Утвержден решением Совета директоров ПАО «Северсталь»
(орган управления эмитента, утвердивший проспект ценных бумаг)

принятым « 09 » апреля 2026 г.,
протокол от « 09 » апреля 2026 г.
№ 3/2026

Зарегистрирован « 21 » мая 2026 года

Регистрационный номер программы биржевых облигаций
4-00143-A-001P-02E

ПАО Московская Биржа
(наименование регистрирующей организации)

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество «Северсталь»

Биржевые облигации неконвертируемые бездокументарные

Максимальная сумма номинальных стоимостей всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций серии 002P, составляет 300 000 000 000 (Триста миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте.

Максимальный срок погашения биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций серии 002P, составляет 7 300 (Семь тысяч триста) дней с даты начала размещения соответствующего выпуска биржевых облигаций

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

РЕГИСТРИРУЮЩАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОН СОСТАВЛЕН

Начальник Отдела фондирования, Управление казначейства АО «Северсталь Менеджмент» - управляющей организации ПАО «Северсталь», по доверенности № ДОВ/1000-24-001404 от 09 декабря 2024 года

(наименование должности единоличного исполнительного органа или уполномоченного им лица, название, дата и номер документа, на основании которого указанному лицу предоставлено право подписывать проспект ценных бумаг от имени эмитента)

(инициалы, фамилия)

Оглавление

Раздел 1. Введение (резюме проспекта ценных бумаг) ... 7

1.1. Общие положения ... 7

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности ... 7

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта ... 9

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг ... 10

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг ... 10

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг ... 10

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента ... 10

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг ... 12

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента ... 12

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента ... 12

2.2. Основные финансовые показатели эмитента ... 14

2.3. Сведения об основных поставщиках эмитента ... 19

2.4 Сведения об основных дебиторах эмитента ... 20

2.5. Сведения об обязательствах эмитента ... 21

2.5.1. Сведения об основных кредиторах эмитента ... 21

2.5.2 Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения ... 22

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента ... 24

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли ... 24

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента ... 30

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг ... 31

2.8.1. Отраслевые риски ... 32

2.8.2. Страновые и региональные риски ... 36

2.8.3. Финансовые риски ... 40

2.8.4. Правовые риски ... 42

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) ... 45

2.8.6. Стратегический риск ... 46

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента ... 46

2.8.8. Риски кредитных организаций ... 49

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента ... 49

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента ... 50

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной

деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента 50

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента 50

3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента 51

3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита 54

3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита 59

3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента 60

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента 60

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента 60

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента 61

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции") 62

Раздел 5. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах 62

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение 62

5.2. Сведения о рейтингах эмитента 62

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами 65

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента 65

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента 65

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций 65

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены 65

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными 65

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций 66

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента 66

5.9. Информация об аудиторе эмитента 66

5.10. Иная информация об эмитенте 69

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность 69

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) 69

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность 70

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект 71

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг 71

7.2. Указание на способ учета прав ... 71
7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска ... 71
7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска ... 71
7.4.1. Права владельца обыкновенных акций ... 71
7.4.2. Права владельца привилегированных акций ... 72
7.4.3. Права владельца облигаций ... 72
7.4.4. Права владельца опционов эмитента ... 72
7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок ... 72
7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг ... 73
7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов ... 73
7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям ... 73
7.5.1. Форма погашения облигаций ... 73
7.5.2. Срок погашения облигаций ... 73
7.5.3. Порядок и условия погашения облигаций ... 73
7.5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации ... 73
7.5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям ... 73
7.5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций ... 73
7.5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям ... 74
7.5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям ... 74
7.5.8.1. Прекращение обязательств по облигациям ... 74
7.5.8.2. Прощение долга по облигациям субординированного облигационного займа ... 74
7.6. Сведения о приобретении облигаций ... 74
7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода ... 74
7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций ... 75
7.8(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций ... 75
7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках ... 75
7.10. Иные сведения. ... 75
Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг ... 78
8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг ... 78
8.2. Срок размещения ценных бумаг ... 79
8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении ... 79
8.3.1. Способ размещения ценных бумаг ... 79
8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг ... 79
8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг ... 83

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг ... 83

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг ... 83

8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг ... 84

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг ... 84

8.6. Иные сведения ... 84

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента, а также об условиях такого обеспечения ... 84

Приложение 1. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Эмитента за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023 г. ... 85

Термины:

Биржа - Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Сокращенное фирменное наименование: ПАО Московская Биржа
ОГРН 1027739387411
Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва
Номер лицензии биржи: 077-001
Дата выдачи: 29.08.2013
Срок действия: без ограничения срока действия
Лицензирующий орган: ФСФР России;

Выпуск – совокупность Биржевых облигаций, предоставляющих равные объем и сроки осуществления прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость. Выпуску Биржевых облигаций присваивается регистрационный номер, который распространяется на все ценные бумаги данного выпуска;

Группа – ПАО «Северсталь» и его дочерние организации, которые совместно в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности определяются как группа;

Консолидированная финансовая отчетность – консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и прошедшая независимый аудит, за 2025, 2024, 2023 годы;

Лента новостей – информационный ресурс, обновляемый в режиме реального времени и предоставляемый информационным агентством, аккредитованным Банком России на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах;

НРД, Депозитарий – депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на Биржевые облигации.
Полное фирменное наименование: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»
Сокращенное фирменное наименование: НКО АО НРД
ОГРН: 1027739132563
Место нахождения: Российская Федерация, город Москва
Номер лицензии на осуществление депозитарной деятельности: 045-12042-000100
Дата выдачи: 19.02.2009
Срок действия: без ограничения срока действия
Лицензирующий орган: ФСФР России;

Биржевые облигации (Биржевая облигация) – биржевые облигации (биржевая облигация), размещаемые в рамках Программы;

Положение о раскрытии информации – Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»;

Программа или Программа облигаций – Программа биржевых облигаций серии 002Р, имеющая регистрационный номер 4-00143-А-001Р-02Е от 06.05.2025;

Проспект, Проспект облигаций, Проспект ценных бумаг – настоящий проспект ценных бумаг, составленный в отношении Программы облигаций;

Решение о выпуске – решение о выпуске ценных бумаг, закрепляющее совокупность имущественных и неимущественных прав в отношении конкретного выпуска Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы;

Сайт Эмитента – https://severstal.com/;

Условия размещения биржевых облигаций – документ, содержащий условия размещения Выпуска;

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» – Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Федеральный закон «О защите конкуренции» – Федеральный закон от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ «О защите конкуренции»;

Эмитент – Публичное акционерное общество «Северсталь» (ПАО «Северсталь»).

Раздел 1. Введение (резюме проспекта ценных бумаг)

1.1. Общие положения

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, содержащаяся в Проспекте, приведена на основании консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), и прошедшей независимый аудит за 2023, 2024, 2025 годы. В Проспекте приведены ссылки на бухгалтерскую (финансовую) отчетность за 2023, 2024, 2025 годы, составленную в соответствии с РСБУ, прошедшую независимый аудит.

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как Группа.

Консолидированная финансовая отчетность, на основании которой в Проспекте раскрыта информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, дает объективное и достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом состоянии, прибыли или убытке Эмитента.

Информация о финансовом состоянии и результатах деятельности Эмитента содержит достоверное представление о деятельности Эмитента, а также об основных рисках, связанных с его деятельностью.

Настоящий проспект ценных бумаг содержит оценки и прогнозы в отношении будущих событий и (или) действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Эмитента, в том числе его планов, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий.

Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, приведенные в Проспекте ценных бумаг, так как фактические результаты деятельности Эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг Эмитента связано с рисками, в том числе описанными в Проспекте.

Объем прав по Биржевым облигациям и (или) порядок их осуществления может быть изменен по решению общего собрания владельцев Биржевых облигаций о согласии на внесение указанных изменений (по решению представителя владельцев Биржевых облигаций о согласии на внесение указанных изменений, если решением общего собрания владельцев Биржевых облигаций ему предоставлено право давать такое согласие). В соответствии с пунктом 1 статьи 29.6 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» решение общего собрания владельцев облигаций является обязательным для всех владельцев Биржевых облигаций, в том числе для владельцев Биржевых облигаций, которые голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании.

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности

Краткая информация об эмитенте:

Полное фирменное наименование: ***Публичное акционерное общество «Северсталь»;***
Сокращенное фирменное наименование: ***ПАО «Северсталь»;***
Место нахождения Эмитента: ***Вологодская область, город Череповец;***
Адрес Эмитента: ***162608, Российская Федерация, Вологодская область, г. Череповец, улица Мира, 30.***
Проспект составляется не в целях приобретения Эмитентом публичного статуса.

Сведения о способе и дате создания Эмитента:

Эмитент создан путем преобразования государственного предприятия в акционерное общество открытого типа в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных

объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992 г. № 721. Дата создания эмитента: 24.09.1993 г.

Сведения о случаях изменения полного фирменного наименования:

1) ***Полное фирменное наименование: Акционерное общество открытого типа «Северсталь»; сокращенное фирменное наименование: АО «Северсталь»; дата введения наименования: 24.09.1993 г. Основание введения: Свидетельство о государственной регистрации предприятия, выданное Мэрией г. Череповца на основании Постановления мэра г. Череповца Вологодской области от 24.09.1993 № 1150.***
2) ***Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Северсталь»; сокращенное фирменное наименование: ОАО «Северсталь»; дата изменения наименования: 17.05.1996 г. Основание изменения: Решение годового общего собрания акционеров АО «Северсталь» от 27.04.1996 г. об утверждении устава общества в новой редакции в связи со вступлением в силу Федерального Закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 г.***
3) ***Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Северсталь»; сокращенное фирменное наименование: ПАО «Северсталь»; дата изменения наименования: 28.11.2014 г. Основание изменения: Решение внеочередного общего собрания акционеров ОАО «Северсталь» от 14.11.2014 г.***

Сведения о случаях реорганизации Эмитента: ***реорганизации Эмитента не осуществлялись.***
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) Эмитента: ***1023501236901***

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) Эмитента: ***3528000597***

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы. Краткая характеристика Группы с указанием общего числа организаций, составляющих Группу, и личного закона таких организаций.

Группа является вертикально - интегрированной горнодобывающей и металлургической группой компаний. Все производственные активы Группы находятся в России.

Основным видом деятельности Группы является производство чугуна, стали и ферросплавов.

Группа состоит из следующих сегментов:

1) ***«Северсталь Ресурс» – данный сегмент включает в себя три комплекса по добыче железной руды: АО «Карельский Окатыш» и Акционерное общество «Оленегорский горно-обогатительный комбинат» (АО «Олкон»), расположенные на северо-западе Российской Федерации, ООО «Яковлевский ГОК», расположенный на юго-западе Российской Федерации. Сегмент также включал комплекс по добыче угля АО «Воркутауголь», который выбыл в апреле 2022 года.***
2) ***«Северсталь Российская Сталь» – данный сегмент включает в себя сталелитейные и оцинковочные производства в г. Череповец, прокатный стан 5000 и завод по производству труб большого диаметра в Колпино, расположенные на северо-западе Российской Федерации; метизную компанию ОАО «Северсталь-метиз», расположенную в Российской Федерации; предприятия по переработке металлолома, осуществляющие деятельность в северо-западной и центральной части Российской Федерации, а также различные вспомогательные торговые, сервисные и транспортные предприятия. Сегмент также включал торговую компанию SIA Severstal Distribution (СИА Северсталь Дистрибьюшн), расположенную в Европе, которая была классифицирована как актив, предназначенный для продажи по состоянию на 31 декабря 2022 года и выбыла в апреле 2023 года.***

Общее число организаций, составляющих Группу: ***45***

Личным законом организаций, входящих в Группу, считается право таких стран, как: Россия.

Ограничения на участие определенной категории (группы) инвесторов, в том числе для иностранных инвесторов (группы лиц, определяемой в соответствии со статьей 9 Федерального закона «О защите конкуренции», в которую входят иностранные инвесторы), в уставном капитале Эмитента (совершении сделок с акциями (долями), составляющими уставный капитал Эмитента) в связи с осуществлением Эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего (имеющих) стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, федеральными законами не установлены.

При этом такие ограничения введены Указом Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации».

По мнению Эмитента, иная существенная информация для получения заинтересованными лицами общего представления об Эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности отсутствует.

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта

Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим в настоящем пункте приводятся сведения о ценных бумагах, предусмотренные Программой.

Вид ценных бумаг*:* ***биржевые облигации.***

Серия ценных бумаг (при наличии): ***Серия Биржевых облигаций Программой не определяется, а будет установлена соответствующим Решением о выпуске.***

Иные идентификационные признаки ценных бумаг: ***биржевые облигации неконвертируемые бездокументарные.***

Иные идентификационные признаки Биржевых облигаций, установленные действующим законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, могут быть указаны в Решении о выпуске.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги:

Номинальная стоимость каждой Биржевой облигации Программой не определяется.

Для облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций:

Максимальная сумма номинальных стоимостей размещаемых облигаций, установленная программой облигаций:

Максимальная сумма номинальных стоимостей всех выпусков Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 300 000 000 000 (Триста миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте, рассчитываемый по курсу Банка России на дату подписания Эмитентом соответствующего Решения о выпуске.

Программой не предусмотрена индексация номинальной стоимости Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы.

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг:

Права владельцев Биржевых облигаций Программой не определяются.

Сведения о ценных бумагах, в которые осуществляется конвертация: ***ценные бумаги не являются конвертируемыми.***

Способ обеспечения исполнения обязательств: ***Предоставление обеспечения по Биржевым облигациям не предусмотрено.***

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ ЛИЦА ПРИ ПРИНЯТИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛАГАТЬСЯ ТОЛЬКО НА ИНФОРМАЦИЮ, УКАЗАННУЮ В НАСТОЯЩЕМ ПУНКТЕ, ПРИ ЭТОМ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ РАСКРЫТЫ В РАЗДЕЛЕ 7 ПРОСПЕКТА.

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, в настоящем пункте приводятся сведения, предусмотренные Программой.

Способ размещения: ***открытая подписка***

Полное фирменное наименование лица, организующего проведение торгов: ***Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»***

Количество ценных бумаг, сроки размещения (даты начала и окончания размещения или порядок их определения): ***Программой не устанавливается.***

Цена размещения или порядок ее определения:

Цена размещения Биржевых облигаций или порядок ее определения Программой не определяются.

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 примечаний к разделу 1 приложения 2 к Положению о раскрытии информации, так как Проспект составлен в отношении Программы, которая не содержит информацию, предусмотренную настоящим пунктом.

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг

Регистрация Проспекта ценных бумаг не осуществляется в связи с совершением владельцами ценных бумаг определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

Регистрация Проспекта ценных бумаг осуществляется в целях соблюдения требования, предусмотренного пунктом 12 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», о размещении ценных бумаг не более чем в течение одного года с даты регистрации проспекта ценных бумаг.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента

Сведения об основных рисках, связанных с Группой, которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Группы:

Группа придает большое значение вопросам успешного развития и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля, направленной на обеспечение надежности достижения запланированных результатов, эффективности распределения ресурсов и укрепления конкурентных преимуществ.

Среди наиболее важных рисков, связанных с Группой, можно отметить следующие:

1. Отраслевой риск – изменение спроса на сталь. Внутренний спрос зависит от экономической ситуации в стране. Инвестиции в основной капитал и промышленное производство существенно выросли в 2023 году и продолжили расти в 2024 году. Однако, по итогам 2025 года инвестиции в основной капитал в России в 2025 году снизились на 2,3% год-к-году. Строительный сектор также продемонстрировал существенный рост в 2023 году, достигнув рекордных объемов ввода жилой недвижимости (110 млн кв. м по данным ДОМ.РФ), но по итогам 2024 и 2025 гг. его активность сократилась (до 108 млн кв. м, по данным ДОМ.РФ) на фоне ужесточения денежно-кредитной политики и сокращения льготных ипотечных программ. При снижении внутреннего спроса вырастает потребность в увеличении экспорта, который менее прибылен, в т.ч. ввиду роста протекционизма и санкционных ограничений.

2. Отраслевой риск – колебание цен на сталь. Волатильность цен на сталь, обусловленная экономическими циклами и изменением спроса в ключевых отраслях-потребителях (строительство, машиностроение), создает для Группы риск снижения выручки, операционной маржи и денежных потоков, что может негативно повлиять на финансовые результаты и способность обслуживать долг.

3. Отраслевой риск – колебания цен на сырье, топливо и услуги. Зависимость от глобальных рынков сырья (железная руда, коксующийся уголь) и регулируемых тарифов на энергию и логистику в РФ создает для Группы риск роста себестоимости производства, что может привести к снижению рентабельности и операционной прибыли.

