов и обязательств, признанных в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

О внесении изменений в устав ПАО «ТМК» в части количества объявленных акций

Общее собрание акционеров приняло решение внести изменения в Устав ПАО «ТМК» в части количества акций, которое Компания вправе разместить дополнительно к размещенным. ПАО «ТМК» вправе дополнительно разместить к размещенным 1 500 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая (объявленные акции).

Об увеличении уставного капитала ПАО «ТМК»

Общим собранием акционеров было принято решение увеличить уставный капитал Компании путем размещения 1 477 494 000 дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая. Дополнительные акции будут использованы для конвертации акций/обмена долей присоединяемых дочерних компаний. Не использованные в обмене акции будут погашены. Владельцы акций присоединяемых дочерних компаний, которые не согласились с присоединением к ПАО «ТМК» или не приняли участие в общих собраниях, получили право предъявить свои акции к выкупу. Коэффициенты конвертации и цены выкупа рассчитаны для каждой дочерней компании на рыночной основе. В результате реорганизации уставный капитал ПАО «ТМК» увеличится на номинальную стоимость фактически размещенных дополнительных акций в соответствии с зарегистрированными отчетами об итогах дополнительных выпусков ценных бумаг Компании.

По итогам выкупа акций по требованию акционеров заводов Группа приобрела дополнительно акции дочерних компаний на общую стоимость 30. Расчеты по выкупу были завершены в октябре 2025 г.

ПАО «ТМК»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2025 г.

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

20) Капитал (продолжение)

ii) *Переход на единую акцию (продолжение)*

Об увеличении уставного капитала ПАО «ТМК» (продолжение)

В соответствии с решением Банка России 6 октября 2025 г. осуществлена государственная регистрация восьми дополнительных выпусков обыкновенных акций ПАО «ТМК» на общее количество 1 477 494 000 акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая для осуществления конвертации акций/обмена долей присоединяемых дочерних компаний.

По итогам дополнительной эмиссии ПАО «ТМК» разместило 47 138 075 акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая. Отчеты об итогах дополнительных выпусков обыкновенных акций Компании зарегистрированы Банком России 11 февраля 2026 г. В рамках реорганизации ПАО «ТМК» конвертация акций/обмен долей присоединяемых дочерних компаний осуществлялась также в собственные акции Компании, выкупленные у акционеров, числящиеся на казначейском счете, в количестве 758 030 штук.

Уставный капитал Компании по итогам дополнительной эмиссии акций в рамках реорганизации составил 10 991.

Изменения в Устав Компании в части увеличения размера уставного капитала зарегистрированы 24 февраля 2026 г.

iii) *Выбытие неконтролирующих долей участия*

В августе 2025 г. Группа передала 24,13% долей участия в дочерней компании без потери контроля в обмен на 48,91% долей участия в ассоциированной компании. Доли являются равноценными активами, их стоимость была определена независимым оценщиком. В результате указанной транзакции Группа отразила увеличение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия в размере 1 053 (включая затраты по сделке). Балансовая стоимость выбывших неконтролирующих долей участия составила 1 046. Чистый результат мены (с учетом затрат по сделке) в размере 20 был отражен в составе нераспределенной прибыли.

iv) *Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях*

За год по 31 декабря 2025 г. Группа приобрела дополнительно акции дочерних предприятий у держателей неконтролирующих долей участия за вознаграждение 615.

v) *Дивиденды, объявленные Компанией акционерам*

На общем собрании акционеров, состоявшемся 24 мая 2024 г., была одобрена выплата дивидендов по результатам 2023 г. в размере 10 004,52 (или 9,51 рублей на акцию).

vi) *Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы держателям неконтролирующих долей участия*

Суммы дивидендов, объявленных дочерними предприятиями Группы держателям неконтролирующих долей участия, составили 189 и 299 за год по 31 декабря 2025 г. и по 31 декабря 2024 г., соответственно.

vii) *Продажа собственных акций ПАО «ТМК», выкупленных у акционеров*

В октябре 2025 г. Группа подписала договор на продажу 1 166 510 собственных акций ПАО «ТМК», выкупленных у акционеров, за 135. Балансовая стоимость выбывших собственных акций, выкупленных у акционеров, составила 138.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

21) Задачи и принципы управления финансовыми рисками

Деятельность Группы подвержена влиянию финансовых рисков: рыночного риска, риска ликвидности и кредитного риска. Описание рисков, которым подвержена Группа, и принципов управления данными рисками приведено ниже.

