

Аудиторское заключение независимых аудиторов

о бухгалтерской отчетности

Публичного акционерного общества «Северсталь»

за 2025 год

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Публичного акционерного общества «Северсталь»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской отчетности Публичного акционерного общества «Северсталь» (далее – «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о финансовых результатах за 2025 год, отчета об изменениях капитала за 2025 год и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит бухгалтерской отчетности*» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Компании в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему аудиту бухгалтерской отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита бухгалтерской отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Оценка на обесценение основных средств и нематериальных активов

См. пункт 3.1.2 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Компания имеет значительные остатки долгосрочных активов, включающих основные средства и нематериальные активы, по состоянию на 31 декабря 2025 года, которые являются существенными для бухгалтерской отчетности.</p> <p>Руководство Компании провело анализ наличия индикаторов обесценения основных средств и нематериальных активов. Данный анализ выявил, что текущие условия осуществления хозяйственной деятельности, включающие снижение цен на металлопродукцию и высокий уровень процентных ставок, являются индикатором возможного обесценения основных средств и нематериальных активов Компании.</p> <p>Руководство Компании провело тестирование на обесценение основных средств и нематериальных активов. Возмещаемая стоимость основных средств и нематериальных активов, основанная на наибольшей из стоимости использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, была определена с использованием моделей дисконтированных будущих денежных потоков. В результате проведенного тестирования на обесценение Компания не выявила обесценения основных средств и нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2025 года.</p> <p>Из-за присущей неопределенности, возникающей при прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемой суммы активов, данный вопрос стал одной из ключевых областей, требующих суждения, на которых был сосредоточен наш аудит.</p>	<p>Мы получили от Компании результаты анализа индикаторов обесценения и оценили выводы руководства о наличии индикаторов обесценения.</p> <p>Мы получили модель, подготовленную руководством Компании для целей тестирования на обесценение. Мы привлекли наших собственных специалистов по оценке для оказания нам содействия, где это необходимо, в оценке методологии, математической точности и допущений, использованных Компанией в модели.</p> <p>Наша работа, выполненная в отношении теста на обесценение, включала в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> – сравнение ключевых допущений, использованных в модели, с историческими результатами деятельности Компании и подтверждающими расчетами, утвержденными руководством; – анализ на уместность ключевых допущений, примененных для расчета существенных входящих параметров моделей, в том числе: цен и объемов реализации, операционных и капитальных затрат, уровня инфляции и ставки дисконтирования – путем сравнения их с внешними экспертными оценками и нашими внутренними оценками, основанными на доступных нам отраслевых данных; а также через анализ чувствительности возмещаемой стоимости к изменениям основных вышеуказанных параметров; – проверку математической точности модели на обесценение; – анализ точности и полноты раскрытия соответствующей информации о проведенном тестировании на обесценение основных средств и нематериальных активов в пункте 3.1.2 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Раскрытие информации о связанных сторонах	
См. пункт 3.5 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
По состоянию на 31 декабря 2025 года и за 2025 год, Компания имела значительные остатки и обороты по операциям со связанными сторонами. Принимая во внимание существенность операций и количество связанных сторон, вопрос полноты и точности раскрытия информации по связанным сторонам стал ключевой областью при проведении аудита.	<p>По данному вопросу мы провели следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> — получили понимание контрольной среды, установленной руководством Компании с целью выявления операций со связанными сторонами, а также их последующего отражения и раскрытия в бухгалтерской отчетности; — сверили список связанных сторон из учетной системы с информацией по связанным сторонам, предоставленной руководством Компании; — на выборочной основе провели сверку с учетными данными остатков и оборотов по операциям со связанными сторонами, раскрытых в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах; — оценили полноту раскрытия информации в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в соответствии с требованиями российских стандартов бухгалтерского учета к раскрытию информации.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за бухгалтерскую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с РСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит бухгалтерской отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой бухгалтерской отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита бухгалтерской отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



Рогачёва Екатерина Михайловна

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

АО «Кэпт»

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

Москва, Россия

27 февраля 2026 года

**Бухгалтерская отчетность
за 2025 год**

Организация	<u>Публичное акционерное общество «Северсталь»</u>	по ОКПО	00186217
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	3528000597
Организационно-правовая форма	<u>Публичное акционерное общество</u>	по ОКОПФ	12247
Форма собственности	<u>совместная частная и иностранная собственность</u>	по ОКФС	34

Адрес в пределах места нахождения 162608 Россия, Вологодская обл., г. Череповец, ул. Мира, д.30

Бухгалтерская отчетность подлежит
обязательному аудиту

ДА

НЕТ

Наименование аудиторской
организации/фамилия, имя, отчество (при
наличии) индивидуального аудитора

Акционерное общество «Кэпт»

Идентификационный номер налогоплательщика
аудиторской организации/индивидуального аудитора
Основной государственный регистрационный номер
аудиторской организации/индивидуального аудитора

ИНН

7702019950

ОГРН/ОГРНИП

1027700125628

Бухгалтерская отчетность подлежит
утверждению

ДА

НЕТ

Наименование органа, утверждающего
бухгалтерскую отчетность

Совет директоров ПАО «Северсталь»

СОДЕРЖАНИЕ

БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Бухгалтерский баланс.....	3
Отчет о финансовых результатах.....	4
Отчет об изменениях капитала.....	5
Отчет о движении денежных средств.....	8
ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ	
1. Общие сведения.....	10
2. Существенные аспекты учетной политики и представления информации в бухгалтерской отчетности.....	12
2.1. Нематериальные активы.....	12
2.2. Основные средства и незавершенное строительство.....	12
2.3. Финансовые вложения.....	13
2.4. Запасы.....	13
2.5. Денежные средства и их эквиваленты.....	14
2.6. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки (резерв по сомнительным долгам).....	14
2.7. Кредиты и займы полученные.....	14
2.8. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте.....	15
2.9. Налоги.....	15
2.10. Оценочные обязательства.....	16
2.11. Доходы и расходы.....	16
2.12. Информация по сегментам.....	17
3. Пояснения к бухгалтерской отчетности.....	18
3.1. Пояснения к отдельным статьям бухгалтерского баланса.....	18
3.1.1. Нематериальные активы.....	18
3.1.2. Основные средства и незавершенное строительство.....	19
3.1.3. Финансовые вложения.....	20
3.1.4. Прочие внеоборотные активы.....	20
3.1.5. Запасы.....	21
3.1.6. Дебиторская задолженность.....	21
3.1.7. Денежные средства и их эквиваленты.....	22
3.1.8. Капитал.....	22
3.1.9. Кредиты и займы полученные.....	23
3.1.10. Кредиторская задолженность.....	24
3.2. Пояснения к отдельным статьям отчета о финансовых результатах.....	25
3.3. Налоги.....	26
3.4. Информация об оценочных обязательствах и условных обязательствах.....	27
3.5. Информация о связанных сторонах.....	27
3.6. Обеспечения обязательств.....	29
3.7. События после отчетной даты.....	30

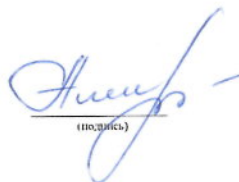
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2025 г.

Форма по ОКУД	Коды		
	0710001		
Отчетная дата (число, месяц, год)	31	12	2025
по ОКПО	186217		
по ОКЕН	384		

Организация Публичное акционерное общество «Северсталь»
Единица измерения: тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.		
			На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1.1.	Нематериальные активы	1110	17 129 321	13 471 703	12 271 897
3.1.2.	Основные средства	1150	397 216 398	286 122 214	234 229 801
3.1.2.	Инвестиционная недвижимость	1160	735	-	-
3.1.3.	Финансовые вложения	1170	241 840 815	179 976 801	166 528 862
	Отложенные налоговые активы	1180	9 195 003	7 363 487	7 590 672
3.1.4.					
3.1.6.	Прочие внеоборотные активы	1190	20 953 472	19 584 311	15 148 413
	ИТОГО по разделу I	1100	686 335 744	506 518 516	435 769 645
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1.5.	Запасы	1210	75 327 449	94 124 170	101 560 196
	Долгосрочные активы к продаже	1215	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 651 301	2 294 801	1 409 328
3.1.6.	Дебиторская задолженность	1230	45 512 717	60 769 774	48 726 387
3.1.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	407 559	1 423	394 606
3.1.7.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	36 717 848	126 518 548	371 878 432
3.1.9.	Прочие оборотные активы	1260	593 502	3 806 299	2 169 496
	ИТОГО по разделу II	1200	160 210 376	287 515 015	526 138 445
	БАЛАНС	1600	846 546 120	794 033 531	961 908 090
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.1.8.	Уставный капитал	1310	8 377	8 377	8 377
	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	1320	-	-	-
	Накопленная доценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
3.1.8.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	80 071 189	80 071 189	80 071 189
	Резервный капитал	1360	504	504	504
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	471 367 210	358 610 218	502 041 786
	ИТОГО по разделу III	1300	551 447 280	438 690 288	582 121 856
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.1.9.	Земные средства	1410	1 159 814	55 714 053	55 262 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	42 776 202	34 426 966	21 278 345
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
3.1.10.	Прочие долгосрочные обязательства	1450	7 835 482	1 612 516	1 932 356
	ИТОГО по разделу IV	1400	51 771 498	91 753 535	78 472 701
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.1.9.	Земные средства	1510	102 337 218	117 733 832	169 497 220
3.1.10.	Кредиторская задолженность	1520	132 461 639	138 696 436	110 750 272
	Доходы будущих периодов	1530	-	736 307	2 833 644
3.4.	Оценочные обязательства	1540	6 002 523	5 340 195	12 908 018
3.1.9.	Прочие краткосрочные обязательства	1550	2 525 962	1 082 938	5 324 379
	ИТОГО по разделу V	1500	243 327 342	263 589 708	301 313 533
	БАЛАНС	1700	846 546 120	794 033 531	961 908 090