4. Риски, связанные с инфляцией и обесценением/удорожанием российского рубля. Резкий рост инфляции может приводить к росту расходов и негативно сказываться на результатах деятельности Группы. Риск, связанный с колебаниями обменного курса российского рубля, оказывает следующее влияние: как ослабление, так и укрепление рубля оказывают комплексное воздействие на финансово-хозяйственные результаты Группы. В случае значительного ослабления российского рубля у Группы может вырасти стоимость импортного оборудования, запчастей и технологий, приводя к росту капитальных и операционных расходов. Укрепление рубля увеличивает относительную стоимость продукции в долларовом выражении, потенциально делая ее менее конкурентоспособной по сравнению с предложением глобальных производителей из других стран. Процентный риск: общее увеличение рыночных процентных ставок (в том числе связанное с увеличением ключевой ставки Банка России) может привести к риску удорожания обслуживания долга Эмитента по финансовым обязательствам в случае необходимости рефинансирования текущего долга или привлечения нового.

В качестве основного риска, связанного с приобретением ценных бумаг Эмитента, в отношении которых составлен Проспект, можно отметить риск неисполнения Эмитентом своих обязательств по Биржевым облигациям, но Эмитент считает его незначительным.

Эмитент планирует своевременно и в полном объеме осуществлять исполнение своих обязательств по Биржевым облигациям. Способность Эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Биржевым облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Эмитента и подкреплена рейтингами кредитоспособности, находящимися на высшем уровне.

Кредитное качество Эмитента подтверждается положительной кредитной историей. Перечень описанных в настоящем пункте рисков не является исчерпывающим и подробные сведения о рисках, связанных с Эмитентом и приобретением его ценных бумаг, раскрыты в пункте 2.8 Проспекта ценных бумаг.

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг

Полное фирменное наименование: ***Акционерное общество «Северсталь Менеджмент»;***
Сокращенное фирменное наименование: ***АО «Северсталь Менеджмент»;***
Место нахождения: ***город Москва;***
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): ***7713505053;***
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): ***1037739826926;***
Номер телефона юридического лица: ***+7 (495) 981-0910***
Адрес страницы в сети Интернет, используемой юридическим лицом для раскрытия информации (при наличии): ***отсутствует;***

В отношении лиц, подписавших проспект ценных бумаг, указываются:

Фамилия, имя, отчество	
Год рождения	
Сведения об основном месте работы	***Акционерное общество «Северсталь Менеджмент»***
Занимаемая должность	***Начальник Отдела фондирования, Управление Казначейства***

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Финансово-хозяйственная деятельность Группы. Показатели, характеризующие операционные результаты деятельности Группы:

Наименование показателя	Ед. изм.	2023, 12 мес.	2024, 12 мес.	2025, 12 мес.	2024/2023	2025/2024
Производство:						
Чугун	тыс. т	11 301	10 032	11 206	-11%	12%
Сталь	тыс. т	11 273	10 384	10 825	-8%	4%
Консолидированные продажи по продуктам:						
Железная руда (окатыши и концентрат)	тыс. т	1 478	2 229	1 740	51%	-22%
Металлопродукция:	тыс. т	10 733	10 850	11 239	1%	4%
Полуфабрикаты	тыс. т	947	465	1 157	-51%	>100%
Готовая металлопродукция:	тыс. т	9 785	10 385	10 082	6%	-3%
Коммерческая сталь	тыс. т	4 519	4 761	4 523	5%	-5%
Продукция с высокой доб. Стоимостью	тыс. т	5 266	5 624	5 559	7%	-1%

Анализ динамики изменения приведенных выше показателей операционной деятельности Группы.

Анализ показателей 2025 года по отношению к 2024 году.

Производство чугуна выросло на 12% г/г до 11,21 млн тонн, а производство стали увеличилось на 4% г/г до 10,83 млн тонн на фоне крупных ремонтов прошлого года. Продажи металлопродукции выросли на 4% г/г до 11,24 млн тонн вслед за ростом выплавки стали. Продажи полуфабрикатов выросли до 1,16 млн тонн (в сравнении с 0,46 млн тонн в 2024 году) на фоне окончания крупных ремонтов в доменно-конвертерном производстве. Продажи готовой металлопродукции снизились на 3% до 10,08 млн тонн. Данное снижение произошло на фоне уменьшения спроса на готовый прокат на российском рынке: продажи коммерческой стали снизились на 5% г/г до 4,52 млн тонн на фоне общего падения спроса на металлопродукцию на российском рынке; продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) снизились на 1% г/г до 5,56 млн тонн в основном из-за падения спроса на трубы большого диаметра на фоне переноса инвестиционных проектов в нефтегазовой отрасли под влиянием высокой ключевой ставки. Продажи железной руды третьим лицам снизились до 1,740 млн тонн (-22% г/г) из-за увеличения потребности Череповецкий металлургический комбинат (ЧерМК) в сырье.

Анализ показателей 2024 года по отношению к 2023 году.

Производство чугуна снизилось на 11% до 10,03 млн тонн на фоне проведения ремонта доменной печи №5, при этом производство стали снизилось на 8% до 10,38 млн тонн. Продажи металлопродукции выросли на 1% до 10,85 млн тонн на фоне увеличения продаж готовой металлопродукции. Продажи готовой металлопродукции выросли до 10,39 млн тонн за счет роста как коммерческой стали, так и продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС). Продажи полуфабрикатов снизились до 465 тыс. тонн (-51% г/г) из-за проведения крупных ремонтов в доменно-конвертерном производстве. Продажи железной руды третьим лицам увеличились до 2,23 млн тонн (+51% г/г) из-за снижения потребности в железорудном сырье на Череповецком металлургическом комбинате во время капитального ремонта доменной печи №5. Продажи коммерческой стали выросли на 5% до 4,76 млн тонн за счет роста продаж сортового проката. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью выросли на 7% до 5,62 млн тонн в основном за счет роста продаж прочей трубной продукции и профилей.

Основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность эмитента (группы эмитента).

2023 год характеризовался восстановительным ростом после кризисного 2022 года. Российские металлургические компании увеличили выплавку стали и чугуна почти до рекордного уровня. Ситуация стабилизировалась благодаря увеличению спроса на внутреннем рынке за счет активного роста объемов жилищного строительства и реализации инфраструктурных проектов, а также повышенного спроса со стороны машиностроительного сектора.

На фоне высокой ключевой ставки, общее металлопотребление на рынке РФ за 2024 год, по оценкам Эмитента, снизилось примерно на 5,7%, в первую очередь, за счет замедления закупочной и инвестиционной активности в строительной отрасли во втором полугодии.

2025 год оказался сложным для российской и мировой металлургической отрасли. Кризисные тенденции продолжили нарастать. Затяжной кризис на рынке недвижимости КНР привел к тому, что экспорт стали из Китая за весь год, вырос на 7,5% по сравнению с предыдущим годом, достигнув исторического максимума в 119,02 млн тонн. Это оказывает

давление на цены во многих регионах мира. Одновременно с этим спрос на сталь в России существенно снизился вслед за охлаждением экономики на фоне высокой ключевой ставки. Потребление стали в РФ снизилось примерно на 14% г/г, при этом замедление активности наблюдалось во всех ключевых отраслях-потребителях. Падение спроса привело к снижению цен на металлопродукцию в 2025 году.

2.2. Основные финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - финансовые результаты деятельности группы эмитента. Финансовые показатели рассчитываются на основе консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, а в случае ее отсутствия - на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента

2.2.1. ***Эмитент составляет консолидированную финансовую отчетность. Ниже приводятся финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты Группы в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью.***

п/п	Наименование показателя	Значение показателя		
		2023 г.	2024 г.	2025 г.
1	2	3	4	6
1	Выручка, млн руб.	728 314	829 779	712 896
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (EBITDA), млн руб.	262 229	237 880	137 612
3	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	36	29	19
4	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	190 907	149 554	31 991
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, млн руб.	179 197	183 313	124 240
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн руб.	72 629	118 460	173 489
7	Свободный денежный поток, млн руб.	119 970	96 767	(30 490)
8	Чистый долг (или чистые денежные средства), млн руб.	(210 463)	(20 068)	21 665
9	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	(0,8)	(0,08)	0,16
10	Рентабельность капитала (ROE), %	36,93	27,07	6,24

Методика расчета приведенных показателей, обеспечивающая возможность воспроизведения расчетов заинтересованными лицами:

п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя
1	2	3
1	Выручка, млн руб.	Строка «Выручка» консолидированных отчетов о прибылях и убытках.
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (EBITDA), млн руб.	Показатель EBITDA рассчитан как статья «Прибыль от операционной деятельности» за вычетом статей «Амортизация производственных активов», «Прибыль/(Убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов» из примечания к консолидированной финансовой отчетности 25 «Анализ сегментов» и суммы показателя «Доля в амортизации и неоперационных расходах ассоциированных и совместных предприятий[1]».
3	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	Процентное отношение показателя EBITDA к выручке.
4	Чистая прибыль (убыток), млн руб.	Строка «Прибыль за период» консолидированных отчетов о прибылях и убытках.
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, млн руб.	Строка «Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности» консолидированных отчетов о движении денежных средств.
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн руб.	Показатель «Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), млн руб.» рассчитан как сумма статей «Приобретения основных средств» и «Приобретения нематериальных активов» консолидированных отчетов о

[1] Доля в амортизации и неоперационных расходах ассоциированных и совместных предприятий за 2025 год составила 792 млн. руб., за 2024 год составила 2 114 млн руб., за 2023 год составила 1 196 млн руб.

		движении денежных средств. Показатели принимаются в расчет по модулю.
7	Свободный денежный поток, млн руб.	Свободный денежный поток рассчитан как сумма следующих статей: «Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности», «Приобретения основных средств», «Приобретения нематериальных активов», «Чистый (отток)/поступление от выбытия основных средств и нематериальных активов», «Проценты полученные» и «Дивиденды полученные» консолидированных отчетов о движении денежных средств.
8	Чистый долг (или чистые денежные средства), млн руб.	Показатель «Чистый долг» рассчитан как разница общей суммы статей «Краткосрочное долговое финансирование» и «Долгосрочное долговое финансирование» и статьи «Денежные средства и их эквиваленты» консолидированных отчетов о финансовом положении.
9	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев.
10	Рентабельность капитала (ROE), %	Показатель «Рентабельность капитала (ROE), %» рассчитан по следующей формуле «Чистая прибыль (убыток)» / ((статьи «Итого капитал» на начало года[2] + «Итого капитал» на конец года)/2) консолидированных отчетов о финансовом положении)*100.

2.2.2. Эмитенты, не составляющие консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), указывают следующие основные финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

Не применимо. Эмитент составляет консолидированную финансовую отчетность.

2.2.3. Эмитенты, являющиеся кредитными организациями, указывают следующие основные финансовые показатели:

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией.

[2] Показатель «Итого капитала на начало 2023 года – 425 714 млн руб. (согласно Консолидированного отчета об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023).

2.2.4. Эмитенты могут дополнительно привести иные финансовые показатели, в том числе характеризующие финансовые результаты деятельности эмитента (группы эмитента) в отношении выделяемых сегментов операционной деятельности, видов товаров (работ, услуг), контрагентов (включая связанные стороны), географии ведения бизнеса, иных аспектов, характеризующих специфику деятельности эмитента (группы эмитента). В отношении приводимых дополнительно иных финансовых показателей должна указываться методика их расчета, позволяющая заинтересованным лицам воспроизвести их расчет.

Отсутствуют.

2.2.5. Приводится анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 2.2.1 - 2.2.4 настоящего пункта.

Выручка:

По итогам 2025 года выручка снизилась на 14% г/г до 712 896 млн руб. из-за падения средних цен реализации и увеличения доли полуфабрикатов в продажах.

По итогам 2024 года выручка выросла на 14% г/г до 829 779 млн руб. в связи с увеличением объема продаж и ростом средних цен реализации, в том числе благодаря увеличению доли продукции с высокой добавленной стоимостью в продажах. Увеличение выручки также связано с консолидацией результатов А ГРУПП, начиная со 2 кв. 2024 г.

EBITDA и рентабельность по EBITDA:

По итогам 2025 года показатель EBITDA снизился на 42% г/г до 137 612 млн руб. вслед за выручкой. Рентабельность по EBITDA составила 19% (-10 п.п. г/г).

По итогам 2024 года показатель EBITDA составил 237 880 млн руб. (-9% г/г). Рентабельность по EBITDA снизилась на 7 п.п. до 29% на фоне увеличения себестоимости производства в связи с ростом цен на товары и услуги естественных монополий, роста фонда оплаты труда и приобретения А ГРУПП.

Чистая прибыль:

По итогам 2025 года чистая прибыль снизилась на 79% до 31 991 млн руб. на фоне снижения прибыли от операционной деятельности и разового убытка от обесценения долгосрочных активов сегмента «Северсталь Ресурс».

По итогам 2024 года показатель чистая прибыль снизился на 22% до 149 554 млн руб. на фоне увеличения себестоимости производства в связи с ростом цен на товары и услуги естественных монополий и роста фонда оплаты труда.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:

По итогам 2025 года чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, снизились на 32% г/г до 124 240 млн руб. Высвобождение денежных средств из оборотного капитала составило 34 313 млн руб., в основном благодаря снижению запасов сырья и готовой продукции после окончания крупных ремонтов.

По итогам 2024 года чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, выросли на 2% г/г до 183 313 млн руб. Высвобождение денежных средств из

оборотного капитала составило 4 146 млн руб. за счет снижения запасов и увеличения торговой кредиторской задолженности.

Свободный денежный поток:

По итогам 2025 года свободный денежный поток составил -30 490 млн руб. (в сравнении с 96 767 млн руб. в. 2024 году) из-за снижения EBITDA и увеличения инвестиций в рамках реализации проектов Стратегии 2024-2028. Высвобождение денежных средств из оборотного капитала составило 34 313 млн руб., в основном благодаря снижению запасов сырья и готовой продукции после окончания крупных ремонтов.

По итогам 2024 года свободный денежный поток снизился на 19% г/г до 96 767 млн руб. из-за активных инвестиций в проекты Стратегии 2024-2028. Высвобождение денежных средств из оборотного капитала составило 4 146 млн руб. за счет снижения запасов и увеличения торговой кредиторской задолженности.

Капитальные затраты:

По итогам 2025 года капитальные затраты увеличились на 46% г/г до 173 489 млн руб. на фоне реализации проектов Стратегии 2024-2028.

По итогам 2024 года капитальные затраты увеличились на 63% г/г до 118 460 млн руб. на фоне активной реализации проектов в соответствии с новой стратегией Группы.

Чистый долг (или чистые денежные средства) и отношение чистого долга (или чистые денежные средства) к EBITDA:

По итогам 2025 года рост показателя Чистый долг (или чистые денежные средства) связан в основном со снижением статьи Денежные средства и их эквиваленты. Динамика показателя Отношение чистого долга к EBITDA связана в основном с динамикой Чистого долга.

По итогам 2024 года рост показателя Чистый долг (или чистые денежные средства) связан в основном со снижением денежных средств и их эквивалентов в результате выплат дивидендов за 2023 год, 1 кв. 2024 г., 2 кв.2024 и 3 кв.2024 в размере 242 310 млн руб. Динамика показателя Отношение чистого долга к EBITDA связана в основном с динамикой Чистого долга.

Рентабельность капитала:

По итогам 2025 года снижение показателя Рентабельность капитала связано со снижением чистой прибыли.

По итогам 2024 года снижение показателя Рентабельность капитала связано со снижением чистой прибыли.

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Группы, включают:

2025 год:

Основными событиями и факторами, в том числе макроэкономическими, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей, являются: рост на 7,5% по сравнению с предыдущим годом экспорта стали из Китая за весь

год, одновременно существенное снижение спроса на сталь в России (потребление стали снизилось примерно на 14% г/г) вслед за охлаждением экономики на фоне высокой ключевой ставки, падение спроса привело к снижению цен на металлопродукцию в 2025 году.

2024 год:

Основными событиями и факторами, в том числе макроэкономическими, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей, являются: значительный рост ключевой ставки ЦБ РФ, снижение на 5,7% общего металлопотребления на рынке РФ в 2024 году, замедление закупочной и инвестиционной активности в строительной отрасли во втором полугодии.

2023 год:

Основными событиями и факторами, в том числе макроэкономическими, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей, являются рост ВВП (по итогам 2023 года оценивается в 3,6%) и увеличение потребления стали на 7%. Средние цены на горячекатаный прокат в России в 2023 году оказались на 2% ниже средних цен в 2022 году, прежде всего, за счет высоких цен в 1 кв. 2022 года. Рост спроса на сталь позволил увеличить загрузку мощностей металлургических предприятий.

2.3. Сведения об основных поставщиках эмитента

Сведения об основных поставщиках группы эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые поставщики), с отдельным указанием объема и (или) доли поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в группу эмитента, а также на внешнегрупповых поставщиков, а также об иных поставщиках, поставки которых, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Определенный эмитентом уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика, который не должен быть более 10 процентов от объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности.

Уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок поставщика: 10% от объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками на дату окончания соответствующего отчетного периода.

2025 год:

Объем и (или) доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу, и на внешнегрупповых поставщиков: доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу- 24%, на внешнегрупповых поставщиков - 76%.

Сведения об основных поставщиках группы эмитента, являющихся внешнегрупповыми поставщиками, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности.

Поставщиков, подпадающих под определенный Эмитентом уровень существенности, нет.