Рыночный риск

Группа подвержена рискам изменения процентных ставок и курсов валют, которые могут оказывать влияние на активы, обязательства и будущие операции Группы. Целью управления рыночным риском является минимизация подверженности Группы риску и контроль за риском.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с колебаниями денежных потоков вследствие изменения процентных ставок по кредитам и займам.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ чувствительности прибыли/(убытка) Группы к обоснованно возможному изменению процентных ставок:

	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
	Диапазон колебаний		Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения		Диапазон колебаний		Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения	
Ключевая ставка Банка России	-4 б.п.	2 б.п.	13 791	(6 896)	-3 б.п.	3 б.п.	9 136	(9 136)

Валютный риск

Валютный риск возникает в связи с операциями продажи, покупки и привлечения средств, выраженными в иностранной валюте. Наиболее существенно Группа подвержена валютному риску по валютной паре доллар США/рубли.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ чувствительности прибыли/(убытка) Группы к обоснованно возможному изменению курса доллара США к рублю:

	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.			
	Диапазон колебаний		Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения		Диапазон колебаний		Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения	
Доллар США / рубль	-15%	25%	3 424	(5 707)	-10%	27%	2 593	(7 002)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – риск того, что у Группы возникнут сложности со своевременным исполнением обязательств при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет управление риском ликвидности посредством поддержания оптимальной структуры заемного капитала и денежных средств, а также посредством приведения в соответствие сроков погашения обязательств и поступлений от финансовых активов.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

21) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 21 749.

Руководство Группы принимает следующие меры по улучшению состояния ликвидности:

- Заключение кредитных договоров с ведущими российскими банками для обеспечения достаточности финансовых ресурсов в случае необходимости. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 85 458 (Прим. 15).
- Диверсификация источников внешнего заимствования, включая размещение биржевых облигаций (Прим. 22).
- Переход на единую акцию с целью снижения издержек и роста прозрачности операционных процессов (Прим. 20 ii).
- Дальнейшая оптимизация расходов и повышение эффективности.

Руководство Группы полагает, что в течение 2026 г. в распоряжении Группы будут достаточные финансовые ресурсы, в том числе денежные средства от операционной деятельности, кредитные и заемные ресурсы, что позволит ей непрерывно продолжать деятельность в обозримом будущем.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы в разбивке по срокам погашения исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями, включая выплату процентов:

	31 декабря 2025 г.			
	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	ИТОГО
Процентные кредиты и займы:				
Основная сумма долга	141 527	242 731	3 400	387 658
Проценты	54 933	60 278	308	115 519
Торговая и прочая кредиторская задолженность	69 300	-	-	69 300
Обязательства по аренде	2 301	3 354	894	6 549
Прочие обязательства	16 051	3 380	1	19 432
	284 112	309 743	4 603	598 458
	31 декабря 2024 г.			
	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	ИТОГО
Процентные кредиты и займы:				
Основная сумма долга	117 591	253 022	6 700	377 313
Проценты	68 629	89 079	1 956	159 664
Торговая и прочая кредиторская задолженность	109 062	-	-	109 062
Обязательства по аренде	2 021	4 505	1 537	8 063
Прочие обязательства	102	806	1 363	2 271
	297 405	347 412	11 556	656 373