Старший менеджер Управления «Отчетность» специализированной организации, осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № 310 3/24 А-ФПОЗ от 01.05.2024 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом по нотариальному округу город Череповец и Череповецкий район Вологодской области Чуприковой И.В. от 23.11.2023 г. по реестру № 35/66-н/35-2023-6-554


(подпись)

Ж.В. Александровская
(расшифровка подписи)

« 27 » февраля 2026 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2025 год

Форма по ОКУД
Отчетная дата (число, месяц, год)

Коды		
0710002		
31	12	2025
186217		
384		


Организация Публичное акционерное общество «Северсталь»
Единица измерения: тыс. руб.

по ОКПО
по ОКЕИ

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 год	За 2024 год
3.2.	Выручка	2110	620 099 738	723 962 971
3.2.	Себестоимость продаж	2120	(498 372 567)	(533 703 980)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	121 727 171	190 258 991
3.2.	Коммерческие расходы	2210	(47 757 200)	(44 732 628)
3.2.	Управленческие расходы	2220	(28 253 975)	(25 939 669)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	45 715 996	119 586 694
	Доходы от участия в других организациях	2310	92 533 266	13 066 649
	Проценты к получению	2320	17 086 028	29 675 012
	Проценты к уплате	2330	(4 760 104)	(8 157 839)
3.2.	Прочие доходы	2340	16 475 809	29 059 482
3.2.	Прочие расходы	2350	(48 524 209)	(40 187 411)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	118 526 786	143 042 587
3.3.	Налог на прибыль организаций	2410	(6 101 827)	(27 092 447)
	в т.ч. текущий налог на прибыль организаций	2411	-	(14 623 525)
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	(6 101 827)	(12 468 922)
	Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (за вычетом относящегося к ней налога на прибыль организаций)	2420	-	-
	Прочее	2460	332 033	(35 457)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	112 756 992	115 914 683
	Результат переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	-
	Налог на прибыль организаций, относящийся к результатам переоценки внеоборотных активов прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток)	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат	2500	112 756 992	115 914 683
	СПРАВОЧНО			
3.1.8.	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.коп.	2900	134,60	138,37
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб.коп.	2910	134,60	138,37

Старший менеджер Управления «Отчетность» специализированной организации, осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № 310.3/24 А-ФПОЗ от 01.05.2024 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом по нотариальному округу город Череповец и Череповецкий район Вологодской области Чуприковой И.В. от 23.11.2023 г. по реестру № 35/66-н/35-2023-6-554

« 27 » февраля 2026 г.


(подпись)

Ж.В. Александровская
(расшифровка подписи)

**Отчет об измененных капиталах
за 2025 год**

Коды		
0710004		
31	12	2025
186217		
384		

Форма по ОКУД
Отчетная дата (число, месяц, год)
по ОКПО
по ОКЕИ

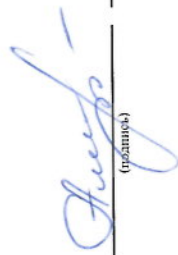
Организация Публичное акционерное общество «Северсталь»
Единица измерения: тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Неразмещенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	На 31 декабря 20 23 г.	3100	8377	-	-	80 071 189	504	502 041 786	582 121 856
	Корректировка в связи с изменением учетной политики	3110	-	-	-	-	-	-	
	исправлением ошибок	3120	-	-	-	-	-	-	
	На 31 декабря 20 23 г. после корректировки	3130	8 377	-	-	80 071 189	504	502 041 786	582 121 856

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная переоценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной доли)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	За 20 24 г.								
	Чистая прибыль (убыток)	3211	x	x	x	x	x	115 914 683	115 914 683
	Переоценка внеоборотных активов	3212	x	x	-	-	x	-	-
	Дивиденды	3227	x	x	x	x	x	(259 346 251)	(259 346 251)
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3230	-	-	-	-	-	-	-
	Реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения	3240	-	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 20 24 г.	3250	8 377	-	-	80 071 189	504	358 610 218	438 690 288
	Корректировка в связи с изменением учетной политики	3210	-	-	-	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3220	-	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 20 24 г. после корректировки	3230	8 377	-	-	80 071 189	504	358 610 218	438 690 288

Пояснения	Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная переоценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной доли)	Резервный капитал	Неразмещенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	За 20 25 г.							
	Чистая прибыль (убыток)	3311	x	x	x	x	112 756 992	112 756 992
	Переоценка внеоборотных активов	3312	x	-	-	x	-	-
	Дивиденды	3327	x	x	x	x	-	-
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3330	-	-	-	-	-	-
	Реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения	3340	-	-	-	-	-	-
	На 31 декабря 20 25 г.	3300	8 377	-	80 071 189	504	471 367 210	551 447 280

Старший менеджер Управления «Отчетность» специализированной организации, осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № 310.3/24 А-ФПОЗ от 01.05.2024 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом по нотариальному округу город Череповец и Череповецкий район Вологодской области Чуриковой И.В. от 23.11.2023 г. по реестру № 35/66-н/35-2023-6-554



Ж.В. Александровская
(расшифровка подписи)

« 27 » февраля 2026 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за 2025 год

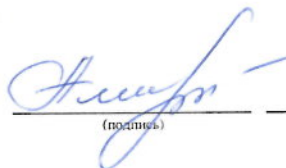
Форма по ОКУД	Коды		
	0710005		
Отчетная дата (число, месяц, год)	31	12	2025
по ОКПО	186217		
по ОКЕИ	384		

Организация Публичное акционерное общество «Северсталь»
Единица измерения: тыс. руб

Наименование показателя	Код	За 2025 год	За 2024 год
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	647 355 431	757 967 810
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	4111	624 757 683	718 587 413
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	154 837	151 758
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
процентов по дебиторской задолженности покупателей	4114	-	-
прочие поступления	4119	22 442 911	39 228 639
Платежи - всего	4120	(556 148 995)	(629 544 432)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	4121	(464 682 460)	(507 207 096)
в связи с оплатой труда работников	4122	(55 344 665)	(48 309 969)
процентов по долговым обязательствам	4123	(2 686 086)	(7 728 678)
налога на прибыль организаций	4124	(1 358 825)	(14 232 263)
прочие платежи*	4129	(32 076 959)	(52 066 426)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	91 206 436	128 423 378
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	97 235 744	12 896 590
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	441 681	360 785
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	2 747 800	94 539
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	94 046 263	12 441 266
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(206 741 399)	(80 623 138)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(131 347 637)	(63 748 034)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(65 603 433)	(14 192 020)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(2 715 574)	(60 072)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(7 074 755)	(1 856 090)
прочие платежи	4229	-	(766 922)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(109 505 655)	(67 726 548)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	51 797 604	10 581 456
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	51 797 604	10 581 456
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(122 652 822)	(310 642 328)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(72 555)	(242 037 389)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(110 892 250)	(64 671 069)
прочие платежи*	4329	(11 688 017)	(3 933 870)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(70 855 218)	(300 060 872)
Сальдо денежных потоков за период	4400	(89 154 437)	(239 364 042)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода	4450	126 895 283	373 742 048
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода	4500	36 718 034	126 895 283
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(1 022 812)	(7 482 723)

*За 2024 год был скорректирован показатель в отчете в связи с уточнением данных

Старший менеджер Управления «Отчетность» специализированной организации, осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № 310.3/24 А-ФПОЗ от 01.05.2024 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом по нотариальному округу город Череповец и Череповецкий район Вологодской области Чуприковой И В от 23.11.2023 г. по реестру № 35/66-н/35-2023-6-554


(подпись)

Ж В Александровская
(расшифровка подписи)

« 27 » февраля 2026 г.