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение:
Иных поставщиков, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

2024 год:

Объем и (или) доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу, и на внешнегрупповых поставщиков: доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу - 26%, на внешнегрупповых поставщиков - 74%.

Сведения об основных поставщиках группы эмитента, являющихся внешнегрупповыми поставщиками, подпадающих под определенный эмитентом уровень существенности.

Поставщиков, подпадающих под определенный Эмитентом уровень существенности, нет.

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение:
Иных поставщиков, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

2023 год:

Объем и (или) доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу, и на внешнегрупповых поставщиков: доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в Группу - 37%, на внешнегрупповых поставщиков - 63%.

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение:
Иных поставщиков, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

2.4 Сведения об основных дебиторах эмитента

Сведения об основных дебиторах группы эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые дебиторы), с отдельным указанием объема и (или) доли дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в группу эмитента, и на внешнегрупповых дебиторов, а также об иных дебиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Определенный эмитентом уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора, который не должен быть более 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности.

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю дебитора: 10% от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

2025 год:

Объем и (или) доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых дебиторов: доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу - 40%, на внешнегрупповых дебиторов - 60%.

Дебиторов, подпадающих под определенный Эмитентом уровень существенности, нет.

Сведения об иных поставщиках, имеющих для эмитента существенное значение:
Иных дебиторов, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

2024 год:

Объем и (или) доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых дебиторов: доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу - 35%, на внешнегрупповых дебиторов - 65%.

Иные дебиторы, имеющие для Эмитента существенное значение:

Иных дебиторов, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

2023 год:

Объем и (или) доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых дебиторов: доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в Группу - 37%, на внешнегрупповых дебиторов - 63%.

Иные дебиторы, имеющие для Эмитента существенное значение:

Иных дебиторов, имеющих для Эмитента существенное значение, нет.

2.5. Сведения об обязательствах эмитента

2.5.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Сведения об основных кредиторах группы эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые кредиторы), с отдельным указанием объема и (или) доли кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в группу эмитента, а также на внешнегрупповых кредиторов, а также об иных кредиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для группы эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

Определенный эмитентом уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, который не должен быть более 10 процентов от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности.

Уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю кредитора: 10% от суммы кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

2025 год:

Объем и (или) доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых кредиторов: доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу - 33%, на внешнегрупповых кредиторов - 67%.

2024 год:

Объем и (или) доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых кредиторов: доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу - 37%, на внешнегрупповых кредиторов - 63%.

Иные кредиторы, имеющие для Эмитента существенное значение:

Иных кредиторов, имеющих для Группы существенное значение, нет.

2023 год:

Объем и (или) доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу, и на внешнегрупповых кредиторов: доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в Группу - 28%, на внешнегрупповых кредиторов - 72%.

Иные кредиторы, имеющие для Эмитента существенное значение:
Иных кредиторов, имеющих для Группы существенное значение, нет.

2.5.2 Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Информация об общем размере обеспечения (в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии), предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента, и лицам, не входящим в группу эмитента:

Информация настоящего пункта раскрывается на основе данных консолидированной финансовой отчётности

Определенный Эмитентом уровень существенности размера предоставленного обеспечения - 10 процентов от размера обеспечения, предоставленного организациями, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу.

2025 год:
Единица измерения: млн руб.

Наименование показателя	На 31.12.2025 г.
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в нее	0
- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента	0
- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0

Сделки по предоставлению обеспечения, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение:
Указанных сделок нет.

2024 год:

Единица измерения: млн руб.

Наименование показателя	На 31.12.2024 г.
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в нее	0
- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента	0
- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0

Сделки по предоставлению обеспечения, имеющие для эмитента (группы эмитента) существенное значение:
Указанных сделок нет.

2023 год:

Единица измерения: млн руб.

Наименование показателя	На 31.12.2023 г.
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, лицам, не входящим в нее	501
- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	501
Размер обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента	0
- в том числе в форме залога:	0
- в том числе в форме поручительства:	0
- в том числе в форме независимой гарантии:	0

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Указываются любые обязательства, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - на финансовое положение группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, с описанием факторов, при которых указанные обязательства могут повлечь такое воздействие.

Прочих обязательств, которые, по мнению Эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение Эмитента (Группы), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, не имеется.

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли

Указывается краткое описание истории создания и развития эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - истории создания и развития группы эмитента.

Предшественником Группы является Череповецкий металлургический завод (позже – комбинат), который произвел свой первый чугун в 1955 году.

24 сентября 1993 года в соответствии с указом Президента Российской Федерации государственное предприятие Череповецкий металлургический комбинат зарегистрировано в мэрии города Череповца как акционерное общество «Северсталь».

С конца 1990-х до конца 2000-х происходила активная экспансия и модернизация активов Группы. Группа сосредоточилась на укреплении своих позиций на внутреннем рынке и развитии первых международных проектов. Группа начала расширять свою деятельность, приобретая активы в горнодобывающей и металлургической отраслях как в России, так и за рубежом. Был запущен ряд программ по модернизации производственных мощностей.

Перечень ключевых приобретений Группы в горнодобывающей отрасли включает следующие активы, приобретенные в РФ: i) производитель железорудных окатышей ОАО «Карельский окатыш»; ii) производитель коксующегося угля АО «Воркутауголь»; iii) производитель железорудного концентрата Оленегорский горно-обогатительный комбинат. Эти приобретения позволили Группе стать вертикально интегрированной группой компаний с полным циклом производства – от добычи сырья до выпуска готовой продукции. Впоследствии вертикальная интеграция Группы усилилась с приобретением Яковлевского горно-обогатительного комбината в 2018 г.

Перечень ключевых приобретений и реорганизаций Группы в металлургической отрасли включает в себя следующее: i) строительство и модернизацию Ижорского трубного завода и ii) формирование бизнес-единицы «Северсталь-Метиз» с целью консолидации действующих и приобретаемых метизных активов. Также Группа осуществила ряд приобретений зарубежных активов в этот период.

В 2006 году состоялось IPO на Лондонской фондовой бирже. Это событие укрепило международный имидж компании и привлекло дополнительные инвестиции для дальнейшего развития.

2010-е годы: продажа ряда зарубежных активов для концентрации усилий на российском рынке.

С 2022 года на фоне изменившейся геополитической обстановки Группа усилила фокус сбытовой политики на российском рынке.

На дату утверждения Проспекта Группа является вертикально-интегрированной горнодобывающей и металлургической группой компаний, состоящей из двух основных сегментов: «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Российская сталь», производственные активы которых находятся в России. Ключевые активы сегмента «Северсталь Ресурс»: АО «Карельский окатыш», АО «Олкон» и ООО «Яковлевский ГОК». Ключевые активы сегмента «Северсталь Российская Сталь» – Череповецкий металлургический комбинат, Акционерное общество «Ижорский трубный завод», ОАО «Северсталь-Метиз».

Случаи реорганизации Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение:

Реорганизации Эмитента не осуществлялись.

В случае если в течение трех последних завершенных отчетных лет (в течение каждого завершенного отчетного года, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) и в течение последнего завершенного отчетного периода происходили изменения основного вида хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также изменения в составе подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, указываются сведения о характере и причинах таких изменений.

Изменений основного вида хозяйственной деятельности Эмитента (подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) в течение трех последних лет не происходило.

В течение трех последних завершенных отчетных лет в составе подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, произошли следующие изменения:

1) Продажа в апреле 2023 года SIA «Severstal Distribution»* (*СИА Северсталь Дистрибьюшн) несвязанной стороне. Причина продажи – концентрация усилий менеджмента на развитии российских активов.

Указываются общая характеристика отрасли, в которой эмитент (группа эмитента) осуществляет свою основную финансово-хозяйственную деятельность, сведения о темпах и основных тенденциях ее развития за три последних завершенных отчетных года (за каждый завершенный отчетный год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за последний завершенный отчетный период и об основных факторах, оказывающих влияние на ее состояние.

Общая характеристика отрасли: продукция черной металлургии является основой для многих отраслей экономики, таких как строительство, машиностроение, автомобилестроение, судоходство и энергетика. Продукция черной металлургии используется в производстве автомобилей, зданий, мостов, железных дорог и многих других объектов инфраструктуры. Процесс производства обычно включает несколько этапов, включая добычу железной руды, выплавку чугуна в доменных печах, производство стали в кислородных и электродуговых печах, а также прокат и обработку металла. Производство чугуна и стали требует значительных энергетических затрат. Для уменьшения воздействия на окружающую среду и повышения энергоэффективности, компании в отрасли активно внедряют передовые технологии и стремятся к оптимизации производственных процессов.

Темпы развития отрасли за последние три завершенных года могут характеризоваться следующими показателями:

1) Темпы роста спроса на сталь: по оценке Всемирной ассоциации стали (WSA), мировой спрос на сталь по итогам 2025 года составил 1 749 млн тонн, что оказалось на уровне 2024 года и на 1% ниже по сравнению с 2023 годом.

2) Темпы роста мировых мощностей: по данным Организации экономического сотрудничества и развития (OECD), в 2014 году мировые мощности по выплавке стали достигли пика в 2 432 млн тонн. После этого несколько лет подряд снижались, достигнув локального минимума в 2 378 млн тонн в 2018 году. Начиная с 2019 года мощности по производству стали вновь начали увеличиваться, стабилизировавшись на уровне 2 432 - 2 434 млн тонн в 2023-2024 году. По оценке Организации экономического сотрудничества и развития (OECD), в 2025 году объем мировых мощностей по производству стали вырос до 2 527 млн тонн.

3) Темпы роста мирового производства стали: в 2025 году мировое производство стали составило 1,85 млрд тонн (-2,0% г/г), что заметно ниже существующих мощностей по производству стали. В 2024 году мировое производство стали составило 1,89 млрд тонн (-0,8% г/г). Дополнительная информация о темпах производства стали указана по тексту ниже. В 2023 году мировое производство стали сохранилось на уровне 2022 года - 1,88 млрд тонн (0,0% относительно 2022 г.).

Среди тенденций последних лет в глобальной черной металлургии можно выделить следующие: волатильность цен на сырье и стальную продукцию, замедление глобальных темпов экономического роста, продолжающееся ужесточение экологических требований, усиление торговых барьеров, усиление конкуренции.

Основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

- ***Цены на сырье: Стоимость железной руды, коксующегося угля и других необходимых материалов напрямую влияет на себестоимость и, следовательно, на рентабельность производства стали.***
- ***Экономическая ситуация: Глобальные и локальные экономические условия, включая темпы роста экономики, уровень промышленного производства и инвестиционной активности, оказывают влияние на спрос на сталь и стальную продукцию.***
- ***Технологические инновации: Развитие новых технологий в области производства и переработки стали влияет на производственную эффективность.***
- ***Экологические и регуляторные требования: Ужесточение требований в отношении выбросов и экологической устойчивости требует от компаний инвестировать в модернизацию и экологически чистые технологии, что может привести к росту затрат.***
- ***Конкуренция и торговые барьеры: Наличие конкуренции на международных и внутренних рынках, а также введение тарифов и торговых ограничений может существенно повлиять на доступность рынков и ценовую политику компаний.***
- ***Санкционные ограничения: Введение санкций против отдельных стран или компаний может ограничить доступ к международным рынкам сбыта, затруднить экспорт продукции и повысить затраты на логистику и страхование поставок.***

Описывается, каким образом сложившиеся в отрасли тенденции (благоприятные и неблагоприятные) могут повлиять на основные операционные и (или) финансовые показатели деятельности эмитента (группы эмитента).

Сложившиеся в последние годы тенденции в отрасли, такие как волатильность цен на сырье и стальную продукцию, замедление экономического роста, ужесточение экологических требований, усиление торговых барьеров и конкуренции, существенно влияют на операционные и финансовые показатели компаний (в том числе компаний Группы Эмитента). Волатильность цен приводит к трудностям в планировании бюджета, замедление экономического роста снижает спрос на металлопродукцию. Ужесточение экологических норм требует значительных затрат на модернизацию, что может ухудшить

финансовые результаты в краткосрочном периоде. Торговые барьеры ограничивают экспортные возможности, в то время как усиление конкуренции требует повышения эффективности.

На фоне вышеуказанных тенденций Группа сфокусировалась на внутреннем рынке. Эмитент входит в ТОП-3 крупнейших производителей стали в России по объемам выплавки. Доля Эмитента в объеме реализации на российском рынке, по оценкам Эмитента, в 2023, 2024 и 2025 гг. составляла около 18%.

Указывается общая оценка результатов деятельности эмитента (группы эмитента) в данной отрасли.

По данным Всемирной ассоциации стали (WSA), Эмитент стабильно входит в пятерку самых эффективных в мире производителей стали с точки зрения производственной себестоимости. Кроме того, Эмитент входит в ТОП-50 крупнейших сталелитейных производителей мира с точки зрения объемов производства стали. Таким образом, Эмитент занимает прочные позиции среди лидеров отрасли.

По оценке Всемирной ассоциации стали (WSA), за 12 месяцев 2025 года мировое производство стали составило 1,85 млрд тонн, что оказалось ниже на 2,0% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Наибольший спад производства наблюдался в России и странах СНГ (-4,4%, с учетом Украины), странах ЕС (-2,6%), а также странах Азии и Океании (-2,4%). Это снижение было частично компенсировано за счет роста в Северной Америке (+0,7%), странах Ближнего Востока (+4,3%) и Африки (+3,8%). В России производство стали составило 67,8 млн тонн, снизившись на 4,5% г/г, что было связано в основном со снижением спроса из-за охлаждения экономики на фоне высокой ключевой ставки. Производство чугуна выросло на 12% г/г до 11,21 млн тонн, а производство стали увеличилось на 4% г/г до 10,83 млн тонн на фоне крупных ремонтов прошлого года. Результаты Группы за рассматриваемый период можно считать удовлетворительными, так как удалось сохранить высокий уровень загрузки в условиях слабого внутреннего спроса в ключевом регионе присутствия Эмитента (РФ).

В 2024 году мировое производство стали составило 1,89 млрд тонн, что оказалось ниже на 0,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Наибольший спад производства наблюдался в Северной Америке (-4,2%), Азии и Океании (-1,0%), России и странах СНГ (-4,2%, с учетом Украины). Это снижение было частично компенсировано за счет роста в странах ЕС (+2,6%), странах Ближнего Востока (+0,5%) и Африки (+1,0%). В России производство стали составило 70,7 млн тонн, снизившись на 7,0% г/г, что было частично связано в основном с проведением ремонтных компаний на активах крупных игроков в отрасли. Производство чугуна снизилось на 11% г/г до 10,03 млн тонн на фоне проведения ремонта ДП-5, при этом производство стали снизилось на 8% г/г до 10,38 млн тонн. Результаты Группы за рассматриваемый период можно считать удовлетворительными, так как они в целом совпали с динамикой показателей в ключевом регионе присутствия Эмитента (РФ).

В 2023 году мировое производство стали сохранилось на уровне 2022 года - 1,88 млрд тонн (0,0% относительно 2022 г.). Наибольший спад производства наблюдался в Европе (-7,4% г/г среди стран ЕС), Южной Америке (-5,7% г/г) и Северной Америке (-1,7%), что было компенсировано ростом в Африке (+5,7%), России и странах СНГ (+4,5%, с учетом Украины), Ближнем Востоке (+1,3%), а также в Азии и Океании (+0,7%). В России производство стали составило 75,8 млн тонн, увеличившись на 5,6% г/г на фоне диверсификации структуры сбыта, в частности, увеличения отгрузок на внутренний рынок, в том числе для инфраструктурных проектов и жилищного строительства, а также перенаправления экспортных потоков в страны Азии, Ближнего Востока и Латинской Америки. Производство чугуна выросло на 3% г/г до 11,3 млн тонн, а производство стали увеличилось

на 5% г/г до 11,27 млн тонн благодаря увеличению загрузки агрегатов. Результаты Группы за рассматриваемый период можно считать положительными, так как они в целом совпали с динамикой показателей в ключевом регионе присутствия Эмитента (РФ), но оказались лучше мировых показателей.

Основной вид деятельности Группы – производство чугуна, стали и ферросплавов. Среди дополнительных видов деятельности выделяются следующие: обогащение и агломерация железных руд; добыча и первичная обработка известняка и гипсового камня; производство кокса и прочие.

Указываются доля эмитента (группы эмитента) в объеме реализации аналогичной продукции иными предприятиями отрасли или иные показатели, характеризующие положение эмитента (группы эмитента) в отрасли в целом.

По оценкам Эмитента, емкость рынка металлопродукции в РФ в 2025 году составила 37,9 млн тонн, снизившись на 14% по сравнению с 2024 годом. Основной фактор ограниченного спроса – высокий уровень ключевой ставки на протяжении длительного периода и, как следствие, ограничение финансирования потребляющих отраслей. Также негативно повлиял перенос сроков реализации проектов, главным образом инфраструктурного и нежилого строительства.

По итогам 2023, 2024 и 2025 гг. доля Группы на российском рынке составила около 18%.

Приводятся оценка соответствия результатов деятельности эмитента (группы эмитента) тенденциям развития отрасли и причины, обосновывающие полученные результаты деятельности эмитента (группы эмитента).