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

21) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В течение 2025 г. Группа участвовала в соглашениях о финансировании поставщиков, согласно которым часть денежных требований поставщиков к Группе по договорам поставки была переуступлена финансовым агентам. В результате поставщики получили оплату ранее срока, предусмотренного договором на поставку. Сроки погашения обязательств Группы по результатам заключенных соглашений существенно не поменялись и остались в пределах обычного операционного цикла. Указанные соглашения не изменили характер первоначального обязательства Группы. Как следствие, обязательства Группы по соглашениям о финансировании поставщиков отражены в составе торговой и прочей кредиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2025 г. размер данных обязательств составил 17 692 (на 31 декабря 2024 г.: 40 204). Платежи в погашение задолженности по соглашениям о финансировании поставщиков продолжают осуществляться в рамках обычного операционного цикла Группы и отражаются в составе операционной деятельности.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск невыполнения контрактных обязательств контрагентом и возникновения в связи с этим финансовых убытков у Группы. Финансовые инструменты, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью, займами выданными, денежными средствами и их эквивалентами, а также банковскими депозитами.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов отражает максимальный размер кредитного риска по данным активам Группы на отчетную дату.

Максимальная подверженность кредитному риску по краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Первоначальная стоимость	Обесценение
Торговая и прочая дебиторская задолженность - непросроченная	64 388	(2 140)	107 996	(2 693)
Торговая и прочая дебиторская задолженность - просроченная:				
менее 30 дней	5 668	(18)	5 922	(24)
от 31 до 90 дней	3 429	(51)	3 268	(716)
более 90 дней	34 767	(24 156)	32 738	(26 568)
	108 252	(26 365)	149 924	(30 001)

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

21) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа отразила резерв на ожидаемые кредитные убытки в отношении ряда индивидуально существенных сумм дебиторской задолженности контрагентов. Несмотря на отражение резерва, Группа предпринимает все необходимые меры для возмещения дебиторской задолженности. Ниже представлен анализ изменений резерва на ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Остаток на 1 января	30 001	14 383
Изменение кредитного риска по финансовым инструментам	2 509	13 276
Изменение курсов иностранных валют	(6 139)	2 343
Прочее	(6)	(1)
Остаток на 31 декабря	26 365	30 001

Кредитный риск, возникающий в ходе обычной коммерческой деятельности Группы, контролируется каждым операционным дивизионом в рамках утвержденных Группой процедур, позволяющих производить оценку надежности и кредитоспособности каждого контрагента, включая порядок оплаты контрагентом задолженности. Мониторинг подверженности кредитному риску осуществляется на уровне Группы.

Управление капиталом

Задачами Группы в области управления капиталом является поддержание способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем в соответствии с принципом непрерывности деятельности, соблюдая при этом интересы акционеров и прочих заинтересованных лиц, а также поддержание оптимальной структуры капитала, позволяющей сократить его стоимость. Для достижения этих целей Группа может пересматривать инвестиционную программу, привлекать новые или погашать существующие кредиты и займы, предлагать долевыми и долговые инструменты на рынках капитала.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, выданных займов, торговой и прочей кредиторской задолженности, иных аналогичных финансовых инструментов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

В приведенной ниже таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Номинальная стоимость	Справедливая стоимость	Номинальная стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	209 000	203 090	211 229	192 516
Купонные долговые ценные бумаги	26 854	24 938	48 359	45 052

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2025 г.

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

21) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость купонных долговых ценных бумаг была определена на основе котировок Московской биржи. Справедливая стоимость купонных долговых ценных бумаг на 31 декабря 2025 г. не включает оставшуюся незамещенной часть еврооблигаций, так как в текущих условиях неопределенности экономической ситуации справедливая стоимость указанных финансовых инструментов не может быть надежно оценена. При использовании для оценки остатка еврооблигаций котировок Московской биржи по замещающим облигациям справедливая стоимость еврооблигаций номинальной стоимостью 11 742 по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила бы 10 902 (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 15 262 и 13 911, соответственно).

Справедливая стоимость кредитов была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков с применением текущих ставок по обязательствам с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

22) События после отчетной даты

Размещение биржевых процентных и дисконтных облигаций

17 февраля 2026 г. Группа разместила биржевые процентные и дисконтные облигации серии 002P-01 номинальной стоимостью 19 миллиардов рублей со сроком погашения в декабре 2035 г. (срок до оферты – 1 080 дней). Цена размещения составила 75% от номинала, купонная ставка до даты оферты установлена в размере 6,6% годовых, купон выплачивается ежемесячно.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 52 листа(ов)