ПОЯСНЕНИЯ

**К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И
ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**

ПАО «СЕВЕРСТАЛЬ»

ЗА 2025 ГОД

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

1. Общие сведения

Публичное акционерное общество «Северсталь» – предприятие полного металлургического цикла, специализирующееся на выпуске листового и сортового проката широкого сортамента.

Сокращенное наименование: ПАО «Северсталь» (далее Общество).

Основной вид деятельности Общества – производство чугуна, стали и ферросплавов.

Численность сотрудников на 31 декабря 2025 года составила 26 838 человек (на 31 декабря 2024 года: 25 649 человек).

Местонахождение и почтовый адрес: 162608, Российская Федерация, Вологодская область, город Череповец, улица Мира, дом 30.

Общество имеет филиал в городе Москва.

Управление

Полномочия единоличного исполнительного органа ПАО «Северсталь» переданы управляющей организации по договору о передаче полномочий исполнительного органа общества и оказании услуг по управлению обществом от 01 января 2015 года.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Раз в год Общество проводит годовое Общее собрание акционеров. Его цель – подведение итогов работы Общества за минувший год и выработка решений по дальнейшей деятельности Общества. Решением Общего собрания акционеров избирается Совет директоров.

Совет директоров, осуществляя общее руководство деятельностью Общества, определяет стратегию развития Общества, обеспечивает эффективный контроль за его финансово-хозяйственной деятельностью.

Совет директоров подотчетен Общему собранию акционеров и организует выполнение его решений.

Информация об аудиторе

Аудитором Общества является акционерное общество «Кэпт», зарегистрированное Московской регистрационной палатой (свидетельство № 011.585 от 25.05.1992 г.).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций: № 12006020351.

Местонахождение и почтовый адрес: 125040, Российская Федерация, город Москва, БЦ «Алкон III», Ленинградский проспект 34А.

Экономическая ситуация

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

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

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

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

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

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

Соответственно, руководство должно применять значительное суждение при определении соответствующих сумм налогов к уплате. Руководство полагает, что Общество соблюдало во всех существенных аспектах действующее и применимое законодательство и считает, что налоговые обязательства отражены в корректной сумме.

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

Бухгалтерская отчетность подготовлена руководством Общества исходя из допущения о том, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Основы составления отчетности

Бухгалтерская отчетность Общества подготовлена исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности с учетом изложенных ниже особенностей, позволяющих, по мнению руководства Общества, сформировать наиболее полное и достоверное представление о финансовом положении Общества, финансовых результатах его деятельности и движении денежных средств.

Применение новых и измененных стандартов бухгалтерского учета

С 1 января 2025 года Общество применило ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». Годовая бухгалтерская отчетность ПАО «Северсталь» составлена в соответствии с требованиями ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность».

Применение нового стандарта не оказало значительного влияния на бухгалтерскую отчетность Общества, за исключением того, что рассмотрено ниже.

Общество применило ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», используя подход согласно п. 16 данного стандарта, и произвело реклассификацию балансовой стоимости долгосрочной дебиторской задолженности из раздела «Оборотные активы» в раздел «Внеоборотные активы», и в результате отразило единовременную корректировку по увеличению балансовой стоимости строки 1190 «Прочие внеоборотные активы» с соответствующим уменьшением по статье 1230 «Дебиторская задолженность» в размере 1 432 млн рублей (на 31 декабря 2024 года в размере 2 555 млн рублей и на 31 декабря 2023 года в размере 3 874 млн рублей).

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

2. Существенные аспекты учетной политики и представления информации в бухгалтерской отчетности

2.1. Нематериальные активы

Нематериальные активы

Нематериальные активы отражаются в бухгалтерском балансе по первоначальной стоимости, включающей фактические затраты на приобретение, создание, улучшение и доведение их до состояния, пригодного к использованию, за вычетом сумм амортизации, накопленной за все время использования и обесценения (при его наличии).

Нематериальные активы амортизируются в течение ожидаемого срока их полезного использования посредством начисления амортизации линейным способом и проверяются на обесценение при появлении признаков обесценения. Нематериальные активы проверяются на обесценение в порядке, определенном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

Ожидаемый срок полезного использования, ликвидационная стоимость и способ амортизации ежегодно проверяются на необходимость их уточнения. Изменение указанных элементов амортизации учитывается перспективно.

В таблице ниже представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

Программное обеспечение	3 - 10 лет
Лицензии на пользование программным обеспечением	1 - 11 лет
Прочие нематериальные активы	3 - 50 лет

Переоценка нематериальных активов не осуществляется.

В отчетном периоде уточнение сроков полезного использования, ликвидационной стоимости и способов начисления амортизации не производилось.

Затраты на НИОКР

Затратами на НИОКР признаются расходы, относящиеся к созданию новой или усовершенствованию производимой продукции (товаров, работ, услуг).

Объекты, созданные в результате исследований и разработок (НИОКР) признаются объектами нематериальных активов.

Затраты на НИОКР, относящиеся к стадии исследований, признаются расходами периода.

Затраты на НИОКР, не давшие положительного результата, списываются на прочие расходы в том периоде, в котором они признаны таковыми.

2.2. Основные средства и незавершенное строительство

Оценка основных средств

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, включающей сумму фактических затрат на приобретение (сооружение, изготовление), доставку основных средств и доведение до состояния, пригодного к использованию, за исключением возмещаемых налогов.

В качестве инвестиционных активов признаются имущественные комплексы, состоящие из совокупности связанных объектов, и отдельные объекты капитального строительства стоимостью свыше 10 млн рублей и с предполагаемым сроком строительства 18 месяцев и более, которые после завершения строительства будут приняты к учету в качестве объектов основных средств, а также нематериальных или иных внеоборотных активов.

Согласно п. 38 ФСБУ 6/2020 и п. 17 ФСБУ 26/2020 организация ежегодно проверяет основные средства, объекты незавершенного строительства и оборудование к установке на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

В качестве прав использования Общество признало права на аренду земельных участков и зданий, машин и оборудования, транспортных средств и других производственных активов. Краткосрочная аренда

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

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

учитывается как аренда, аренда активов с низкой стоимостью признается в качестве расходов отчетного периода; компоненты договора, являющиеся и не являющиеся арендой, рассматриваются как единый объект договора аренды для всех арендуемых активов.

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

Учет сделок по продаже внеоборотных активов с обратной арендой выполняется согласно требованиям МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Амортизация

Амортизация рассчитывается линейным способом, за исключением амортизации транспортных средств и определенных видов прокатного оборудования, которая рассчитывается по пробегу и объему производства продукции соответственно.

Элементы амортизации (срок полезного использования, ликвидационная стоимость и способ начисления амортизации) проверяются на соответствие условиям использования объектов основных средств ежегодно в конце отчетного года, а также в случаях улучшения (повышения) первоначально принятых нормативных показателей функционирования объекта основных средств в результате проведенной реконструкции или модернизации. По результатам такой проверки при необходимости Общество принимает решение об изменении соответствующих элементов амортизации.

Обществом приняты следующие сроки полезного использования объектов основных средств по основным группам:

Здания и сооружения	20-50 лет
Машины и оборудование	10-20 лет
Прочие	5-20 лет

Амортизация не начисляется по объектам основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются.

2.3. Финансовые вложения

Структура финансовых вложений Общества раскрывается с учетом их группировки по форме: вклады в капиталы и совместную деятельность, займы выданные, векселя и облигации, акции и прочее.

При выбытии финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из оценки, определенной по средней первоначальной стоимости.

При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки.

Доходы и расходы по финансовым вложениям признаются, соответственно, в составе прочих доходов и расходов.

2.4. Запасы

Материально-производственные запасы (далее - запасы) принимаются к бухгалтерскому учету в сумме фактических затрат на их приобретение, с учетом транспортно-заготовительных расходов.

Транспортно-заготовительные расходы принимаются к учету путем непосредственного (прямого) их включения в фактическую себестоимость сырья или материалов.

Поступившие материальные ценности, по которым временно отсутствуют расчетные документы поставщиков, а также импортные сырье и материалы, находящиеся на складах временного хранения в режиме таможенного контроля, приходятся как неотфактурованные поставки по ценам, установленным договорами поставок.

Сырье и материалы, принадлежащие ПАО «Северсталь» на правах собственности, однако находящиеся на конец отчетного периода в пути или не вывезенные со складов поставщиков, принимаются к учету в оценке, предусмотренной договором купли-продажи, без оприходования на склад.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

Незавершенное производство и готовая продукция оцениваются по фактической себестоимости их производства без учета общехозяйственных расходов.