Динамика производства Группы в 2025 году, продемонстрировав рост на 4% на фоне снижения как в России (-4,5%), так и в мире (-2,0%), опередила отраслевые тренды, что в первую очередь связано с восстановлением нормальной загрузки мощностей после крупных плановых ремонтов предыдущего года. В 2024 году снижение на 8% было в основном обусловлено именно этими ремонтами (на доменной печи №5), что, несмотря на большую глубину падения, соответствовало общей негативной динамике в РФ (-7,0%). В 2023 году рост производства Группы на 5% полностью соответствовал восстановлению российской отрасли (+5,6%) и был обеспечен увеличением загрузки агрегатов на фоне диверсификации рынков сбыта.

Волатильность цен приводит к трудностям в планировании бюджета Группы, замедление экономического роста снижает спрос на металлопродукцию на основных рынках Группы. Ужесточение экологических норм требует значительных затрат на модернизацию, что может ухудшить финансовые результаты в краткосрочном периоде. Торговые барьеры и санкции ограничивают экспортные возможности, в то время как усиление конкуренции требует повышения эффективности.

Результаты деятельности Группы в целом соответствуют тенденциям развития отрасли.

Приводятся сведения об основных конкурентах эмитента (группы эмитента), сопоставляются сильные и слабые стороны эмитента (группы эмитента) в сравнении с ними.

На внутреннем рынке Группа традиционно конкурирует с Группой НЛМК, Группой ММК и Уральской Сталью (принадлежит «Загорскому трубному заводу») в сегментах автомобилестроения, машиностроения, строительства и металлоторговли в листовом прокате. В сегменте производства труб конкурентами являются Группа ММК, ОМК, ТМК,

ЗТЗ. В сегменте сортового проката Группа конкурирует с Группой ММК, ООО «Промсорт», ЕВРАЗ ЗСМК и компанией Мечел. На экспорте конкурентами Группы являются те же предприятия, а также широкий перечень других производителей, в том числе из Китая и ЕС.

Факторы конкурентоспособности:

Группа придерживается взвешенного подхода к распределению капитала – сбалансированная инвестиционная политика и привлечение заимствований на выгодных рыночных условиях позволяют поддерживать низкий уровень долговой нагрузки.

По мнению Эмитента, в целом Группа по совокупности факторов в 2023, 2024 и 2025 гг. сохранила конкурентоспособность на внутреннем рынке. Сильные стороны Группы по сравнению с конкурентами – это постоянная работа по снижению издержек, высокое качество продукции, широкая сортаментная линейка, надежность поставок и гибкий привлекательный сервис. Помимо этого, чтобы соответствовать возрастающим требованиям клиентов, Группа продолжает проводить работу по постоянному совершенствованию производства, клиентоориентированности, изменению культуры, улучшению бизнес-стандарта и повышению уровня безопасности труда.

Слабые стороны:

Основные производственные мощности Группы сосредоточены в Северо-Западном регионе России, что в отдельных случаях может увеличивать логистические издержки при поставках в отдаленные регионы по сравнению с конкурентами, имеющими иную локализацию активов (например, основные активы Группы НЛМК и Группы ММК расположены ближе к центральным и южным рынкам сбыта РФ, а ЕВРАЗ ЗСМК имеет преимущество в снабжении Дальнего Востока).

В отдельных специализированных сегментах Группа может уступать конкурентам, ориентированным на нишевые направления, таким как, например, ТМК и ОМК, обладающим более широкой продуктовой линейкой трубной продукции для нефтегазовой отрасли.

Как и многие другие металлургические компании, Группа может испытывать негативное влияние от колебаний цен на сырьевые товары, такие как железная руда и уголь. Это может негативно сказаться на конкурентоспособности, особенно если конкуренты обладают более диверсифицированными источниками поставок сырья или более высокой степенью вертикальной интеграции. В частности, в 2022 году Эмитент продал свой угольный актив «Воркутауголь», который, с одной стороны, позволил Группе сконцентрироваться на реализации стратегии, ориентированной на развитие сталелитейных и железорудных активов, а с другой стороны, снизил степень вертикальной интеграции бизнеса в угле. В то же время, некоторые конкуренты Группы частично или полностью обеспечивают себя собственным углем (например, Группа ММК и Мечел).

Ужесточение экологических и производственных стандартов как на внутреннем, так и на международном уровнях может потребовать от Группы более значительных инвестиций в модернизацию производств в сравнении с некоторыми конкурентами, что может привести к временному снижению конкурентоспособности.

Конкуренты, которые имеют более развитую международную сеть и присутствие на большем числе рынков, могут оказаться более устойчивыми к региональным экономическим колебаниям и изменениям в спросе.

Информация, предусмотренная настоящим пунктом, приводится в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Эмитента.

В случае если мнения органов управления эмитента относительно представленной информации не совпадают, указывается мнение каждого из таких органов управления эмитента и аргументация, объясняющая их позицию. В случае если член совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или член коллегиального исполнительного органа эмитента имеет особое мнение относительно представленной информации, отраженное в протоколе заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или коллегиального исполнительного органа, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и настаивает на отражении такого мнения в проспекте ценных бумаг, указываются такое особое мнение и аргументация члена органа управления эмитента, объясняющая его позицию.

Мнения органов управления Эмитента относительно представленной информации совпадают.

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента

Приводится описание стратегии дальнейшего развития эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - стратегии дальнейшего развития группы эмитента, не менее чем на год в отношении организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности.

В условиях волатильности на рынке, где важны гибкость и скорость реакции на изменения, Группа продолжает реализовывать начатые масштабные проекты, которые помогают сохранить лидерство по себестоимости продукции среди конкурентов, выходить на новые рынки сбыта и ниши. Эффекты от реализованных Группой инвестиционных проектов позволяют поддерживать лидерство в снижении затрат и гибко реагировать на вызовы внешней среды.

Группа реализует долгосрочную стратегию развития до 2028 года («Стратегия 2024-2028»), направленную на укрепление позиций в качестве лидера металлургической отрасли. Ключевые приоритеты включают: Лидер безопасности труда и экологии; Лидер качества жизни сотрудников; Лидер в работе с клиентами; Лидер в цифровых технологиях; Лидер по себестоимости.

Организация нового производства:

Ключевой проект «Стратегии 2024-2028» - строительство цеха по производству окатышей в Череповце мощностью около 10 млн тонн в год, ввод которого запланирован на 2026 год. Параллельно будет закрыто устаревшее производство агломерата.

Расширение сырьевой базы:

Группа планирует расширить производство железорудного сырья за счет увеличения добычи на Яковлевском ГОК и увеличения производства концентрата на АО «Олкон» за счет расшивки узких мест. В результате, согласно «Стратегии 2024-2028», объем производства железорудного сырья к 2028 году вырастет до почти 9 млн тонн.

Модернизация мощностей:

Группа планирует модернизацию и реконструкцию доменных мощностей с целью увеличения доли использования окатышей в шихте (в 2024 году завершен капитальный ремонт доменной печи №5; в 2025 году завершен капитальный ремонт доменной печи №4). Результатом станет не только рост производительности печей, но и более экологически чистое производство. В результате этого, Группа ожидает, что к завершению «Стратегии

2024-2028» производство чугуна и стали вырастет до 11,7 и до 11,8 млн тонн, соответственно.

Развитие новых продуктов:

К 2028 году Группа планирует реализовать свыше 1,5 млн тонн новых видов продукции, а также запустить более 200 проектов перспективного инжиниринга.

В соответствии с действующей стратегией развития, Группа планирует освоить 147 млрд рублей капитальных затрат в течение 2026 года. Из этой суммы на поддержание существующих мощностей будет направлено 50 млрд руб., в проекты развития будет вложено еще 78 млрд руб. Инвестиции в IT (информационные технологии) и digital-проекты (диджитал-проекты) планируются на уровне 15 млрд руб., а вложения в экологические проекты, совершенствование систем безопасности и охрану труда составят 4 млрд руб.

Изменения основной деятельности Эмитента (Группы) не планируется.

В случае если эмитентом (группой эмитента) принята и раскрыта стратегия развития эмитента (группы эмитента), эмитент может привести ссылку на данный документ.

Эмитентом (Группой) принята и раскрыта стратегия развития Эмитента (Группы) на 2024-2028 годы. Ссылка на данный документ: https://www.severstal.com/rus/about/strategy/

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг

Перечень рисков, приведенных в настоящем пункте, отражает точку зрения и собственные оценки Эмитента и в силу этого не является исчерпывающим и единственно возможным, при этом потенциальные инвесторы, прежде чем принимать инвестиционное решение, должны сформировать собственное мнение, не опираясь исключительно на факторы, описанные в настоящем пункте.

Система управления рисками Эмитента направлена на выявление, управление и снижение риска недостижения стратегических целей компании. Высшее руководство, менеджеры и сотрудники Эмитента на всех уровнях на постоянной основе участвуют в управлении рисками и исполняют соответствующие обязанности, возложенные на них в рамках данного процесса.

Конечную ответственность за поддержание бесперебойной работы системы управления рисками и внутреннего контроля несет Совет директоров. Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля, определяет уровень риск-аппетита компании, обеспечивает контроль за эффективностью функционирования системы управления рисками, в том числе регулярно рассматривает отчеты о статусе управления рисками.

Комитет по аудиту осуществляет контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками и внутреннего контроля, включая оценку эффективности процедур и подготовку предложений по их совершенствованию, проводит анализ и оценку исполнения политики в области управления рисками и внутреннего контроля, проводит оценку эффективности осуществления функции внутреннего аудита.

Руководство компании и операционный менеджмент отвечают за формирование и функционирование системы управления рисками, информируют Комитет по аудиту и Совет директоров об оценке состояния системы управления риском и внутреннего контроля.

Управление риск-менеджмента и внутреннего контроля осуществляет общую координацию процесса формирования и функционирования системы управления риска и внутреннего контроля, отвечает за разработку, внедрение, актуализацию корпоративных стандартов, регламентирующих процесс управления рисками и внутреннего контроля, обеспечивает организацию обучения сотрудников компании по вопросам управления рисками внутреннего контроля, проводит анализ портфеля рисков компании и разрабатывает

предложения по стратегии реагирования и перераспределения ресурсов в отношении управления соответствующими рисками, осуществляет координирование процесса формирования отчетности об эффективности процесса управления рисками для Комитета по аудиту и Совета директоров.

В своей работе Совет директоров и все сотрудники обязаны строго придерживаться политики и стандартов компании в области управления рисками. Регулирующим документом является Политика в области управления рисками и внутреннего контроля.

Политика ПАО «Северсталь» в области управления рисками и внутреннего контроля определяет принципы, цели и задачи системы управления рисками и внутреннего контроля (Системы) для компании и связанных юридических лиц. Основные цели Системы включают обеспечение достижения стратегических, операционных и отчетных целей, соблюдение законодательства, сохранность активов и достоверность отчетности.

Система состоит из семи взаимосвязанных компонентов: контрольная среда, стратегия и постановка целей, выявление и оценка рисков, реагирование на риск, контрольные процедуры, информация и коммуникации, а также мониторинг. Ответственность за функционирование Системы распределена между Советом директоров, исполнительными органами, Управлением риск-менеджмента и внутреннего контроля, а также Управлением внутреннего аудита. Документ также подчеркивает важность взаимодействия с внешними заинтересованными сторонами, включая регуляторов, аудиторов и инвесторов, и предусматривает регулярную оценку эффективности Системы для ее постоянного совершенствования.

Политика управления рисками и внутреннего контроля утверждена Советом директоров Эмитента 17 октября 2019 года и опубликована на Сайте Эмитента по адресу: ***https://severstal.com/upload/iblock/58a/Politika-v-oblasti-upravleniya-riskami-i-vnutrennego-kontrolya-ot-17.10.2019-g_.pdf. Эмитент строго придерживается указанной политики в своей операционной деятельности.***

2.8.1. Отраслевые риски

Описываются риски, характерные для отрасли, в которой эмитент (группа эмитента) осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность. Описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации).

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых эмитентом (группой эмитента) в своей деятельности (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги эмитента (группы эмитента) (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), и их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Группа является вертикально-интегрированной металлургической и горнодобывающей группой компанией с активами в России. Основными направлениями деятельности Группы являются производство стальной продукции, добыча и переработка железной руды.

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

С учетом структуры бизнеса Группы, на исполнение Эмитентом обязательств по Биржевым облигациям, могут повлиять следующие отраслевые риски:

1) изменение цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Эмитентом (Группой) в своей деятельности;
2) изменение цен на товары, работы и /или услуги, производимые или оказываемые Эмитентом (Группой);
3) изменение спроса на производимую Эмитентом (Группой) продукцию.

Далее по тексту более подробно описан каждый из представленных выше отраслевых рисков, в том числе влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность Группы.

1) ***Риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Группой в своей деятельности:***

Риск изменения цен на сырье является характерным для всей металлургической отрасли ввиду её высокой ресурсоемкости и зависимости от глобальных товарных рынков. Наиболее значимыми возможными изменениями в отрасли, по мнению Эмитента, являются:

- ***На рынке РФ: Государственное регулирование тарифов на естественные монополии (газ, электроэнергия, ж/д перевозки).***
- ***За пределами РФ: Усиление волатильности на глобальных рынках железной руды и коксующегося угля, вызванное дисбалансами спроса и предложения, а также изменениями экологического регулирования.***

Производство в металлургии требует стабильного доступа к большим объемам сырья, ключевыми из которых являются железная руда и коксующийся уголь. Стоимость железорудного сырья и коксующегося угля в России, среди прочего, определяется исходя из глобального баланса спроса и предложения этих видов сырьевых материалов. Рост глобального спроса на эти виды сырьевых материалов, опережающий предложение, может приводить к росту их стоимости. Таким образом, негативные изменения рыночной конъюнктуры на мировых рынках сырья могут отрицательно сказаться на деятельности Группы, повысив себестоимость производства в результате чего может снизиться прибыль и, как следствие, снизит способность Группы исполнять обязательства по Биржевым облигациям. Однако, Группа владеет железорудными активами и является вертикально-интегрированной компанией с почти 100% самообеспеченностью в железорудном сырье, что фактически нивелирует негативный эффект от неблагоприятного изменения конъюнктуры рынка железорудного сырья. По коксующемуся углю Группа имеет долгосрочные закупочные контракты с надежными поставщиками и стремится снизить потребление этого вида сырья, в том числе за счет реализации проектов «Стратегии 2024-2028», которые в определенной степени позволят нивелировать негативный эффект от неблагоприятного изменения конъюнктуры рынка коксующегося угля. Тем не менее, колебания локальных и мировых цен на сырьевые материалы, в частности на металлолом, ферросплавы, графитированные электроды, а также на железную руду, коксующийся уголь и прочие составляющие себестоимости металлургического производства могут негативно отразиться на финансовых результатах деятельности Группы, и соответственно на исполнении обязательств по Биржевым облигациям.

Внешние рынки

Группа осуществляет закупки отдельных видов сырья и вспомогательных материалов на внешних рынках. Негативные изменения рыночной конъюнктуры на мировых рынках

сырья могут отрицательно сказаться на себестоимости производства Группы. Группа проводит комплексную работу по переориентации процессов закупки сырья и вспомогательных материалов зарубежного производства на закупки у российских поставщиков.

Внутренний рынок

Вертикальная интеграция дает Группе возможность на консолидированном уровне частично компенсировать рост себестоимости стальной продукции при росте цен на железную руду за счет улучшения позиций горнодобывающего сегмента бизнеса Группы. Вместе с тем, на структуру и удельный вес себестоимости в выручке оказывают влияние изменения цен и тарифов на природный газ, электроэнергию и железнодорожные перевозки, которые в Российской Федерации, где Группа осуществляет свою производственную деятельность, в основном регулируются государством. Эмитент не может контролировать их изменения и, следовательно, ликвидировать риск негативного влияния на результаты деятельности Эмитента, связанного с ростом себестоимости производства от увеличения соответствующих цен и тарифов.

2) Риски, связанные с изменением цен на товары, работы и (или) услуги, производимые или оказываемые Группой:

Риск ценовой волатильности на готовую продукцию характерен для сталелитейной отрасли вследствие её цикличности, высокой конкуренции и зависимости от макроэкономической конъюнктуры в отраслях-потребителях. Наиболее значимыми возможными изменениями в отрасли, по мнению Эмитента, являются:

- ***На рынке РФ: Изменение динамики внутреннего спроса, обусловленное фазами инвестиционного цикла в строительстве и машиностроении, а также изменения в государственной промышленной и инфраструктурной политике.***
- ***За пределами РФ: Ужесточение международной торговой политики (протекционизм, санкционные ограничения) и технологические сдвиги, влияющие на структуру спроса на различные виды стальной продукции.***

Внешний рынок

Стоимость металлопродукции подвержена воздействию различных факторов, включая спрос, глобальные производственные мощности, стоимость сырья, валютные курсы, торговые барьеры и технологические инновации в производстве стали. Мировой рынок металлургии характеризуется высокой конкуренцией и относительно низкой концентрацией. Снижение цен на стальную продукцию на экспортных рынках может приводить к снижению прибыли Группы, а также к ухудшению её финансовых показателей, что может негативно сказаться на выполнении обязательств по Биржевым облигациям. Если рыночная цена на стальную продукцию окажется ниже затрат на её производство, Группа столкнется с убытками от продажи этой продукции и будет вынужден переориентировать продажи на внутренний рынок, что окажет давление на внутренние цены и конечную рентабельность Группы, либо будет вынуждена сократить производство, что в результате окажет негативное влияние на способность Группы обслуживать выплаты по Биржевым облигациям.

Внутренний рынок

Стоимость продукции сталелитейной отрасли, которая составляет значительную часть выручки Группы, подвержена влиянию множества факторов. Основными из них являются фаза экономического цикла, определяющая баланс между спросом и предложением,

уровень загрузки и планы по расширению производственных мощностей внутри страны, стоимость сырья и материалов, тарифы на транспортировку сырья и готовой продукции. Кроме того, на цены влияют технологические изменения в металлургической отрасли и отраслях-потребителях стального проката. Цены на продукцию Группы подвержены значительным колебаниям под воздействием этих и других факторов, большинство из которых находятся вне контроля Группы. Значительное снижение цен на продукцию Группы может привести к уменьшению доходов и ухудшению финансового положения Группы, что может негативно сказаться на исполнении обязательств по Биржевым облигациям. В целях минимизации последствий от реализации риска снижения цен Группа последовательно работает над снижением себестоимости производства, в том числе за счет реализации инвестиционных проектов «Стратегии 2024-2028».

3) Риски, связанные с изменением спроса на производимую продукцию:

Риск цикличности спроса характерен для сталелитейной отрасли в силу ее тесной связи с отраслями-потребителями (строительство, машиностроение, энергетика), чья деловая активность напрямую зависит от общеэкономической конъюнктуры. Наиболее значимыми возможными изменениями в отрасли, по мнению эмитента, являются:

- ***На рынке РФ: Смена фаз инвестиционного цикла в ключевых отраслях-потребителях, коррелирующая с динамикой ВВП, объема инвестиций в основной капитал и реальных доходов населения.***
- ***За пределами РФ: Глобальные экономические спады, приводящие к сокращению спроса на металлопродукцию, и региональные сдвиги в темпах роста, влияющие на привлекательность различных экспортных рынков.***

Сталелитейная отрасль является цикличной отраслью вследствие того, что большинство основных потребителей стальной продукции сами сильно подвержены влиянию экономического цикла, примером чего являются строительная и транспортная отрасли. Локальный спрос на стальной прокат сильно коррелирует с макроэкономическими показателями отдельных стран и регионов, которые, в свою очередь, в большой степени зависят от мировых макроэкономических тенденций.

Внешний рынок:

Черная металлургия подвержена рискам, связанным с цикличностью мировой экономики в целом и экономик ключевых стран в частности.

В случае сокращения спроса на сталь на экспортных рынках, Группе придется искать новые внешние рынки сбыта, что может привести к увеличению транзакционных издержек, а также ухудшению логистических условий поставок или переориентироваться на внутренний рынок, что может привести к росту конкуренции на внутреннем рынке РФ. Это, в свою очередь, также будет негативно влиять на деятельность Группы и исполнение обязательств по Биржевым облигациям.

Группа регулярно ведет работу по минимизации рисков снижения спроса на производимую им продукцию. Среди ключевых инициатив можно выделить повышение эффективности производства, повышение качества продукции, снижение издержек производства и расширение продуктовой линейки, благодаря чему Группа может предложить более конкурентные условия своим покупателям.

Внутренний рынок:

Группа является одним из крупнейших в России производителей стального проката, основными потребителями которого являются строительная отрасль, включающая в себя

различного рода инфраструктурные проекты, а также машиностроительный и энергетический сектора. Внутренний спрос на данную продукцию Группы чувствителен к изменениям в макроэкономической среде вследствие того, что деловая активность и планы развития компаний ключевых отраслей-потребителей в значительной степени зависят от фазы экономического цикла. Это обуславливает корреляцию результатов Группы с динамикой российских макроэкономических показателей. В случае неблагоприятных макроэкономических условий, существенное снижение спроса на производимую продукцию на внутреннем рынке может привести к снижению доходности Группы, что в свою очередь может негативно повлиять на исполнение обязательств по Биржевым облигациям Эмитента. Для нивелирования этого риска Группа системно работает над расширением клиентской базы, созданием новых видов продукции, увеличением доли нишевых видов продукции в портфеле продаж, где ниже конкуренция и влияние экономических циклов.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Описываются риски, связанные с политической и экономической ситуацией, военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение).

Эмитент и основные общества Группы, производящие продукцию, ведут свою деятельность и зарегистрированы в качестве налогоплательщиков на территории Российской Федерации и подвержены общим рискам, связанным со стабильностью политической и экономической ситуации в стране.

В части оценки уровня корпоративных рисков в Российской Федерации, продолжающееся становление и сохраняющийся потенциал для развития государственных институтов, имеющих значение для реализации коммерческой деятельности в Российской Федерации, выступают фактором, которые могут сдерживать развитие экономики в целом и оказывать негативное влияние на кредитные рейтинги компаний, в частности, а также препятствовать диверсификации экономики и притоку прямых иностранных инвестиций в Россию.

Регионы, в которых Группа осуществляет производственно-хозяйственную деятельность, не являются удаленными или труднодоступными. Тем не менее, Эмитент и Группа в целом подвержены логистическим рискам, в том числе рискам возможного дефицита вагонов, тяги по железнодорожным перевозкам, ограничений пропускной способности железнодорожных путей, морских портов. Последствия реализации логистических рисков: реализация указанных рисков может привести к росту операционных расходов Группы, срыву графика поставок сырья и отгрузки готовой продукции, увеличению оборотного капитала, что в конечном итоге способно оказать негативное влияние на денежные потоки и финансовые результаты.

Российский рынок является ключевым для Группы и возможный спад в развитии экономики России может негативно отразиться на эффективности деятельности Группы Эмитента.

Ключевые регионы присутствия Группы: основная производственная деятельность Группы сосредоточена в Вологодской области, Республике Карелия, Белгородской области и Мурманской области. Группа учитывает региональные особенности каждого из этих субъектов Российской Федерации в рамках своей системы управления рисками.

Оценка политических и экономических рисков в регионах присутствия. Группа осуществляет постоянное взаимодействие с заинтересованными сторонами, в том числе и на региональном уровне. На основании постоянного мониторинга социально-политической и экономической обстановки, а также анализа публичных данных, Эмитент пришел к выводу, что в Вологодской области, Республике Карелия, Белгородской области и Мурманской области на дату утверждения Проспекта отсутствуют специфические политические или макроэкономические факторы, которые создавали бы существенные и неуправляемые угрозы для финансово-хозяйственной деятельности Группы.

Географические особенности регионов присутствия. Группа учитывает географическую специфику каждого региона:

- ***Вологодская область характеризуется развитой промышленной и транспортной инфраструктурой;***
- ***Республика Карелия обладает значительными минерально-сырьевыми ресурсами, но имеет особенности логистики, связанные с приграничным положением и климатическими условиями;***
- ***Белгородская область находится в зоне активной хозяйственной деятельности с высокой плотностью промышленных и сельскохозяйственных предприятий и также имеет особенности логистики, связанные с приграничным положением;***
- ***Мурманская область обладает стратегическим выходом к морским портам в незамерзающей части Баренцева моря, что является ключевым преимуществом для экспортных операций, однако имеет специфику, связанную с экстремальными климатическими условиями Крайнего Севера.***

Данные особенности учитываются при планировании логистики, поставок и мероприятий по промышленной безопасности.

С февраля 2022 года, в результате продолжающегося геополитического конфликта на Украине, ЕС, США, Великобритания и ряд других стран ввели новые существенные санкции в отношении ряда российских и белорусских физических и юридических лиц, ужесточили импортный и экспортный контроль в отношении России и отдельных секторов ее экономики.

На фоне действий ЕС, США и Великобритании Россия анонсировала и ввела ряд ответных мер, вводящих ограничения в отношении определённых видов операций, в частности, ограничения на движение капитала в отношении недружественных стран. Продолжение или расширение санкций в отношении Российской Федерации и ее юридических лиц и ответных мер Российской Федерации, а также сохраняющиеся факторы неопределенности в связи с существенным и быстрым изменением регуляторной среды в России могут поставить перед Группой дополнительные стратегические вызовы и операционные задачи и негативно повлиять на бизнес Группы.

В рамках санкционных пакетов ЕС, США и Великобритании были приняты меры импортного и экспортного контроля в отношении России. В частности, были введены ограничения на импорт в ЕС ряда наименований сталелитейной и металлургической продукции, которая произведены в России или экспортируются из России, приобретение, транспортировку такой продукции и предоставление услуг, в том числе финансовых, а также страхование или перестрахование в связи с импортом, приобретением или транспортировкой такой продукции.

В отношении экспортных ограничений ЕС стоит отметить запрет на поставку в Россию товаров двойного назначения, то есть товаров, которые могут быть использованы как для гражданских, так и для военных целей. К товарам двойного назначения, среди прочего, относятся отдельные виды программного обеспечения, технологий, компьютеров, лазеров и химических веществ.

Американские регуляторы, в свою очередь, ужесточили экспортный контроль в отношении поставляемой в Россию продукции и ограничили экспорт в Россию микроэлектроники, телекоммуникационного оборудования и его частей, датчиков, навигационного оборудования, авионики, морского оборудования и компонентов самолетов.

Великобритания также запретила экспорт в Россию ряда товаров и технологий, ее список по сути идентичен списку товаров и технологий ЕС.

Также стоит отметить транспортные ограничения, которые могут иметь значение для бизнеса Группы. По общему правилу закрыт доступ судов под флагом России в порты ЕС и США. Великобритания также запретила доступ в свои порты любым судам, связанным с Россией.

ЕС, США и Великобритания также ввели санкции (в том числе блокирующие) в области финансового сектора против ряда крупнейших банков России. Как следствие, при осуществлении платежей в рамках внешнеэкономической деятельности при наличии в цепочке платежей банков, попавших под блокирующие санкции, нельзя исключить риски приостановки или блокировки платежа.

Негативное влияние от введенных мер на сбыт продукции Группы заключается в отказе некоторых потребителей из ЕС, США и прочих недружественных стран от закупки продукции российских производителей; в сложностях или невозможности отгрузки готовой продукции на экспорт по основным логистическим маршрутам; в отказе зарубежных портов работать с российскими грузами; в отказе судовладельцев заходить в российские порты; в закрытии транзитных направлений. Эмитент осуществляет постоянный мониторинг ситуации, проводит разъяснительную работу с контрагентами по вопросам применения к Группе ограничений в связи с наличием санкций, оспаривает неисполнение контрактных обязательств контрагентами в предусмотренном соответствующими соглашениями порядке, осуществляет поиск новых потребителей и др.

Влияние на логистику связано с рисками роста стоимости ж/д перевозок, затаривания складов и, как следствие, сокращения производственных программ комбинатов ввиду ограниченности направлений для отгрузки, дефицита локомотивной тяги, порожнего подвижного состава и др.; в области снабжения – возможность срыва сроков поставки оборудования и материалов для ремонтов; рост цен на технологические материалы; недоступность материалов, оборудования, комплектующих и запасных частей и др. Группа осуществляет ежедневный мониторинг статуса по поставкам, находящимся в зоне риска, также ведёт постоянную работу с поставщиками для управления данными рисками.

В области информационных технологий и информационной безопасности существуют риски невозможности установки обновлений; блокировки доступа; отсутствия техподдержки на программное обеспечение, приобретенное Эмитентом. Эмитент прорабатывает возможности импортозамещения соответствующего программного обеспечения и оборудования, осуществляет поиск альтернативных поставщиков.

Россия в ответ на введенные санкции анонсировала ряд ответных мер, вводящих ограничения в отношении определённых видов операций. В частности, в соответствии с Указами Президента РФ, Постановлениями Правительства РФ и актами Центрального банка России устанавливается особый порядок осуществления резидентами отдельных сделок с иностранными юридическими и физическими лицами, в том числе с иностранными юридическими и физическими лицами ЕС, США Великобритании и других стран, которые совершили недружественные действия в отношении России и российских лиц. Под ограничения попали сделки по предоставлению иностранным лицам кредитов и займов, а также сделки, влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги и недвижимое имущество. Указанные сделки могут осуществляться на основании разрешений,

выдаваемых Правительственной комиссией или Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации.

Также устанавливается особый порядок исполнения резидентами (должниками) своих обязательств свыше 10 млн рублей (или эквивалент этой суммы в иностранной валюте) в месяц по кредитам, займам и финансовым инструментам (включая выплату купона по облигациям и дивидендов) перед иностранными лицами (кредиторами). Такие обязательства исполняются должником с разрешения Центрального банка России (для кредитных организаций) или Министерства финансов РФ (для других должников), либо в рублях через специальные счета типа «С».

Следствием негативного влияния на российскую экономику может стать повышение кредитного риска по ряду клиентов, что может привести к дополнительным убыткам. Эти события могут привести к уменьшению выручки Группы, однако на дату утверждения Проспекта количественно определить соответствующие возможные финансовые последствия не представляется возможным. Вышеупомянутые геополитические события и продолжение напряженности оказывали и могут продолжать оказывать негативное влияние на волатильность и рыночную цену облигаций Эмитента.

Группа на дату утверждения Проспекта находится под санкциями ряда недружественных государств и объединений государств. В связи с санкционным давлением появился ряд дополнительных рисков. В частности, включение Группы в санкционные списки ЕС, США, Великобритании и ряда других государств привело к усложнению взаимодействия с рядом зарубежных контрагентов Группы по причине проведения ими дополнительных процедур комплаенса, а также к возросшему риску отказа от сотрудничества с их стороны в связи с опасениями нарушения применимого законодательства.

К рискам относятся, в том числе, риск ограничения и полного закрытия доступа к рынкам капитала и возможности получения финансирования на коммерчески обоснованных условиях и риск ограничений на проведение сделок с иностранными контрагентами.

Эмитент, при этом, осуществляет постоянный мониторинг законодательной базы и необходимую проверку контрагентов.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения, забастовками и стихийными бедствиями, в случае негативного развития данных факторов могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики, вызвав тем самым ухудшение финансового положения Группы и снижение стоимости ценных бумаг Эмитента, что впоследствии негативно скажется на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по своим обязательствам. При этом положительная динамика в данных факторах может оказать позитивное влияние на финансовое положение Эмитента. Также в регионе присутствия компании Группы в Белгородской области действует «средний уровень реагирования», установленный указом Президента РФ №757 от 19.10.2022, а также введен режим чрезвычайной ситуации (ЧС). Федеральный режим ЧС введен решением Правительственной комиссии по предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций под руководством главы МЧС России от 15 августа 2024 года. Это подразумевает усиление охраны порядка, особый режим работы инфраструктуры и ограничения на передвижение. На предприятия в этом регионе накладываются повышенные требования гражданской обороны: создание укрытий для сотрудников, регулярные учения по эвакуации, обеспечение дублирующих источников энергоснабжения и защита карьерной техники. Особый режим работы транспорта подразумевает обязательные досмотры грузов на ключевых магистралях, что может замедлять логистические цепочки. Риски распространения аналогичных мер на остальные регионы присутствия Группы оцениваются Эмитентом как минимальные. В случае

возникновения указанных рисков деятельность Эмитента может быть затруднена из-за возможных ограничений на перемещение персонала и грузов, перебоев в энергоснабжении и нарушении логистических цепочек, что может привести к прямым финансовым потерям.

2.8.3. Финансовые риски

Описываются риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели. Указываются предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции.

Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам эмитента, приводятся критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска.

Учитывая виды основной деятельности, структуру задолженности и иные финансовые параметры Группы, Эмитент подвержен рискам, связанным с изменением ключевой ставки, общего уровня кредитных спредов на различных рынках и курсов иностранных валют.

Применительно к Эмитенту можно отметить, что основными факторами, определяющими его финансовые риски, являются: риски, связанные с инфляцией, валютный риск и уровень процентных ставок.

Общее увеличение рыночных процентных ставок (в том числе, связанное с увеличением ключевой ставки Банка России) может привести к риску удорожания обслуживания долга Эмитента по финансовым обязательствам в случае необходимости рефинансирования текущего долга или привлечения нового. Рост стоимости обслуживания финансовых обязательств может повлиять на показатели ликвидности Группы.

Риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок:

Кредитный портфель Группы включает в себя заимствования как под плавающие, так и под фиксированные процентные ставки.

Группа несет риски изменения процентных ставок, которые могут повлечь за собой увеличение стоимости долга и, таким образом, негативно повлиять на финансовые результаты Группы и ключевые финансовые показатели (при этом часть займов привлечена под фиксированную ставку, что позволяет ограничить риск).

С целью минимизации этих рисков, а также в качестве способов предотвращения и управления ими при негативном влиянии изменения процентных ставок, в части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание, Группа, учитывая особенности складывающейся ситуации в каждом конкретном случае, использует и будет придерживаться следующей стратегии:

1. ***Организация и поддержание широкого спектра инструментов привлечения финансирования.***

2. ***Обеспечение гибкой возможности привлечения средств на различные горизонты с возможностью гибкого досрочного погашения заимствований.***

3. Обеспечение консервативной финансовой политики Эмитента, которая формирует не значительную долговую нагрузку Net debt/EBITDA.