При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по средней себестоимости. При этом, метод списания по средней себестоимости устанавливается для всех групп МПЗ. Отпуск сырья, материалов, готовой продукции, полуфабрикатов производится по средневзвешенной оценке. Отпуск товара производится по среднескользящей оценке.

В бухгалтерской отчетности материально-производственные запасы приводятся с учетом резерва под снижение стоимости запасов, который признается на обесценение устаревших и неликвидных запасов. Начисление и восстановление оценочных резервов учитывается, соответственно, в прочих расходах и доходах.

2.5. Денежные средства и их эквиваленты

Высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости, признаются денежными эквивалентами. К денежным эквивалентам относятся, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования, депозиты сроком менее 3 месяцев.

Задолженность по процентам, относящимся к депозитным счетам, отражается в составе денежных средств.

Пересчет в рубли денежных потоков в иностранной валюте производится по официальному курсу ЦБ РФ на дату осуществления или поступления платежа.

Общество создает резерв под ожидаемые кредитные убытки в случае, когда использование денежных средств на расчетном счете ограничено и остаток денежных средств на таком счете превышает дисконтированный денежный поток от использования данных денежных средств.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда:

- потоки характеризуют не столько деятельность организации, сколько деятельность ее контрагентов;
- поступления от одних лиц обуславливают соответствующие выплаты другим лицам;
- потоки отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата.

При отражении денежных потоков в отчете о движении денежных средств Общества свернуто показываются следующие денежные потоки:

- осуществление и получение платежей в качестве возвратов по ранее произведенным операциям;
- получение и выдача займов в рамках договора кэш-пулинга;
- валютно-обменные операции;
- косвенные налоги в составе поступления от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему РФ и возмещение из нее.

В связи с применением ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» в бухгалтерской отчетности за 2024 и 2025 года платежи по договорам аренды в отчете о движении денежных средств отражены в строке 4329 «Прочие платежи» раздела денежные потоки от финансовых операций.

2.6. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки (резерв по сомнительным долгам)

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

Общество ежемесячно формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки. Начисление и восстановление оценочных резервов учитывается, соответственно, в прочих расходах и доходах.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки не начисляется в отношении контрагентов, по которым имеется высокая степень уверенности в полном погашении дебиторской задолженности.

2.7. Кредиты и займы полученные

Задолженность по договорам займа или кредита учитывается в составе долгосрочной задолженности, когда по условиям договора займа и (или) кредита до возврата основной суммы долга остается более 12 месяцев.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

Начисление процентов по кредитам (займам) производится ежемесячно независимо от сроков уплаты, предусмотренных договорами. Задолженность по начисленным процентам отражается в бухгалтерском балансе в составе показателей долгосрочных и краткосрочных заемных средств, исходя из срока их погашения.

Проценты по кредитам и займам отражаются в составе прочих расходов по дебету счета 91 «Прочие расходы», за исключением процентов, капитализируемых в стоимость инвестиционных активов.

Дополнительные расходы по кредитам (займам) включаются равномерно в состав прочих расходов в течение срока действия кредитного договора (займа).

2.8. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте учитываются в рублях РФ в соответствии с официальным обменным курсом ЦБ РФ, установленным для данной валюты на дату совершения операции.

Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отражаются в бухгалтерской отчетности по курсу, установленному ЦБ РФ на отчетную дату.

Курсовые разницы подлежат включению в состав прочих доходов или расходов в том отчетном периоде, к которому относится дата исполнения обязательств, движения денежных средств или в последний день отчетного месяца.

Курсы основных иностранных валют к рублю Российской Федерации, установленные ЦБ РФ на отчетные даты рассматриваемых периодов, приведены ниже.

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
1 Доллар США	78,2267	101,6797	89,6883
1 Евро	92,0938	106,1028	99,1919
1 Китайский юань	11,1592	13,4272	12,5762

2.9. Налоги

Величина текущего налога на прибыль определяется на основе данных, сформированных в бухгалтерском учете, исходя из величины условного расхода (условного дохода), скорректированного на суммы постоянного налогового расхода (дохода), суммарного изменения отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства отчетного периода.

Временные разницы связаны с различиями в признании в бухгалтерском учете и налогообложении первоначальной оценки стоимости основных средств, стоимости материально-производственных запасов, в начислении условных обязательств и резервов по финансовым вложениям.

Основными факторами, обусловившими возникновение постоянных разниц, являются доходы и расходы, которые не принимаются в целях налогообложения прибыли, такие как:

- резервы под обесценение финансовых вложений;
- инвестиционные вычеты и налоговое стимулирование инвестиций в приоритетные направления.

Учет отложенных налоговых обязательств, отложенных налоговых активов ведется в разрезе укрупненных однородных групп активов и обязательств.

При составлении бухгалтерской отчетности суммы отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства отражаются в бухгалтерском балансе развернуто, если относятся к разным группам активов и обязательств.

Суммы земельного налога, транспортного налога, водного налога, платы за загрязнение окружающей среды, а также платы за пользование водными объектами, уплаченные или подлежащие уплате, признаются прочими расходами. Суммы налога на имущество и акциза на сталь учитываются в составе себестоимости.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

2.10. Оценочные обязательства

Обществом создаются оценочные обязательства, в том числе:

- оценочное обязательство по выплате вознаграждений персоналу по итогам работы Общества за отчетный год;
- оценочное обязательство по премиям за выслугу лет работникам, трудовыми договорами с которыми выплата таких премий предусмотрена;
- оценочное обязательство по неиспользованным отпускам сотрудникам Общества;
- прочее (в том числе судебные разбирательства, налоговые резервы и т.д.).

При признании оценочного обязательства в зависимости от его характера величина оценочного обязательства относится на расходы по обычным видам деятельности и прочие расходы.

2.11. Доходы и расходы

Доходы и расходы Общества подразделяются на доходы и расходы по обычным видам деятельности и прочие доходы и расходы.

Выручка признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод организации;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию/товар перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

В качестве оплаты за продукцию (товары, работы, услуги) Обществом применяются денежные средства, а также встречные обязательства, которые погашаются зачетом требований. При этом порядок расчета выручки от продаж не зависит от формы расчетов.

Административно-управленческие расходы на содержание общехозяйственного персонала Общества ежемесячно списываются в дебет счета 90 «Продажи» в качестве условно-постоянных.

Коммерческие расходы, признанные в отчетном периоде и связанные с продажей готовой продукции и товаров, ежемесячно полностью списываются в дебет счета 90 «Продажи» без распределения между отгруженной и реализованной продукцией/товарами.

Расходы и доходы по предоставлению Обществом во временное пользование объектов основных средств другим организациям по договорам аренды признаются расходами и доходами по обычным видам деятельности.

Прочими доходами и расходами для целей подготовки бухгалтерской отчетности признаются выручка и себестоимость/остаточная стоимость соответствующих активов по операциям реализации:

- объектов основных средств и доходных вложений в материальные ценности;
- нематериальных активов и иных неисключительных прав;
- объектов незавершенного капитального строительства;
- покупных материалов и оборудования;
- недвижимости, предназначенной для продажи;
- долей в уставных капиталах организаций (паев);
- ценных бумаг;
- дебиторской задолженности, в случае продажи (цессии);
- других активов (например, валюты, путевок).

Доходы и расходы по котировкам валютных ценных бумаг и переоценке в связи с изменением курса валют по переоцениваемым ценным бумагам указываются свернуто либо в составе прочих доходов, либо в составе прочих расходов.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

2.12. Информация по сегментам

Операционная деятельность Общества осуществляется в Северо-Западном Федеральном Округе и преимущественно связана с производством листового и сортового проката широкого сортамента.

Руководство Общества относит активы, обязательства и капитальные вложения к одному отчетному сегменту.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3. Пояснения к бухгалтерской отчетности

В данном разделе приводятся показатели, требующие обособленного отражения в соответствии с действующими в Российской Федерации правилами бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности, исходя из критерия существенности 5% от валюты баланса или показателя выручки, а также информация, необходимая для получения полной и объективной картины о финансовом положении Общества, которые не были раскрыты в формах бухгалтерской отчетности и предыдущих разделах настоящих пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

3.1. Пояснения к отдельным статьям бухгалтерского баланса

3.1.1. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Лицензии на пользование программным обеспечением	Прочие	Вложения в НМА	НИОКР	Итого
Первоначальная стоимость:						
31.12.2023	1 098 173	7 253 534	509 373	3 738 436	272 491	12 872 007
Поступления	-	-	-	4 924 207	-	4 924 207
Выбытия	(1 696)	-	(18 786)	(113 032)	(195 003)	(328 517)
Принято в качестве нематериальных активов или НИОКР	837 672	2 429 884	75 479	(3 361 200)	18 165	-
31.12.2024	1 934 149	9 683 418	566 066	5 188 411	95 653	17 467 697
Поступления	-	-	-	6 954 430	-	6 954 430
Выбытия	(591)	(364 995)	(16 793)	(168 139)	-	(550 518)
Реклассификация	5 981	-	(5 981)	-	-	-
Принято в качестве нематериальных активов или НИОКР	988 430	3 206 846	39 801	(4 288 348)	53 271	-
31.12.2025	2 927 969	12 525 269	583 093	7 686 354	148 924	23 871 609
Амортизация и убыток от обесценения:						
31.12.2023	(379 824)	-	(220 286)	-	-	(600 110)
Амортизация	(310 241)	(3 002 396)	(75 066)	-	(30 634)	(3 418 337)
Выбытия	-	-	15 450	-	7 003	22 453
31.12.2024	(690 065)	(3 002 396)	(279 902)	-	(23 631)	(3 995 994)
Амортизация	(462 513)	(2 490 993)	(68 184)	-	(37 365)	(3 059 055)
Выбытия	405	296 978	15 378	-	-	312 761
Реклассификация	(2 892)	-	2 892	-	-	-
31.12.2025	(1 155 065)	(5 196 411)	(329 816)	-	(60 996)	(6 742 288)
Балансовая стоимость:						
31.12.2023	718 349	7 253 534	289 087	3 738 436	272 491	12 271 897
31.12.2024	1 244 084	6 681 022	286 164	5 188 411	72 022	13 471 703
31.12.2025	1 772 904	7 328 858	253 277	7 686 354	87 928	17 129 321

Информация о сумме расходов по незаконченным НИОКР

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Стоимость на начало периода	718 025	721 708	855 839
Затраты за период	884 616	370 594	292 908
Списание затрат, не давших положительного результата	(164 406)	(113 032)	(78 732)
Принято к учету положительных результатов НИОКР	(207 921)	(261 245)	(348 307)
Стоимость на конец периода	1 230 314	718 025	721 708

Справочно:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией	1 445 399	847 119	496 281

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования отсутствуют.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.1.2. Основные средства и незавершенное строительство

	Земельные участки, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Инвестиционная недвижимость	Итого
Первоначальная стоимость:						
31.12.2023	102 578 209	250 051 579	3 251 891	39 540 991	-	395 422 670
Реклассификации	2 278	2 272	(4 550)	-	-	-
Поступления	82 902	422 007	24 743	76 126 219	-	76 655 871
Выбытия	(226 272)	(3 180 598)	(51 669)	(416 827)	-	(3 875 366)
в том числе частичная ликвидация	(1 007)	(41 941)	-	-	-	(42 948)
Ввод в эксплуатацию	15 742 266	29 044 723	219 122	(45 006 111)	-	-
в том числе достройка, дооборудование, реконструкция	1 331 364	4 306 111	2 832	(5 640 307)	-	-
31.12.2024	118 179 383	276 339 983	3 439 537	70 244 272	-	468 203 175
Реклассификации	(4 782)	4 782	-	-	-	-
Поступления	113 820	2 919 788	1 171	135 159 251	-	138 194 030
Выбытия	(122 161)	(3 812 115)	(45 258)	(360 354)	-	(4 339 888)
в том числе частичная ликвидация	(470)	(36 552)	-	-	-	(37 022)
Ввод в эксплуатацию	24 137 177	36 313 526	171 440	(60 622 886)	743	-
в том числе достройка, дооборудование, реконструкция	4 873 417	4 109 007	-	(8 982 424)	-	-
31.12.2025	142 303 437	311 765 964	3 566 890	144 420 283	743	602 057 317
Амортизация и убыток от обесценения:						
31.12.2023	(30 695 612)	(128 681 342)	(1 801 180)	(14 735)	-	(161 192 869)
Реклассификации	(322)	(5 285)	5 607	-	-	-
Начисление амортизации	(3 475 032)	(20 258 389)	(187 425)	-	-	(23 920 846)
Выбытия	97 254	2 863 049	47 787	-	-	3 008 090
Восстановление резерва под обесценение	9 929	-	-	14 735	-	24 664
31.12.2024	(34 063 783)	(146 081 967)	(1 935 211)	-	-	(182 080 961)
Реклассификации	115	(115)	-	-	-	-
Начисление амортизации	(5 092 640)	(21 185 823)	(180 149)	-	(8)	(26 458 620)
Выбытия	105 376	3 557 400	42 910	-	-	3 705 686
(Создание)/восстановление резерва под обесценение	(7 206)	917	-	-	-	(6 289)
31.12.2025	(39 058 138)	(163 709 588)	(2 072 450)	-	(8)	(204 840 184)
Балансовая стоимость:						
31.12.2023	71 882 597	121 370 237	1 450 711	39 526 256	-	234 229 801
31.12.2024	84 115 600	130 258 016	1 504 326	70 244 272	-	286 122 214
31.12.2025	103 245 299	148 056 376	1 494 440	144 420 283	735	397 217 133

Справочно:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Стоимость переданных в аренду основных средств, числящихся на балансе	695 721	463 268	510 726
Стоимость полученных в аренду основных средств, числящихся за балансом	418	229	147
Земельные участки (балансовая стоимость)	915 754	914 525	914 899
Объекты, переведенные на консервацию (балансовая стоимость)	67 999	225 724	227 876
Проценты по кредитам, включенные в стоимость инвестиционных активов за отчетный год	7 074 756	4 145 517	1 149 800

В 2025 году Руководство провело анализ активов Общества на предмет наличия индикаторов экономического обесценения. Оценка возмещаемой стоимости ЕГДС Общества была проведена путем расчета ценности использования. При расчете ценности использования применяются прогнозы денежных потоков, основанные на фактических результатах деятельности, бизнес-плане, утвержденном руководством, а также макропоказателях, включая изменение индекса потребительских цен на уровне 4 - 5.1% в течение прогнозного периода. Ставка дисконтирования для Общества была рассчитана в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала и составила 18%. В результате актуализации оценки возмещаемой стоимости ЕГДС Общества, обесценение активов не выявлено.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.1.3. Финансовые вложения

Общество владеет акциями и участвует в капитале предприятий, акции которых не имеют котировок на фондовых биржах или не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Первоначальная стоимость	Резерв	Первоначальная стоимость	Резерв	Первоначальная стоимость	Резерв
Долгосрочные финансовые вложения						
Вклады в капиталы и совместную деятельность	312 710 147	(70 870 172)	249 771 636	(70 169 962)	235 590 138	(69 061 276)
Займы выданные	840	-	375 127	-	-	-
	<u>312 710 987</u>	<u>(70 870 172)</u>	<u>250 146 763</u>	<u>(70 169 962)</u>	<u>235 590 138</u>	<u>(69 061 276)</u>
Краткосрочные финансовые вложения						
Займы выданные	406 830	(694)	694	(694)	393 878	(694)
Прочие краткосрочные финансовые вложения	65 723	(64 300)	65 723	(64 300)	85 722	(64 300)
	<u>472 553</u>	<u>(64 994)</u>	<u>66 417</u>	<u>(64 994)</u>	<u>459 600</u>	<u>(64 994)</u>

Движение по займам выданным представлено в пояснении 3.5 Информация о связанных сторонах.

Движение финансовых вложений за 2024 и 2025 годы представлено в таблице ниже:

	За 2025		За 2024	
	Поступление	Выбытие	Поступление	Выбытие
Долгосрочные финансовые вложения				
Вклады в капиталы и совместную деятельность	65 751 637	(2 813 126)	14 181 505	(6)

Динамика долгосрочных финансовых вложений за 2025 год обусловлена в основном приобретением предприятия, ранее находившегося в собственности дочернего предприятия Общества.

3.1.4. Прочие внеоборотные активы

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Авансы, выданные под внеоборотные активы	19 520 023	17 027 204	10 707 394
Долгосрочная дебиторская задолженность*	1 432 244	2 554 781	3 874 037
Дебиторская задолженность по аренде	-	-	182 330
Прочие**	1 205	2 326	384 652
	<u>20 953 472</u>	<u>19 584 311</u>	<u>15 148 413</u>

*Раскрытие дебиторской задолженности см. в Примечании 3.1.6.