4. Поддержание определенного уровня денежных средств, позволяющего покрывать среднесрочные потребности Группы.

5. Контроль риска негативных изменений процентных ставок, в том числе посредством использования производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности:

Риск ликвидности возникает в случае невозможности в установленные сроки исполнять платежные обязательства. Группа уделяет особое внимание уровню ликвидности, для достаточного обеспечения текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Эффективное управление риском ликвидности включает как поддержание достаточного объема денежных средств и их эквивалентов на балансе Эмитента и компаний Группы, так и возможность оперативного привлечения внешнего финансирования. Для целей управления риском ликвидности Группа:

• осуществляет мониторинг макроэкономических показателей, влияющих на финансовое состояние Группы в будущем;

• поддерживает достаточный уровень собственных денежных средств;

• имеет достаточный объем открытых кредитных линий для покрытия потребностей в финансировании.

Инфляционный риск и валютный риск:

Группа сталкивается с комплексом макроэкономических рисков, связанных с изменением уровня инфляции и курса российского рубля.

1. Валютный риск (риск изменения курса рубля): после успешной перестройки цепочек поставок, основная продукция Группы реализуется на внутреннем рынке и рынках СНГ, где в расчетах преимущественно используется национальная валюта. При этом часть операционных и капитальных затрат (оборудование, запчасти, технологии) выражена в зарубежных валютах. Риск имеет следующее влияние:

- *Ослабление рубля увеличивает стоимость импортных составляющих, приводя к росту капитальных и операционных расходов.*
- *Укрепление рубля повышает относительную стоимость продукции Группы в долларовом выражении, потенциально снижая ее конкурентоспособность на внешних рынках и оказывая давление на экспортную выручку.*

2. Инфляционный риск: резкий рост инфляции приводит к увеличению рублевых затрат (оплата труда, энергоресурсы, материалы, комплектующие), что снижает операционную маржу и рентабельность. Критическим для деятельности Группы и выплат по ценным бумагам считается сценарий гиперинфляции — совокупные темпы инфляции за три года подряд, превышающие 100%. Группа уменьшает риск, проводя постоянную работу по совершенствованию закупочных процедур, управлению запасами, диверсификации поставщиков и импортозамещению.

Влияние на финансовое положение и обязательства: Совокупное воздействие этих факторов может негативно сказаться на ключевых финансовых показателях Группы (EBITDA, чистая прибыль, денежный поток), ограничить доступность ликвидности и, в крайних случаях, повлиять на способность своевременно обслуживать долговые обязательства, включая выплаты по биржевым облигациям.

Действия эмитента на случай отрицательного влияния валютного риска и риска инфляции:

- ***В отношении валютного риска: балансирование валютных позиций, использование инструментов хеджирования, диверсификация валюты заимствований, работа с надежными банками-кредиторами, развитие импортозамещения для снижения зависимости от валютных затрат.***

- ***В отношении инфляционного риска: проведение жесткой политики оптимизации и снижения затрат, активное совершенствование закупочных процедур, своевременный пересмотр бюджетов с учетом инфляционных ожиданий, работа по снижению себестоимости.***

Все вышеуказанные риски могут оказать негативное влияние на деятельность Группы и исполнение Эмитентом обязательств по его ценным бумагам (например, вызвать обесценение сумм выплат по ценным бумагам с момента объявления о выплате до момента фактической выплаты или повлиять на способность Эмитента своевременно осуществлять выплаты по Биржевым облигациям). Эмитент тщательно взвешивает все риски, связанные с его деятельностью, и планирует своевременно осуществлять исполнение своих обязательств по выпущенным ценным бумагам.

Показатели консолидированной финансовой отчетности, которые наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте:

Фактор риска	**Вероятность возникновения**	**Показатели консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) и характер изменений в отчетности Группы**
Изменение процентных ставок	Средняя	Снижение чистой прибыли ввиду роста процентных расходов
Изменение курсов валют	Средняя	Увеличение операционных расходов, снижение чистой прибыли
Риск ликвидности	Низкая	Увеличение кредиторской задолженности, снижение чистой прибыли
Инфляционный риск	Средняя	Увеличение дебиторской / кредиторской задолженности, увеличение операционных расходов, снижение чистой прибыли

2.8.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (группы эмитента):

Группа в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности подвержена правовым рискам. К ним можно отнести риски, связанные с изменением действующих законов и нормативных правовых актов РФ, как общего характера, так и регулирующих либо связанных с деятельностью Группы, в соответствии с которыми могут быть введены какие-либо ограничения либо требования, которые могут оказать влияние на осуществление

деятельности Группы, следствием чего может быть снижение конкурентоспособности Группы, снижение доходов и иные неблагоприятные последствия.

На дату утверждения Проспекта Группа не участвует в судебных процессах, которые могли бы существенно повлиять на ее финансовое положение.

Контроль правовых рисков осуществляется в ходе обязательной юридической проверки и правовой оценки документации и обстоятельств деятельности Группы. Группа осуществляет свою деятельность в четком соответствии с законодательством, отслеживая и своевременно реагируя на изменения в нем. Для надлежащего обеспечения деятельности и минимизации рисков осуществляется мониторинг нормативных актов, регулирующих деятельность Группы, а также судебной практики, касающейся толкования и применения норм законодательства.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства:

Изменение валютного регулирования: валютный риск связан с наличием определенных видов активов и обязательств, наличием сделок с нерезидентами, на которые распространяется валютное законодательство. Валютное регулирование состоит из Федерального закона №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», который закладывает базовые принципы и правила валютного регулирования, а также подзаконных нормативных актов (включая, инструкции Центрального банка Российской Федерации). Изменение валютного законодательства Российской Федерации может оказать негативное влияние на Эмитента и Группу, как и на остальных участников рынка внутри страны. В этом случае Эмитент и Группа будут планировать и вести свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений. Эмитент и Группа заключают все сделки в строгом соответствии с валютным законодательством РФ, используют инструменты, снижающие риски привлечения к ответственности за нарушение валютного законодательства РФ. Эмитент и Группа регулярно отслеживают изменения валютного регулирования. Вместе с тем, следует отметить, что из-за ограничительных мер недружественных стран количество операций Эмитента и Группы, подлежащих валютному контролю, сократилось.

Риски, связанные с изменением законодательства о налогах и сборах:

Риски, связанные с изменением налогового законодательства, могут привести к росту налоговой нагрузки Эмитента и Группы так же, как и для остальных участников рынка. В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения Эмитент и Группа намерены планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Кроме того, в 2023-2024 годах были приостановлены и расторгнуты ряд международных соглашений об избежании двойного налогообложения («СИДН»). Этот факт сам по себе не затрагивает деятельность Группы существенным образом, поскольку в связи с санкционным давлением иностранных государств Группа свела к минимуму свои экономические отношения с контрагентами из государств, СИДН с которыми были пересмотрены.

Эмитент и Группа соблюдает применимое законодательство о налогах и сборах.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин:

Группа осуществляет свою деятельность в сфере внешнеэкономической деятельности в строгом соответствии с действующим таможенным законодательством, отслеживает

и своевременно реагирует на изменения в законодательстве о таможенном регулировании, правоприменительной и судебной практике.

Соответствующие изменения могут касаться повышения ставок ввозных или вывозных таможенных пошлин на отдельные виды товаров, усложнения правил таможенного декларирования и контроля, введения запретов и ограничений на ввоз и/или вывоз отдельных категорий товаров, и в отдельных случаях могут оказать негативное влияние на деятельность Группы, такое, например, как: 1) возможная блокировка ввоза/вывоза товаров; 2) вынужденные простои транспортных средств на время ожидания оформления новых разрешительных документов; 3) срывы сроков поставки и штрафные санкции от контрагентов; 4) сложности с определением экономической целесообразности совершения внешнеэкономических сделок и возможное существенное снижение рентабельности таких сделок, вплоть до отрицательных значений.

Вместе с тем, Эмитент оценивает риски, связанные с изменениями таможенного регулирования и администрирования, как незначительные. В случае реализации указанных выше рисков, Эмитент предпримет все необходимые и доступные при данных обстоятельствах меры для снижения или устранения возможного негативного влияния таких возможных изменений законодательства и/или правоприменительной практики на свою деятельность, в том числе, путем переориентирования логистики поставок определенных товаров, заблаговременного получения необходимых разрешительных документов на перемещение товаров в третьи страны и на территорию государств-членов ЕАЭС, тщательной проверки готовящихся к подаче в регулирующие органы таможенных документов, в особенности в случаях неоднозначной интерпретации отдельных правовых норм, содержащихся в различных нормативных актах в сфере таможенного регулирования, а также за счет предварительного обсуждения с регуляторами предстоящих изменений в законодательство.

В качестве общего правила, Эмитент стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации применимых к нему правовых норм, а также активно участвует в работе по развитию таможенного законодательства для обеспечения того, чтобы изменения в законодательство содержали взвешенные подходы и учитывали законные интересы участников рынка, включая Эмитента, а сами изменения (в случае их внесения) не носили бы неожиданный, стихийный характер.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Деятельность Группы связана с необходимостью получения лицензий на отдельные виды деятельности и прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), срок действия большей части имеющихся лицензий не ограничен. В случае ужесточения правил получения лицензий и/или неполучения необходимых лицензий своевременно, могут возникнуть негативные последствия в виде применения в отношении Группы штрафных санкций и выдачи государственными органами предписаний о приостановлении осуществления отдельных видов деятельности.

Риски, связанные с указанными изменениями, Группа считает минимальными. Тем не менее для того, чтобы ограничить возможное отрицательное влияние данного риска на свою деятельность, Группа осуществляет постоянный мониторинг изменений действующего законодательства РФ, и соблюдает в своей деятельности требования действующего законодательства. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Группы либо лицензированию прав пользования объектами,

нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), Группа располагает всеми необходимыми основными фондами и оборудованием и примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента (группы эмитента), которые могут негативно сказаться на результатах его (ее) финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение).

Риски, связанные с изменением судебной практики под влиянием изменения нормативной базы, не являются персонифицированными рисками и в равной мере относятся ко всем субъектам хозяйственной деятельности РФ, осуществляющими свою деятельность в той или иной сфере экономических отношений.

Контроль и оценка данного вида риска реализуется Группой путем постоянного мониторинга проектов нормативно-правовых актов, под регулирование которых попадает деятельность Группы, участия в экспертных комиссиях и профильных комитетах в обсуждении таких проектов нормативно-правовых актов (в том числе на этапе общественных слушаний проектов). Группа осуществляет постоянный мониторинг изменений судебной практики по актуальным вопросам своей деятельности и соблюдает в своей деятельности требования действующего законодательства с учетом актуальной судебной практики. В случае прогнозирования негативных для Группы изменений законодательства и/или судебной практики в Группе реализуются различные мероприятия (организационные, организационно-технические, финансовые и т.д.), направленные на минимизацию негативных последствий таких изменений и планомерной адаптации хозяйственной деятельности Группы к новым условиям (требованиям). На дату утверждения Проспекта существенные правовые риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы, которое может негативно сказаться на результатах ее финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвуют компании Группы, отсутствуют.

В случае ведения эмитентом (группой эмитента) финансово-хозяйственной деятельности на рынках за пределами Российской Федерации, отдельно описываются правовые риски, связанные с ведением такой деятельности.

Группа осуществляет внешнеэкономическую деятельность и, в связи с этим может подвергаться влиянию рисков изменения законодательства стран контрагентов. Ужесточение законодательства стран контрагентов может оказать негативное влияние на Группу. В этом случае Эмитент и Группа будут планировать и вести свою внешнеэкономическую деятельность с учетом этих изменений. Эмитент и Группа регулярно отслеживают изменения применимого законодательства стран контрагентов. Вместе с тем, следует отметить, что из-за ограничительных мер недружественных стран масштабы внешнеэкономической Эмитента и Группы сократились.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Описывается риск, связанный с формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента (группы эмитента), качестве производимых товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом.

Негативное представление о финансовой устойчивости, финансовом положении Эмитента (Группы), сформированное в результате внешних и/или внутренних факторов (ухудшение экономической ситуации в стране, в отрасли Эмитента, снижении финансовых показателей Эмитента (Группы)), может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Эмитента (Группы).

В целях поддержания деловой репутации Эмитент (Группа):

- ***обеспечивает своевременные расчеты с клиентами и контрагентами;***
- ***осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора, а также другим заинтересованным сторонам;***
- ***осуществляет своевременное раскрытие информации для акционеров и инвесторов (раскрытие результатов по операционной деятельности, финансовые результаты);***
- ***осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;***
- ***контролирует действия сотрудников, которые могут нанести ущерб деловой репутации Эмитенту (Группе);***
- ***поддерживает положительный имидж в средствах массовой информации и сети «Интернет»;***
- ***проводит благотворительные акции и спортивные мероприятия с символикой Эмитента.***

2.8.6. Стратегический риск

Описываются риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (группы эмитента) (стратегическое управление). В их числе могут быть описаны риски, возникающие вследствие неучета или недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента (группы эмитента), неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых эмитент (группа эмитента) может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, трудовых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента (группы эмитента).

Возможно возникновение убытков в результате i) недостаточного учета возможных угроз, которым подвержена деятельность Эмитента (Группы), ii) недостаточности ресурсов (в том числе финансовых, материально-технических, людских) и iii) организационных мер, которые должны обеспечить достижение стратегических целей Эмитента (Группы).

Меры по устранению рисков:

- ***Разработка и поддержание в актуальном состоянии планов реагирования на помехи и обеспечение устойчивости бизнеса;***
- ***Жесткий контроль со стороны корпоративных органов управления;***
- ***Регламентирование бизнес-процессов и процедур обеспечения нормативного соответствия;***
- ***Разработка комплексной среднесрочной стратегии (Стратегия 2024-2028), исходя из складывающихся локальных и глобальных вызовов и трендов (подробнее о Стратегии 2024-2028 – по ссылке https://severstal.com/rus/media/archive/severstal-predstavila-strategiyu-2024-2028/).***

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Описываются риски, свойственные исключительно эмитенту (группе эмитента), в том числе риски, связанные с:

отсутствием возможности продлить действие лицензий эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида

деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Эмитент осуществляет свою деятельность на основании ряда лицензий, полученных Эмитентом и подконтрольными/дочерними обществами. Соответственно, существует риск того, что лицензии не будут продлены или переоформлены. Если регулирующие органы выявят нарушения лицензионных условий Эмитентом и/или подконтрольными/дочерними обществами, то это может привести к приостановке, отзыву или отказу от продления лицензий и разрешений, выданных Эмитенту или его подконтрольным/дочерним обществам, что может, в свою очередь, привести к приостановкам ряда обычных хозяйственных операций Группы.

Указанный риск может оказать существенное негативное воздействие на финансовое положение и деятельность Группы.

Наиболее существенное финансово-хозяйственное значение имеют лицензии на пользование недрами, полученные подконтрольными/дочерними Эмитенту организациями для использования месторождений.

Недропользователи осуществляют добычу сырья в пределах лицензионного участка в соответствии с основными условиями пользования участком недр. Подконтрольные/дочерние Эмитенту организации - пользователи недр, выполняют обязательства, следующие из лицензий.

Факторов, которые могут негативно сказаться на исполнении обязательств по лицензиям, нет.

возможной ответственностью эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, в том числе подконтрольных эмитенту:

Риск отсутствует в связи с отсутствием обязательств на дату утверждения Проспекта.

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) эмитента (группы эмитента):

Ни на одного из потребителей не приходится 10 и более процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Группы, риск отсутствует.

реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий:

В сфере информационных угроз Эмитент выделяет следующие риски:

- ***Кибер-риски, связанные с внешними кибератаками. Эмитент расширяет применение цифровых технологий в операционной деятельности, увеличивает объем взаимодействия с клиентами и поставщиками онлайн. Эти обстоятельства приводят к увеличению риска кибератак со стороны злоумышленников и потенциального ущерба, который эти атаки могут нанести Группе. Реализация данного риска может привести к перебоям в производственных и бизнес-процессах, утечке конфиденциальной информации, прямым финансовым потерям и репутационному ущербу. В Группе проводится работа по построению системы управления информационной защитой. Кроме того, в рамках реализации стратегии обеспечения киберустойчивости ИТ-инфраструктуры, были приняты планы реагирования на внешние атаки, реализуется комплексная программа повышения культуры кибербезопасности персонала.***
- ***Кибер-риски, связанные с уязвимостями внутреннего ландшафта ИТ-систем. Данный риск повышается на фоне роста числа собственной разработки программного кода,***

включая использование библиотек с открытым программным кодом, а также в связи с увеличением зависимости от доверенных поставщиков критичных внешних ИТ-сервисов. Последствиями реализации данного риска могут стать нарушения в работе критичных для производства и управления систем, компрометация данных, а также дополнительные затраты на экстренное устранение уязвимостей. Для минимизации данного риска в Группе внедрены подходы безопасной разработки программного кода, принят регламент и выстроен процесс верификации выпускаемых обновлений безопасности для программных продуктов, реализован расширенный мониторинг аномальных событий информационной безопасности, и прочие мероприятия.