**По состоянию на 31 декабря 2023 года строка «Прочие» включает остатки денежных средств на расчетном счете, которые могут быть использованы не ранее, чем через 12 месяцев после отчетной даты в размере 377 млн рублей.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.1.5. Запасы

	31.12.2025		Изменения за период			31.12.2024	
	Себестоимость	Резерв	Поступления и затраты	Себестоимость выбывших запасов	Резерв	Оборот запасов между группами	Себестоимость Резерв
Сырье и материалы	35 127 906	(7 382 600)	315 895 209	(23 030 109)	503 421	(301 217 710)	43 480 516 (7 886 021)
Незавершенное производство	36 552 399	(1 562 566)	141 465 209	(1 087 236)	(460 447)	(151 534 239)	47 708 665 (1 102 119)
Готовая продукция	13 058 568	(466 258)	22 415 651	(474 817 395)	318 976	452 751 949	12 708 363 (785 234)
	84 738 873	(9 411 424)	479 776 069	(498 934 740)	361 950	-	103 897 544 (9 773 374)

	31.12.2024		Изменения за период			31.12.2023	
	Себестоимость	Резерв	Поступления и затраты	Себестоимость выбывших запасов	Резерв	Оборот запасов между группами	Себестоимость Резерв
Сырье и материалы	43 480 516	(7 886 021)	344 545 186	(11 791 160)	(1 030 332)	(331 498 632)	42 225 122 (6 855 689)
Незавершенное производство	47 708 665	(1 102 119)	136 629 701	(564 551)	(420 931)	(142 660 139)	54 303 654 (681 188)
Готовая продукция	12 708 363	(785 234)	31 093 289	(506 086 793)	189 565	474 158 771	13 543 096 (974 799)
	103 897 544	(9 773 374)	512 268 176	(518 442 504)	(1 261 698)	-	110 071 872 (8 511 676)

Авансы, уплаченные Обществом в связи с приобретением запасов, на 31 декабря 2025 года составили 2 019 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 3 247 млн рублей, на 31 декабря 2023 года: 3 051 млн рублей).

3.1.6. Дебиторская задолженность

	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Учетная по условиям договора	Резерв по сомнительным долгам	Учетная по условиям договора	Резерв по сомнительным долгам	Учетная по условиям договора	Резерв по сомнительным долгам
Долгосрочная дебиторская задолженность *						
Покупатели и заказчики	667 569	-	1 169 349	-	3 866 130	-
Прочие дебиторы	764 675	-	1 385 432	-	7 907	-
	1 432 244	-	2 554 781	-	3 874 037	-
Краткосрочная дебиторская задолженность						
Покупатели и заказчики	37 843 743	(7 016 389)	49 902 599	(10 145 998)	47 196 523	(10 637 456)
Авансы выданные	5 354 347	(237 687)	7 419 744	(217 920)	4 633 628	(335 930)
Прочие дебиторы**	13 595 943	(4 027 240)	17 796 794	(3 985 445)	21 923 940	(14 054 318)
в т.ч.						
налог на прибыль	1 991 361	-	1 281 190	-	1 242 264	-
прочие налоги, кроме налога на прибыль	3 617 184	-	7 524 261	-	4 903 321	-
факторинг	335 685	-	491 337	-	526 592	-
расчеты с участниками консолидированной группы налогоплательщиков	44 802	-	33 095	-	36 470	-
прочая дебиторская задолженность**	7 606 911	(4 027 240)	8 466 911	(3 985 445)	15 215 293	(14 054 318)
	56 794 033	(11 281 316)	75 119 137	(14 349 363)	73 754 091	(25 027 704)

*Долгосрочная дебиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе в составе строки 1190 «Прочие внеоборотные активы».

**На 31 декабря 2023 года резерв по прочей дебиторской задолженности относится преимущественно к незавершенным расчетам с покупателем вышедшей дочерней компании.

Просроченная дебиторская задолженность

	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Учетная по условиям договора	Балансовая стоимость	Учетная по условиям договора	Балансовая стоимость	Учетная по условиям договора	Балансовая стоимость
Покупатели и заказчики	12 988 435	5 972 046	11 926 591	1 780 593	14 247 679	3 610 223
Авансы выданные	1 561 975	1 324 288	587 240	369 320	1 027 962	692 032
Прочие дебиторы	4 264 687	237 447	4 874 969	889 524	15 052 839	998 521
	18 815 097	7 533 781	17 388 800	3 039 437	30 328 480	5 300 776

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.1.7. Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2025	31.12.2024
Валютные счета	185	100 537
Расчетные счета*	844 672	555 891
Депозиты	35 871 828	125 861 164
Прочие денежные средства	1 163	956
	<u>36 717 848</u>	<u>126 518 548</u>

*По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства на расчетном счете, которые не могут быть использованы на отчетную дату, отсутствуют (на 31 декабря 2024 года: 377 млн рублей).

По строке 4129 «Прочие платежи» раздела денежные потоки от текущих операций отчета о движении денежных средств отражены платежи акциза на жидкую сталь в размере 10 200 млн рублей (за 2024 год: 12 214 млн рублей). По строке 4119 «Прочие поступления» раздела денежные потоки от текущих операций отчета о движении денежных средств отражен возврат с ЕНС (положительное сальдо формировалось за счет возврата из бюджета НДС) в размере 2 398 млн рублей за 2025 год (за 2024 год: 16 564 млн рублей платежи на ЕНС для уплаты НДС по строке 4129 «Прочие платежи»).

По строке 4329 «Прочие платежи» раздела денежные потоки от финансовых операций отчета о движении денежных средств отражены убытки от закрытия производных финансовых инструментов в размере 10 660 млн рублей за 2025 год (за 2024 год: убыток 3 146 млн рублей).

3.1.8. Капитал

Уставный капитал Общества состоит из обыкновенных акций номиналом 0,01 рубля каждая.

На 31 декабря 2025 и 2024, 2023 годов разрешенный к выпуску уставный капитал ПАО «Северсталь» состоял из 837 718 660 выпущенных и оплаченных акций и составил 8 377 тыс. рублей.

Добавочный капитал включает в себя эмиссионный доход по дополнительным выпускам обыкновенных акций общества в 2006 году.

Базовая прибыль на акцию

	За 2025 год	За 2024 год
Базовая прибыль отчетного периода, тыс. рублей	112 756 992	115 914 683
Средневзвешенное количество акций в обращении, шт.	837 718 660	837 718 660
Базовая прибыль на акцию, руб. коп.	<u>134,60</u>	<u>138,37</u>

Базовая прибыль отчетного периода равна прибыли отчетного периода (строка 2400 отчета о финансовых результатах).

Общество не имеет конвертируемых ценных бумаг, а также договоров на размещение собственных обыкновенных акций по цене ниже рыночной.

Дивиденды

Максимальная сумма выплачиваемых дивидендов ограничивается суммой накопленной нераспределенной прибыли Общества, определяемой в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7 июня 2024 года собрание акционеров утвердило решение об объявлении годовых дивидендов за 2023 год в размере 191,51 рублей на акцию и промежуточных дивидендов за первый квартал 2024 года в размере 38,30 рублей на акцию. 30 августа 2024 года внеочередное собрание акционеров утвердило решение об объявлении промежуточных дивидендов за второй квартал 2024 года в размере 31,06 рублей на акцию. 6 декабря 2024 года внеочередное собрание акционеров утвердило решение об объявлении дивидендов за 3 квартал 2024 года в размере 49,06 рублей на акцию.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.1.9. Кредиты и займы полученные

	Валюта	Процентная ставка	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Еврооблигации 2022	Долл. США	5,9%*	16 546 231	21 506 925	18 970 548
Еврооблигации 2024	Долл. США	3,15%*	19 600 410	25 476 772	73 747 606
Рублевые облигации 2024**	Рубли	8,65%	423 821	423 110	10 210 911
Рублевые облигации 2026	Рубли	8,65%	15 341 248	15 338 300	15 330 584
Займы***			50 701 299	70 673 398	66 498 749
Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые	Рубли		50 399 739	70 371 511	62 427 219
Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые	Евро		2 195	2 522	3 809 451
Другие предприятия	Рубли		299 365	299 365	262 079
Банковские кредиты	Рубли		88 612	40 000 859	40 000 822
Прочие займы			795 411	28 521	-
			<u>103 497 032</u>	<u>173 447 885</u>	<u>224 759 220</u>

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

**Оферта в марте 2026 г. В апреле 2019 года Общество разместило рублевые биржевые облигации (серия БО-06) на сумму 10 млрд рублей с погашением в 2029 году и с возможностью досрочного погашения. В апреле 2024 года Общество произвело приобретение своих рублевых биржевых облигаций серии БО-06 по требованию их владельцев на общую сумму 9,6 млрд рублей.

***Расшифровка указана в раскрытии 3.5. Информация о связанных сторонах.

Согласно условиям договоров, кредиты и займы полученные подлежат погашению в следующие периоды после отчетной даты:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
В течение года	102 337 218	117 733 832	169 497 220
Более одного года, но менее пяти лет	1 159 814	55 414 778	55 000 000
Более пяти лет	-	299 275	262 000
	<u>103 497 032</u>	<u>173 447 885</u>	<u>224 759 220</u>

Суммы в таблицах приведены с учетом начисленных процентов в размере 2 971 млн рублей на отчетную дату (на 31 декабря 2024 года: 3 755 млн рублей, на 31 декабря 2023 года: 3 547 млн рублей).