- ***Кибер-риски, связанные с атаками на пользователей. Рост количества утечек персональных данных пользователей из внешних и публичных сервисов и использование этих данных злоумышленниками для проведения фишинговых атак приводит к повышению данного риска. Реализация риска может обернуться несанкционированным доступом к корпоративным системам и данным, мошенническими операциями, а также нарушением требований законодательства о защите персональных данных. Для минимизации данного риска Эмитент проводит информационные мероприятия по повышению киберкультуры сотрудников, применению современных инструментов по обучению, проведению регулярных киберучений. Кроме того, внедрен комплекс мер выявления утечек данных работников компании из внешних и публичных сервисов, который позволяет оперативно информировать затронутых работников и проводить компенсирующие мероприятия.***

негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на окружающую среду:

Риски негативного воздействия на окружающую среду. Деятельность Эмитента (Группы) в металлургической и горнодобывающей отраслях сопряжена с рисками, связанными с потенциальным негативным воздействием на окружающую среду. Ключевыми являются:

1. ***Риск возникновения аварий и внештатных ситуаций на производстве (разливов, выбросов, сбоев в работе очистных сооружений и т.п.), которые могут привести к загрязнению атмосферного воздуха, водных объектов и почв. Последствия реализации данного риска включают: наложение крупных штрафов и исков со стороны контролирующих органов и третьих лиц; приостановку деятельности предприятий по предписаниям надзорных органов; существенные затраты на ликвидацию последствий; серьезный репутационный ущерб.***

2. ***Риск несоблюдения требований природоохранного законодательства и собственных экологических обязательств. К ним относятся как текущие нормативы (например, в рамках федерального проекта «Чистый воздух»), так и долгосрочные обязательства, такие как обязательства по рекультивации земель, восстановлению биоразнообразия, снижению выбросов парниковых газов. Последствия реализации данного риска: судебные запреты на осуществление деятельности; финансовые санкции и необходимость дополнительных капитальных затрат на приведение объектов в соответствие с требованиями.***

Меры Эмитента по управлению рисками. Эмитент осознает указанные риски и предпринимает комплексные меры по их минимизации, включая реализацию масштабной инвестиционной программы по модернизации оборудования, строгий производственный контроль, разработку и выполнение целевой экологической программы до 2030 года и климатической стратегии до 2050 года. За последние годы (2023-2025) на предприятиях Группы не допущено крупных экологических происшествий.

Подробнее об устойчивом развитии Эмитента, в том числе о климатической стратегии см. по ссылке: https://severstal.com/rus/sustainable-development/

воздействием на производственно-хозяйственную деятельность эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий:

Риски, связанные с воздействием стихийных сил природы. Эмитент имеет активы в разных регионах Российской Федерации (Вологодская область, Республика Карелия, Мурманская область, Белгородская область), каждый из которых обладает своей климатической и географической спецификой. К числу возможных рисков относятся:

- ***В Вологодской области, Республике Карелия и Мурманской области: аномально низкие температуры зимой, метели, сильные ветра и наводнения в период паводков. Последствия: перебои в энергоснабжении, повреждение инфраструктуры, нарушение логистических маршрутов (особенно водных и автомобильных), простои оборудования.***
- ***В Белгородской области: засухи, суховеи, град.***
- ***Повсеместно сохраняется риск возникновения эпидемий, которые могут привести к существенному сокращению численности работоспособного персонала на предприятиях Группы.***

Оценка рисков и меры. Несмотря на возможность возникновения указанных событий, Эмитент оценивает вероятность их реализации и масштаб потенциального ущерба для производственно-хозяйственной деятельности как незначительные. Это связано с географическим расположением основных производственных активов вне зон высокой сейсмической активности и катастрофических паводков, а также с наличием разработанных планов действий в чрезвычайных ситуациях и систем резервирования критически важных систем. Реализация данных рисков может временно затруднить деятельность, однако Эмитент считает, что они не создают непреодолимых препятствий для исполнения обязательств по биржевым облигациям.

2.8.8. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией.

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента

Для структурных облигаций эмитента описывается риск получения выплат в размере менее их номинальной стоимости.

Не применимо. Биржевые облигации, размещаемые в рамках Программы, не являются структурными облигациями.

Описываются иные риски, связанные со спецификой ценных бумаг эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта ценных бумаг. В их числе могут описываться риски, связанные с особенностями формирования денежного потока, направляемого эмитентом на осуществление выплат по облигациям, риски, связанные с реализацией проекта, финансирование которого осуществляется путем размещения ценных бум

Риск неисполнения своих обязательств по Биржевым облигациям Эмитент считает незначительным.

Эмитент планирует своевременно и в полном объеме осуществлять исполнение своих обязательств по Биржевым облигациям. Способность Эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Биржевым облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Эмитента и подкреплена рейтингами кредитоспособности, находящимися на высшем уровне.

Кредитное качество Эмитента подтверждается положительной кредитной историей в течение продолжительного времени. Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

Иные риски, связанные со спецификой ценных бумаг эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта ценных бумаг, отсутствуют.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента

Указываются сведения об иных рисках, являющихся, по мнению эмитента, существенными для эмитента (группы эмитента) и не указанных ранее в настоящем пункте:

По мнению Эмитента, иные риски, являющиеся существенными для Эмитента (Группы) и не указанные ранее в настоящем пункте, отсутствуют.

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Информация о единоличном исполнительном органе эмитента:

Полномочия единоличного исполнительного органа Эмитента переданы управляющей организации.

Сведения об управляющей организации, которой переданы полномочия единоличного исполнительного органа эмитента
Полное фирменное наименование: ***Акционерное общество «Северсталь Менеджмент».***
Сокращенное фирменное наименование: ***АО «Северсталь Менеджмент».***
ИНН: ***7713505053***
ОГРН: ***1037739826926***
Основание передачи полномочий: ***Договор о передаче полномочий исполнительного органа общества и оказании услуг по управлению обществом б/н от 01.01.2015.***
Место нахождения: ***город Москва***
Телефон: ***+7 (495) 981-0910***
Адрес электронной почты: ***severstalm@severstal.com***

Состав совета директоров (наблюдательного совета) управляющей организации:
В связи с тем, что в управляющей организации в качестве совещательных органов при совете директоров (наблюдательном совете) комитеты совета директоров (наблюдательного совета) не создавались, члены совета директоров (наблюдательного совета) не участвуют в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета.)

Единоличный исполнительный орган управляющей организации:
Фамилия, имя, отчество (последнее при наличии): ***Шевелев Александр Анатольевич***

Год рождения:

Коллегиальный исполнительный орган управляющей организации:
Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом.

3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента:

В соответствии с уставом Эмитента по решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров Эмитента в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров Эмитента. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

В случае, если иное не установлено решением Общего собрания акционеров Эмитента, члену Совета директоров, полномочия которого по любому основанию (в т.ч. по причине подачи в общество заявления о сложении своих полномочий, прекращении выполнения своих обязанностей или иного подобного заявления) прекращены досрочно, вознаграждение, установленное в соответствии с уставом Эмитента, выплачивается в части, пропорциональной той части срока его полномочий, которая прошла до момента их прекращения.

Рассмотрение политики назначения и вознаграждения Генерального директора, и предоставление рекомендаций в отношении такой политики относится к компетенции Совета директоров Эмитента в соответствии с уставом Эмитента.

У Эмитента отсутствует отдельный внутренний документ (политика) в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления Эмитента. На дату утверждения Проспекта Эмитент не видит необходимости во внедрении данной политики, поскольку в его арсенале имеется более гибкий, чем политика, инструмент в виде комитета по кадрам и вознаграждениям при Совете директоров, который имеет возможность более оперативно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры. Комитет по кадрам и вознаграждениям руководствуется мировыми стандартами и принципами управления публичных компаний при согласовании установления или изменения уровней вознаграждения членов Совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Эмитента. Уровни возмещений расходов и компенсаций закреплены внутренними документами Эмитента.

Вознаграждения

Совет директоров

Единица измерения: ***руб.***

Наименование показателя	2025
Вознаграждение за участие в работе органа управления	100 800 000

Заработная плата	0
Премии	0
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	0
ИТОГО	100 800 000

Члены Совета директоров Эмитента не являются работниками Эмитента.

Единоличный исполнительный орган (Управляющая организация)

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	2025
Вознаграждение за участие в работе органа управления	17 016 585
Заработная плата	0
Премии	0
Комиссионные	0
Иные виды вознаграждений	0
ИТОГО	17 016 585

Компенсации

Единица измерения: ***руб.***

Наименование органа управления	2025
Совет директоров	0
Управляющая компания	0

Сведения о принятых органами управления Эмитента решениях и (или) существующих соглашениях относительно размера вознаграждения, подлежащего выплате, и (или) размера таких расходов, подлежащих компенсации:

Выплата вознаграждения членам Совета директоров Эмитента за 2025 год осуществлялась на основании решения годового общего собрания акционеров Общества от 07.06.2024.

07.06.2024 на годовом общем собрании акционеров Эмитента принято решение:
1. Членам Совета директоров ПАО «Северсталь», признаваемым в соответствии с Положением о Совете директоров ПАО «Северсталь» и Кодексом корпоративного управления ПАО «Северсталь» независимыми директорами, с 01 июля 2024 года устанавливается вознаграждение за исполнение ими функций членов Совета директоров ПАО «Северсталь» в следующем размере:
- независимому директору, избранному решением Совета директоров в качестве председателя любого из комитетов Совета директоров ПАО «Северсталь», - 1 600 000 рублей

в месяц;
- прочим независимым директорам - 1 200 000 рублей в месяц.
2. Члену Совета директоров ПАО «Северсталь», избранному решением Совета директоров в качестве Председателя Совета директоров, с 01 июля 2024 года устанавливается вознаграждение в размере 1 200 000 рублей в месяц.
3. Все суммы ежемесячного вознаграждения, установленные п.п. 1 и 2 настоящего решения, выплачиваются не позднее 25-го числа месяца, следующего за месяцем, за который начислено вознаграждение.
4. Членам Совета директоров ПАО «Северсталь», признаваемым в соответствии с Положением о Совете директоров ПАО «Северсталь» и Кодексом корпоративного управления ПАО «Северсталь» независимыми директорами, а также члену Совета директоров, избранному решением Совета директоров в качестве Председателя Совета директоров, также компенсируются следующие документально подтвержденные расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров ПАО «Северсталь»:
1) расходы на проезд от места пребывания до места проведения очного заседания Совета директоров (комитета Совета директоров) ПАО «Северсталь» посредством регулярного железнодорожного и авиационного сообщения, а также расходы на пользование VIP залами и залами специального обслуживания аэропортов и вокзалов и расходы на наземный транспорт (такси);
2) расходы на проживание в гостинице (включая бытовое обслуживание) в течение периода времени, необходимого для участия в очном заседании Совета директоров (комитета Совета директоров) ПАО «Северсталь», проводимом в населенном пункте, отличном от места постоянного проживания члена Совета директоров;
3) следующие расходы на услуги связи:
3.1) расходы на направление корреспонденции в адрес ПАО «Северсталь», управляющей организации ПАО «Северсталь» и аудиторской организации ПАО «Северсталь»;
3.2) телефонные переговоры с другими членами Совета директоров/работниками ПАО «Северсталь» и (или) управляющей организации ПАО «Северсталь», а также с представителями и работниками аудиторской организации ПАО «Северсталь»;
4) расходы на питание в период пребывания в месте проведения очного заседания Совета директоров (комитета Совета директоров), отличном от места постоянного проживания члена Совета директоров;
5) следующие расходы на организацию дополнительных встреч членов Совета директоров между собой, а также с работниками ПАО «Северсталь», работниками управляющей организации ПАО «Северсталь» и представителями/работниками аудиторской организации ПАО «Северсталь»:
5.1) плата за аренду переговорной для проведения встречи;
5.2) расходы на питание (буфетное обслуживание) в процессе проведения встречи.
5. Указанное решение вступает в силу с 01 июля 2024 года. При этом ранее принятые решения общих собраний акционеров ПАО «Северсталь» по вопросам выплаты вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров ПАО «Северсталь» утрачивают силу.
6. Указанное решение утрачивает силу в случае принятия общим собранием акционеров ПАО «Северсталь» нового решения об установлении размера вознаграждений и компенсаций расходов, выплачиваемых членам Совета директоров ПАО «Северсталь».

Критерии определения размера вознаграждения и порядок его выплаты регулируются внутренними положениями акционерного общества и решениями общих собраний акционеров ПАО «Северсталь». Заработная плата членов Совета директоров, являющихся сотрудниками управляющей организации Эмитента, включена в сумму вознаграждения, уплачиваемого Эмитентом управляющей организации по договору о передаче полномочий исполнительного органа общества и оказании услуг по управлению обществом от 01.01.2015.

В отчетном периоде и на дату утверждения Проспекта между управляющей организацией и Эмитентом действует Договор о передаче полномочий исполнительного органа общества и оказании услуг по управлению обществом от 01.01.2015.

3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Описание организации в Эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом Эмитента, внутренними документами Эмитента и решениями уполномоченных органов управления Эмитента:

Определение принципов и подходов к организации в Эмитенте управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также утверждение внутренних документов, определяющих политику Эмитента в области организации управления рисками и внутреннего контроля, относится к компетенции Совета директоров Эмитента.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента осуществляют:
- Совет директоров (Комитет по аудиту при Совете директоров);
- Руководство Эмитента и операционный менеджмент;
- Управление риск-менеджмента и внутреннего контроля;
- Управление внутреннего аудита.

Также в целях контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитент для аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности обязан привлечь аудиторскую организацию. Аудиторская организация Эмитента проводит аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ней договора.

В Эмитенте внедрена и функционирует Система управления рисками и внутреннего контроля, которая охватывает ключевые активы, бизнес-процессы, направления деятельности и все уровни управления Группы.

Цели, задачи, принципы организации и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля, а также перечень участников и основные компоненты системы управления рисками и внутреннего контроля определены в Политике управления рисками и внутреннего контроля, новая редакция которой была утверждена 17.10.2019 года. Политика направлена на развитие и совершенствование системы управления рисками и внутреннего контроля Эмитента и Группы, на повышение надежности и эффективности ее функционирования, обеспечение достаточных гарантий достижения поставленных целей Эмитента.

Сведения о наличии комитета по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, его функциях, персональном и количественном составе:

Советом директоров сформирован Комитет по аудиту в количестве 3 человек.

Основные функции Комитета по аудиту Совета директоров:

Комитет по аудиту содействует участию Совета директоров в осуществлении контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, оценивая эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля, включая механизмы контроля за процессом подготовки и предоставления финансовой и иной отчетности, ее полнотой и достоверностью, а также осуществляя мониторинг системы управления

рисками и внутреннего контроля. Комитет по аудиту способствует конструктивной коммуникации с внешним аудитором, органами контроля финансово-хозяйственной деятельности, подразделениями внутреннего аудита Эмитента. Деятельность Комитета напрямую связана с планом работы Совета директоров и включает в себя рассмотрение вопросов финансовой деятельности и инвестиционного планирования.

Члены комитета по аудиту Совета директоров (наблюдательного совета)

Сведения о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) эмитента по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (подразделений):

Деятельность по развитию системы управления рисками и внутреннего контроля осуществляется Управлением риск-менеджмента и внутреннего контроля управляющей организации ПАО «Северсталь» - АО «Северсталь Менеджмент».

К основным задачам Управления риск-менеджмента и внутреннего контроля относятся:

- ***выявления, анализ и оценка рисков, возникающих на всех организационных уровнях Эмитента, эффективного управления данными рисками, в том числе для эффективного распределения и использования имеющихся ресурсов для эффективного управления рисками;***
- ***совершенствования процессов управления рисками и внутреннего контроля Эмитента;***
- ***создания надежной информационной основы для планирования деятельности и принятия взвешенных управленческих решений;***
- ***создания процедур внутреннего контроля, обеспечивающих эффективное функционирование бизнес-процессов Эмитента;***
- ***стандартизации и регламентирования ключевых процедур в области управления рисками и внутреннего контроля;***
- ***обеспечения построения у Эмитента оптимальной организационной структуры, соответствующей её требованиям на базе принципа разделения полномочий между и внутри субъектов системы;***
- ***обеспечения сохранности активов Группы и эффективности использования ресурсов Группы;***
- ***обеспечения эффективного функционирования контрольных процедур, нацеленных на снижение рисков вовлечения Эмитента в коррупционную деятельность и мошенничества;***
- ***проверки контрагентов и анализа их антикоррупционных процедур, для предотвращения и устранения конфликтов интересов;***
- ***обеспечения соблюдения Эмитентом применимого законодательства, а также внутренних политик, регламентов и процедур.***

К основным функциям Управления риск-менеджмента и внутреннего контроля относятся:

- ***общая координация процесса формирования и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля;***
- ***разработка, внедрение, актуализация корпоративных стандартов, регламентирующих процесс управления рисками и внутреннего контроля;***
- ***организация обучения сотрудников Эмитента по вопросам управления рисками и внутреннего контроля;***

- ***анализ портфеля рисков Эмитента и выработка предложений по стратегии реагирования и перераспределению ресурсов в отношении управления соответствующими рисками;***
- ***координация процесса формирования периодической отчетности об эффективности процесса управления рисками, а также по иным вопросам, предусмотренным Политикой управления рисками и внутреннего контроля для Комитета по аудиту, Совета директоров Эмитента и исполнительных органов Эмитента;***
- ***формирование сводной отчетности по рискам;***
- ***осуществление оперативного контроля за процессом управления рисками подразделениями Эмитента;***
- ***внедрение передовых практик в сфере управления рисками и внутреннего контроля.***

Сведения о наличии структурного подразделения (должностного лица) эмитента, ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (должностного лица):

Для проведения систематической независимой оценки надежности и эффективности системы корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля Эмитент проводит внутренний аудит.