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

Для уменьшения валютных рисков Общество осуществляет постоянный мониторинг макроэкономической ситуации, придерживается консервативной финансовой политики, включающей поддержание диверсифицированного перечня источников финансирования и достаточного запаса денежных средств, использует производные финансовые инструменты.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов отражена в таблице:

Тип производного финансового инструмента	Справедливая стоимость актива (обязательства)					
	31.12.2025	Срок	31.12.2024	Срок	31.12.2023	Срок
Форвард валютный, в т.ч.:	(1 976 391)	-	2 892 612	-	(3 183 778)	-
прочие активы	-	-	2 892 612	Краткосрочный	1 044 172	Краткосрочный
прочие обязательства	(1 976 391)	Краткосрочный	-	-	(4 227 950)	Краткосрочный
Своп валютно-процентный	38 936	Краткосрочный	-	-	-	-

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

Сделки по производным финансовым инструментам заключены с рядом банков.

В связи с тем, что российские стандарты бухгалтерского учета не регламентируют порядок отражения производных финансовых инструментов, учет финансовых инструментов выполняется согласно требованиям Международных стандартов финансовой отчетности.

Справедливая стоимость деривативов складывается из приведенной стоимости денежных потоков, предусмотренных договорами, и представлена в отчетности в зависимости от срока погашения в составе прочих долгосрочных или краткосрочных активов и обязательств.

Производные финансовые инструменты признаются в отчете о финансовом положении в сумме оценки их справедливой стоимости, убыток от изменения справедливой стоимости в отчетном периоде отражается в Отчете о финансовых результатах в составе прочих расходов по строке курсовые разницы в размере 14 815 млн рублей (в 2024 году: прибыль 9 246 млн рублей).

Неиспользованные кредитные линии

По состоянию на отчетную дату у Общества имелись неиспользованные долгосрочные кредитные линии в размере 278 031 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 223 454 млн рублей, на 31 декабря 2023 года: 203 059 млн рублей).

Наряду с банковскими кредитными линиями, на 31 декабря 2025 года у Общества есть возможность привлечь дополнительные денежные средства по договорам займов со связанными сторонами Общества с общим лимитом в 231 177 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 135 230 млн рублей, на 31 декабря 2023 года: 143 153 млн рублей).

3.1.10. Кредиторская задолженность

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Долгосрочная кредиторская задолженность *			
Поставщики и подрядчики	3 939 060	-	-
Краткосрочная кредиторская задолженность			
Поставщики и подрядчики	67 520 908	72 934 694	48 048 376
Авансы полученные	12 193 643	16 547 965	22 739 634
Налоги и сборы	3 651 830	1 569 711	7 318 900
Обязательство по налогу на прибыль	6 175	114 099	958 340
Взносы во внебюджетные фонды	1 040 525	925 223	710 241
Персонал	1 482 139	1 368 844	1 033 830
Обязательства по соглашению о финансировании поставок	23 396 173	22 807 928	26 730 000
Обязательства под ограничениями перед акционерами по выплате доходов	16 833 566	16 876 717	-
Прочие кредиторы	6 336 680	5 551 255	3 210 951
	<u>132 461 639</u>	<u>138 696 436</u>	<u>110 750 272</u>

*Долгосрочная кредиторская задолженность отражается в балансе в составе строки 1450 «Прочие обязательства».

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.2. Пояснения к отдельным статьям отчета о финансовых результатах

Доходы по обычным видам деятельности и соответствующие им расходы

	За 2025 год		За 2024 год	
	Выручка	Себестоимость	Выручка	Себестоимость
Продажи готовой продукции	588 201 337	(466 805 940)	680 134 935	(493 359 292)
Продажи товаров	25 229 254	(22 871 095)	37 903 755	(32 585 833)
Оказание услуг	6 669 147	(8 695 532)	5 924 281	(7 758 855)
	620 099 738	(498 372 567)	723 962 971	(533 703 980)

Выручка неденежными средствами

	За 2025 год	За 2024 год
Зачет встречных требований	8 814 445	9 531 683

Расходы по обычным видам деятельности

	За 2025 год	За 2024 год
Материальные затраты	(332 012 978)	(372 965 315)
Услуги сторонних организаций	(123 566 331)	(114 609 052)
Расходы на оплату труда	(35 883 160)	(31 692 105)
Амортизация	(28 062 982)	(26 634 187)
Ремонт и содержание объектов основных средств	(25 850 879)	(28 788 177)
Отчисления на социальные нужды	(11 663 994)	(10 258 788)
Прочие затраты*	(17 343 418)	(19 428 653)
Итого расходы по обычным видам деятельности	(574 383 742)	(604 376 277)

*В составе Прочих затрат за 2025 год отражены акцизы на жидкую сталь в сумме 10 039 млн рублей, введенные с 1 января 2022 года (за 2024 год: 12 395 млн рублей).

Транспортно-заготовительные расходы, связанные с приобретением запасов, включены в строку «Услуги сторонних организаций».

Расшифровка прочих (расходов)/доходов

	За 2025 год		За 2024 год	
	Расходы	Доходы	Расходы	Доходы
Услуги и комиссия банка	(12 285 760)	-	(11 601 174)	-
Курсовые разницы	(11 364 002)	-	(5 792 691)	-
Продажа материалов	(6 721 203)	6 932 010	(6 638 215)	6 975 348
(Расходы)/доходы, связанные с движением финансовых вложений	(3 756 133)	2 978 003	(6)	3
Скидки, вознаграждения, премии	(2 604 483)	7 300	(2 395 385)	3 980
Списание внеоборотных активов	(2 410 097)	233 422	(2 659 421)	301 020
Безвозмездная (передача)/получение активов	(2 008 292)	68 265	(4 372 993)	762 608
(Восстановление)/списание доходов будущих периодов	(1 328 207)	736 307	-	4 429 367
Штрафные санкции	(1 319 730)	1 855 430	(1 046 621)	4 923 261
Начисление резерва под обесценение финансовых вложений	(700 211)	-	(1 108 687)	-
Продажа основных средств	(454 589)	458 895	(417 502)	-
(Расходы)/доходы при списании МПЗ	(399 167)	296 110	(294 212)	680 264
Земельный налог	(140 991)	-	(144 210)	-
(Расходы)/доходы по операциям с валютой	(164 147)	-	-	417 351
Расходы, связанные с привлечением кредитов	(17 230)	-	(103 114)	-
(Недостачи)/излишки по результатам инвентаризаций	(16 279)	12 736	(28 203)	271 208
Восстановление резерва по сомнительным долгам	-	1 678 539	-	1 234 649
Восстановление/(начисление) резерва под обесценение МПЗ	-	360 555	(1 262 163)	-
Списание оценочных обязательств	-	64 129	-	7 805 572
Восстановление резерва под обесценение НЗС	-	-	-	14 735
Прочие	(2 833 688)	794 108	(2 322 814)	1 240 116
	(48 524 209)	16 475 809	(40 187 411)	29 059 482

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

3.3. Налоги

Сверка бухгалтерской прибыли до налогообложения с текущим налогом на прибыль

	За 2025 год	За 2024 год
Бухгалтерская прибыль до налогообложения*	118 526 786	143 042 587
Условный расход по налогу на прибыль	(6 300 873)	(21 426 228)
Чистый постоянный налоговый доход	199 046	140 037
Изменение отложенных налоговых активов и обязательств за отчетный период	6 101 827	6 662 666
Текущий налог на прибыль	-	(14 623 525)
Отложенное налоговое обязательство, начисленное за отчетный период по другой ставке	-	784 932 **
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	5 021 324 ***
Переоценка в отчетном периоде отложенных налоговых обязательств (активов) за прошлые периоды (включено в строку 2460 Прочее)	(415 893)	(906 884)
Переоценка в отчетном периоде налога на прибыль прошлых лет (+прибыль/ -убыток) (включено в строку 2460 Прочее)	747 926	792 993

С 1 января 2021 года по 31 декабря 2024 года в рамках инвестиционного соглашения с Правительством Вологодской области ПАО «Северсталь» применяло пониженную ставку налога на прибыль 16,5%.

*За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, бухгалтерская прибыль до налогообложения включает в себя в том числе бухгалтерскую прибыль, облагаемую по ставке 0% (строка 2310 «Доходы от участия в других организациях» Отчета о финансовых результатах), в размере 92 332 млн рублей и прибыль, полученную от ассоциированного предприятия в качестве дивидендов за вычетом удержанного данным предприятием налога у источника выплаты, в размере 991 млн рублей (2024 год: 10 193 млн рублей и 2 994 млн рублей соответственно).

**Временные разницы, предполагаемые к возмещению после окончания действия льготной ставки по налогу на прибыль, рассчитываются исходя из ставки 20%.

***12 июня 2024 года был принят Федеральный закон № 176 «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», который предусматривает повышение ставки налога на прибыль до 25% с 1 января 2025 года. Временные разницы, предполагаемые к возмещению после окончания действия льготной ставки по налогу на прибыль, рассчитываются исходя из ставки 25%.

3.4. Информация об оценочных обязательствах и условных обязательствах

Оценочные обязательства

	31.12.2024	За 2025 год			31.12.2025
		Начислено	Использовано	Восстановлено	
Резерв под прочие выплаты сотрудникам	3 495 414	4 413 368	(3 818 747)	-	4 090 035
Резерв на неиспользованные отпуска	1 361 325	4 517 042	(4 385 206)	-	1 493 161
Резерв под судебные иски	483 456	357 816	-	(421 945)	419 327
	5 340 195	9 288 226	(8 203 953)	(421 945)	6 002 523

3.5. Информация о связанных сторонах

Расчеты со связанными сторонами производились по рыночным ценам, преимущественно в денежной форме. При расчетах использовались зачеты встречных требований. При этом форма расчетов не влияет на порядок ценообразования.

Условия, сроки и формы расчетов определены условиями договора.

Прочие связанные предприятия включают в себя Зависимые предприятия, Совместные предприятия, Прочие связанные предприятия, относящиеся к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «Северсталь», а также Другие связанные предприятия. Совместные предприятия – зависимые предприятия, в отношении которых существует совместный контроль с другими участниками и принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия участников, разделяющих контроль.

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

Займы, полученные от связанных сторон, включая проценты

	31.12.2024	За 2025 год			31.12.2025
		Получено	Погашено	Курсовые разницы	
Краткосрочные займы Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	70 374 033	1 132 596 416	(1 152 568 182)	(333)	50 401 934
	31.12.2023	За 2024 год			31.12.2024
		Получено	Погашено	Курсовые разницы	
Краткосрочные займы Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	66 236 670	482 683 694	(478 286 520)	(259 811)	70 374 033

¹ Сумма полученного и погашенного взаимного финансирования в размере 940 810 млн рублей отражена в Отчете о движении денежных средств за 2025 год свернуто (2024 год: 471 552 млн рублей).

² Сумма по столбцу «Погашено» включает взаимозачет дебиторской задолженности с займом полученным в размере 1 757 млн рублей.

Займы, выданные связанным сторонам, включая проценты

	31.12.2024	За 2025 год			31.12.2025
		Выдано	Погашено	Реклассификация краткосрочные / долгосрочные	
Краткосрочные займы Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	-	36 801 697	(36 801 296)	-	401
Прочие связанные предприятия	-	22 988	-	382 748	405 736
	-	36 824 685	(36 801 296)	382 748	406 137
Долгосрочные займы Прочие связанные предприятия	375 127	7 621	-	(382 748)	-
	375 127	7 621	-	(382 748)	-
	31.12.2023	За 2024 год			31.12.2024
		Выдано	Погашено	Реклассификация краткосрочные / долгосрочные	
Краткосрочные займы Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	10 061	640 890 930	(640 900 991)	-	-
Прочие связанные предприятия	383 123	28 607	(36 603)	(375 127)	-
	393 184	640 919 537	(640 937 594)	(375 127)	-
Долгосрочные займы Прочие связанные предприятия	-	-	-	375 127	375 127
	-	-	-	375 127	375 127

³ Сумма выданных и погашенных займов по договорам взаимного финансирования в размере 36 461 млн рублей отражена в Отчете о движении денежных средств за 2025 года свернуто (2024 год: 640 605 млн рублей).

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год
(Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

Операции со связанными сторонами, включая НДС

	Дебиторская (кредиторская) задолженность на 31.12.2024	Резерв по сомнительным долгам на 31.12.2024	За 2025 год		Изменение статуса связанной стороны	Дебиторская (кредиторская) задолженность на 31.12.2025	Резерв по сомнительным долгам на 31.12.2025
			Начислено	Погашено			
Закупки							
Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	4 (6 687 193)	-	(189 812 561)	190 041 218	(45)	(6 458 581)	-
Прочие связанные предприятия	(722 748)	-	(14 582 580)	13 825 630	-	(1 479 698)	-
	<u>(7 409 941)</u>	<u>-</u>	<u>(204 395 141)</u>	<u>203 866 848</u>	<u>(45)</u>	<u>(7 938 279)</u>	<u>-</u>
Продажи							
Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	10 505 763	(1 505 997)	179 859 861	(180 150 530)	(12)	10 215 082	(1 352 272)
Прочие связанные предприятия	5 1 350 607	-	27 841 772	(28 507 880)	(39 163)	645 336	-
	<u>11 856 370</u>	<u>(1 505 997)</u>	<u>207 701 633</u>	<u>(208 658 410)</u>	<u>(39 175)</u>	<u>10 860 418</u>	<u>(1 352 272)</u>
За 2024 год							
	Дебиторская (кредиторская) задолженность на 31.12.2023	Резерв по сомнительным долгам на 31.12.2023	Начислено	Погашено	Изменение статуса связанной стороны	Дебиторская (кредиторская) задолженность на 31.12.2024	Резерв по сомнительным долгам на 31.12.2024
Закупки							
Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	4 (6 082 863)	-	(199 679 715)	199 075 385	-	(6 687 193)	-
Прочие связанные предприятия	(279 780)	-	(12 123 787)	11 598 985	81 834	(722 748)	-
	<u>(6 362 643)</u>	<u>-</u>	<u>(211 803 502)</u>	<u>210 674 370</u>	<u>81 834</u>	<u>(7 409 941)</u>	<u>-</u>
Продажи							
Дочерние предприятия и предприятия, контролируемые дочерними	2 10 205 156	(5 192 477)	190 775 476	(190 744 882)	270 013	10 505 763	(1 505 997)
Прочие связанные предприятия	5 3 628 310	(32)	28 737 906	(31 004 295)	(11 314)	1 350 607	-
	<u>13 833 466</u>	<u>(5 192 509)</u>	<u>219 513 382</u>	<u>(221 749 177)</u>	<u>258 699</u>	<u>11 856 370</u>	<u>(1 505 997)</u>

² Сумма по столбцу «Погашено» включает взаимозачет дебиторской задолженности с займом полученным в размере 1 757 млн рублей.

⁴ Сумма включает вознаграждение по услугам управления, оказываемым управляющей организацией общества.

⁵ Сумма по столбцу «Погашено» включает оплату дебиторской задолженности связанной стороны в рамках договора факторинга в размере 16 389 млн рублей (2024 год: 11 277 млн рублей).

ПАО «Северсталь»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (Суммы указаны в тысячах рублей, если не предусмотрено иное)

По поручительствам полученным раскрыта сумма задолженности контрагентов, обеспеченная в соответствии с договорами поручительства по состоянию на отчетную дату.

По аккредитивам полученным раскрыта общая сумма аккредитивных счетов, открытых контрагентами в банках для оплаты в адрес ПАО «Северсталь» по текущим и будущим операциям.

По банковским гарантиям полученным раскрыта общая сумма обеспечения в соответствии с договорами предоставления банковских гарантий.

По залогам полученным раскрыта стоимость предмета залога по коммерческому кредиту, которая гарантирует исполнение обязательств залогодержателю.

Поручительства выданные представляют собой:

- для договоров обеспечения налоговых обязательств - сумму предоставленных обеспечений в соответствии с договорами;
- для остальных видов поручительств - сумму задолженности связанных и третьих сторон, которая обеспечена договорами поручительств по состоянию на отчетную дату.

Вознаграждения основному управленческому персоналу

Размер краткосрочных вознаграждений, начисленных основному управленческому персоналу Общества за 2025 год, включая оплату труда за отчетный период, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи в соответствующие бюджеты и внебюджетные фонды и тому подобные начисления в пользу основного управленческого персонала, составил 56 млн рублей (в 2024 году – 52 млн рублей). Долгосрочные вознаграждения отсутствуют.

3.7. События после отчетной даты

В январе – феврале 2026 года ПАО «Северсталь» привлекло дополнительный краткосрочный займ у дочернего предприятия в размере 6,7 млрд рублей.

Старший менеджер Управления «Отчетность» специализированной организации, осуществляющей функции по ведению бухгалтерского учета на основании договора возмездного оказания услуг № 310.3/24 А-ФПОЗ от 01.05.2024 г., по доверенности, удостоверенной нотариусом по нотариальному округу город Череповец и Череповецкий район Вологодской области Чуприковой И.В. от 23.11.2023 г. по реестру № 35/66-н/35-2023-6-554



Ж.В. Александровская

« 27 » февраля 2026 г.