Функция внутреннего аудита осуществляется Управлением внутреннего аудита ПАО «Северсталь».

Управление выполняет следующие задачи в области внутреннего аудита:

- ***содействие единоличному исполнительному органу Эмитента и работникам Эмитента в разработке и мониторинге исполнения процедур и мероприятий по совершенствованию системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративному управлению Эмитентом;***
- ***координация деятельности с внешним аудитором Эмитента, а также лицами, оказывающими услуги по консультированию в области управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления;***
- ***проведение в рамках установленного порядка внутреннего аудита подконтрольных обществ;***
- ***подготовка и предоставление Совету директоров и единоличному исполнительному органу Эмитента отчетов о результатах деятельности Управления (в том числе включающих информацию о существенных рисках, недостатках, результатах и эффективности выполнения мероприятий по устранению выявленных недостатков, результатах выполнения плана деятельности внутреннего аудита, результатах оценки фактического состояния, надежности и эффективности системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления);***
- ***проверка соблюдения единоличным исполнительным органом Эмитента и его работниками положений законодательства и внутренних политик Эмитента, касающихся инсайдерской информации и борьбы с коррупцией.***

Управление выполняет следующие функции внутреннего аудита:

1. ***Оценка эффективности системы внутреннего контроля, которая включает в себя:***

- ***проведение анализа соответствия целей бизнес-процессов, проектов и структурных подразделений целям Эмитента, проверку обеспечения надежности и целостности бизнес-процессов (деятельности) и информационных систем, в том числе надежности процедур противодействия противоправным действиям, злоупотреблениям и коррупции;***
- ***проверку обеспечения достоверности бухгалтерской (финансовой), статистической, управленческой и иной отчетности, определение того, насколько результаты***

деятельности бизнес-процессов и структурных подразделений Эмитента соответствуют поставленным целям;

- ***определение адекватности критериев, установленных исполнительными органами для анализа степени исполнения (достижения) поставленных целей;***
- ***выявление недостатков системы внутреннего контроля, которые не позволили (не позволяют) Эмитенту достичь поставленных целей;***
- ***оценку результатов внедрения (реализации) мероприятий по устранению нарушений, недостатков и совершенствованию системы внутреннего контроля, реализуемых Эмитентом на всех уровнях управления;***
- ***проверку эффективности и целесообразности использования ресурсов;***
- ***проверку обеспечения сохранности активов Эмитента;***
- ***проверку соблюдения требований законодательства, Устава и внутренних документов Эмитента.***

2. ***Оценка эффективности системы управления рисками, которая включает в себя:***

- ***проверку достаточности и зрелости элементов системы управления рисками для эффективного управления рисками (цели и задачи, инфраструктура, организация процессов, нормативно-методологическое обеспечение, взаимодействие структурных подразделений в рамках системы управления рисками, отчетность);***
- ***проверку полноты выявления и корректности оценки рисков руководством Эмитента на всех уровнях его управления;***
- ***проверку эффективности контрольных процедур и иных мероприятий по управлению рисками, включая эффективность использования выделенных на эти цели ресурсов;***
- ***проведение анализа информации о реализовавшихся рисках (выявленных по результатам внутренних аудиторских проверок нарушениях, фактах недостижения поставленных целей, фактах судебных разбирательств).***

3. ***Оценка корпоративного управления Эмитента, которая включает в себя проверку:***

- ***соблюдения этических принципов и корпоративных ценностей Эмитента;***
- ***порядка постановки целей Эмитента, мониторинга и контроля их достижения;***
- ***уровня нормативного обеспечения и процедур информационного взаимодействия (в том числе по вопросам внутреннего контроля и управления рисками) на всех уровнях управления Эмитента, включая взаимодействие с заинтересованными сторонами;***
- ***обеспечения прав акционеров, в том числе подконтрольных обществ, и эффективности взаимоотношений с заинтересованными сторонами;***
- ***процедур раскрытия информации о деятельности Эмитента и подконтрольных ему обществ.***

Сведения о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора) эмитента.

Согласно Уставу Эмитента, в Эмитенте отсутствует (не избирается) ревизионная комиссия.

Сведения о политике Эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита:

Ключевые подходы Эмитента в области управления рисками и внутреннего контроля регулирует Политика в области управления рисками и внутреннего контроля, разработанная в соответствии с требованиями российского законодательства, рекомендациями Кодекса корпоративного управления Банка России, а также с рекомендациями международных профессиональных организаций. Эмитент включил функции и обязанности по управлению рисками и осуществлению контрольных процедур в

должностные инструкции сотрудников и установил для всего персонала КПЭ в области риск-менеджмента.

Эмитент на постоянной основе идентифицирует и анализирует риски и разрабатывает мероприятия по управлению ими. Процессы идентификации, оценки и управления ESG-рисками (экологическими, социальными и управленческим рисками) интегрированы в общую систему управления рисками. При этом Эмитент оценивает свою устойчивость к рискам в рамках трех временны́х горизонтов:

- ***краткосрочная устойчивость (12 месяцев с момента утверждения финансовой отчетности);***
- ***среднесрочная устойчивость (от одного до трех лет);***
- ***долгосрочная устойчивость (от трех до 15 лет).***

Итоговые результаты риск-анализа Совет директоров учитывает при пересмотре стратегии компании и утверждении бюджета.
В целях повышения уровня риск-культуры сотрудников Эмитент проводит обучающие мероприятия по системному подходу к управлению рисками и вопросам внутреннего контроля, а также практические тренинги по отдельным категориям рисков.

17.10.2019 года утверждена Политика управления рисками и внутреннего контроля, определяющая цели, задачи и принципы организации и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля, а также устанавливающая участников и компоненты указанной системы. Политика опубликована на Сайте Эмитента по адресу: ***https://severstal.com/rus/about/corporative/official-documents/.***

Политику Эмитента в области внутреннего аудита регулирует Положение о внутреннем аудите. Положение разработано в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, Устава и внутренних документов Эмитента, рекомендациями Кодекса корпоративного управления, одобренного Советом директоров Банка России 21 марта 2014 года, и требованиями правил листинга российских и зарубежных фондовых бирж. Положение о внутреннем аудите определяет миссию, цель, задачи, полномочия и иные вопросы деятельности Управления внутреннего аудита в рамках осуществления функций внутреннего аудита. Положение применяет лучшие практики в области внутреннего аудита, в том числе международные основы профессиональной практики внутреннего аудита, включая Международные профессиональные стандарты внутреннего аудита, Определение внутреннего аудита и Кодекс этики, разработанные международным Институтом внутренних аудиторов (The Institute of Internal Auditors Inc.).

Политика в области внутреннего аудита ПАО «Северсталь» утверждена Советом директоров 03.02.2021 года и опубликована на Сайте Эмитента по адресу: ***https://severstal.com/rus/about/corporative/official-documents/.***

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

Советом директоров Эмитента утверждено Положение об инсайдерской информации ПАО «Северсталь», которое устанавливает порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Документ размещен на Сайте Эмитента в составе внутренних документов по адресу: https://severstal.com/rus/about/corporative/official-documents/. В Обществе действует Стандарт «Защита коммерческой тайны».

3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

Наличие ревизионной комиссии не предусмотрено уставом Эмитента.

Наименование структурного подразделения по управлению рисками и внутреннему контролю, структурного подразделения, ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита:

Управление риск-менеджмента и внутреннего контроля является структурным подразделением управляющей организации ПАО «Северсталь» - АО «Северсталь Менеджмент», в этой связи сведения о его руководителе не приводятся;

управление внутреннего аудита ПАО «Северсталь».

Сведения о руководителях отдельных структурных подразделений по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, структурных подразделений (должностных лицах), ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита.
Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: ***Управление внутреннего аудита.***

Информация о руководителе такого отдельного структурного подразделения (органа) эмитента.
Наименование должности руководителя структурного подразделения:

Начальник управления.

Фамилия, имя, отчество (последнее при наличии): ***Лавров Николай Викторович.***

Год рождения: ***1977г.***

Образование:
высшее, специальность «экономика и управление на предприятии (по отраслям)», квалификация «экономист-менеджер».

Все должности, которые занимает данное лицо или занимал в эмитенте и в органах управления других организаций за последние три последних завершенных отчетных года, а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству (с указанием периода, в течение которого лицо занимало указанные должности)

Период		Наименование организации	Должность
С	по		
2016	настоящее время	ПАО «Северсталь»	Начальник управления внутреннего аудита

Доля участия лица в уставном капитале Эмитента, %: ***0***

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Эмитента, %: ***0***

Количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции:

Информация не указывается, в связи с тем, что Эмитент не осуществлял выпуск ценных бумаг, конвертируемых в акции.

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для эмитента существенное значение, а для подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доли принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольных Эмитенту акционерных обществ, имеющих для Эмитента существенное значение, и количества акций указанных акционерных обществ каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции:

Лицо указанных долей не имеет. Ценных бумаг, конвертируемых в акции дочернего или зависимого общества Эмитента, лицо не имеет.

Сведения о характере родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) между лицом и членами совета директоров (наблюдательного совета), членами коллегиального исполнительного органа, лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента:

Указанных родственных связей нет.

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти:
Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось.

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: ***Лицо указанных должностей не занимало.***

3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

Эмитент или подконтрольные Эмитенту организации не имеют обязательств и соглашений перед сотрудниками, касающихся возможности их участия в уставном капитале Эмитента.

Для эмитентов, являющихся акционерными обществами, дополнительно раскрываются сведения о предоставлении или возможности предоставления работникам эмитента и работникам подконтрольных эмитенту организаций опционов эмитента. ***Отсутствуют.***

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

Для акционерных обществ указывается общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату утверждения проспекта ценных бумаг:

В случае если в состав лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента, входят номинальные держатели акций эмитента, дополнительно указывается общее количество номинальных держателей акций эмитента с ненулевыми остатками на лицевых счетах:

Дополнительно указывается общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в общем собрании акционеров эмитента (иной список лиц, который составлен в целях осуществления (реализации) прав по акциям эмитента и для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента), или иной имеющийся у эмитента список, для составления которого номинальные держатели акций эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями эмитента, с указанием категорий (типов) акций эмитента, владельцы которых подлежали включению в последний имеющийся у эмитента список, и даты, на которую в таком списке указывались лица, имеющие право осуществлять права по акциям эмитента:

Категории (типы) акций эмитента, владельцы которых подлежали включению в такой список: ***акции обыкновенные***

общее количество лиц, включенных в такой список:
дата составления такого списка: ***12.05.2025***

Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается информация о количестве акций, приобретенных и (или) выкупленных эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, отдельно по каждой категории (типу) акций: ***собственных акций, находящихся на балансе Эмитента, нет.***

Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается известная им информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным им организациям, отдельно по каждой категории (типу) акций:

Категория акций: ***обыкновенные.***

Количество акций эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям:
Акций Эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям, нет. Привилегированные акции у Эмитента отсутствуют.

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Иные лица, имеющие право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, отсутствуют.

Иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: ***не имеется.***

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

Не применимо. Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 Примечаний к разделу 4 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. настоящий Проспект составлен в отношении облигаций, не конвертируемых в акции.

Раздел 5. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

5.2. Сведения о рейтингах эмитента

В случае присвоения эмитенту и (или) ценным бумагам эмитента рейтинга (рейтингов) по каждому из известных эмитенту рейтингов за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг указываются:

1) объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): ***Кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале:***

Дата рейтингового события	Описание события	Значение кредитного рейтинга
15.03.2023	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	ruAAA / Стабильный
30.01.2024	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	ruAAA / Стабильный
11.07.2024	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	ruAAA / Стабильный
15.04.2025	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	ruAAA / Стабильный
07.04.2026	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	ruAAA / Стабильный

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methodologies***
полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***
место нахождения кредитного рейтингового агентства: ***Россия, 109240, Москва, ул. Николоямская, дом 13, строение 2***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства: ***7710248947***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства: ***1037700071628***
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: отсутствуют

2) объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): ***ESG рейтинг:***

Дата рейтингового события	Описание события	Значение кредитного рейтинга
15.12.2025	Присвоение ESG рейтинга (единая шкала)	ESG-AA- / Стабильный

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methodologies***
полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***
место нахождения кредитного рейтингового агентства: ***Россия, 109240, Москва, ул. Николоямская, дом 13, строение 2***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства: ***7710248947***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства: ***1037700071628***
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: отсутствуют

3) объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): ***Кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале:***

Дата рейтингового события	Описание события	Значение кредитного рейтинга
30.01.2024	Присвоение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	AAA(RU) / Стабильный
30.05.2024	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	AAA(RU) / Стабильный
14.04.2025	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	AAA(RU) / Стабильный
09.04.2026	Подтверждение кредитного рейтинга по национальной рейтинговой шкале	AAA(RU) / Стабильный

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://www.acra-ratings.ru/criteria/***
полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства: ***Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество)***
место нахождения кредитного рейтингового агентства: ***115035, Москва, Садовническая наб., д. 75***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства: ***9705055855***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства: ***5157746145167***
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: отсутствуют

4) объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): ***ESG рейтинг:***

Дата рейтингового события	Описание события	Значение кредитного рейтинга
15.12.2025	Присвоение ESG рейтинга	ESG-3 (AA) / Стабильный

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга:
https://www.acra-ratings.ru/criteria/
полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства: ***Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество)***
место нахождения кредитного рейтингового агентства: ***115035, Москва, Садовническая наб., д. 75***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства: ***9705055855***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства: ***5157746145167***
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: отсутствуют

5) объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): ***ESG рейтинг:***

Дата рейтингового события	Описание события	Значение кредитного рейтинга
15.12.2023	Присвоение ESG рейтинга	AA.esg
14.01.2025	Подтверждение ESG рейтинга	AA.esg
11.12.2025	Повышение ESG рейтинга	AAA.esg

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга:
https://www.ra-national.ru/methodology/
полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства: ***Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство»***
место нахождения кредитного рейтингового агентства: ***107078, город Москва, Садовая-Спасская ул, д. 28***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства: ***7714911548***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства: ***1137746652548***
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: отсутствуют

6) объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг; иной рейтинг): ***ESG рейтинг:***

Дата рейтингового события	Описание события	Значение кредитного рейтинга
26.12.2024	Присвоение ESG рейтинга	AA
02.12.2025	Подтверждение ESG рейтинга	AA

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети "Интернет", на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга:
https://raex-rr.com/ESG/ESG_companies/rating_list/2026/methods/
полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства: ***Общество с ограниченной ответственностью «Раэкс-Аналитика»***
место нахождения кредитного рейтингового агентства: ***127006, г. Москва, пер Весковский, д. 3, этаж 3, комната 17***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства: ***7706429041***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства: ***5157746005335***
иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: отсутствуют

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами

Не применимо. Эмитент не является специализированным обществом.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 примечания к разделу 5 приложения 2 к Положению о раскрытии информации.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Информация не указывается в соответствии с пунктом 4 примечания к разделу 5 приложения 2 к Положению о раскрытии информации, поскольку Эмитент осуществляет раскрытие информации в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Указывается общее количество выпусков ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида (за исключением акций), все ценные бумаги которых были погашены до даты утверждения проспекта ценных бумаг, а для облигаций - также их совокупная номинальная стоимость.

Вид ценных бумаг	Общее количество выпусков погашенных ценных бумаг, шт.	Совокупная номинальная стоимость	Валюта
Облигации	7	58 053 243 000	RUB

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

При наличии зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации, указывается общее количество выпусков ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида, а для облигаций - также их общий объем по номинальной стоимости. Такая информация указывается отдельно в зависимости от статуса эмиссии ценных бумаг (выпуск зарегистрирован, но его размещение не началось; выпуск находится в процессе размещения; размещение завершено).

Зарегистрированные и непогашенные выпуски ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации, отсутствуют.

При наличии зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у эмитента имеется обязанность по раскрытию информации, указывается адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрыты тексты решений о выпуске таких ценных бумаг: ***https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=30&type=7***

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций

В случае если обязательства эмитента по ценным бумагам (за исключением обязательств по выплате объявленных дивидендов), срок исполнения которых наступил, не исполнены или исполнены ненадлежащим образом, в том числе по вине эмитента (просрочка должника) или вине владельца ценных бумаг (просрочка кредитора), указываются следующие сведения:

Все обязательства Эмитента по ценным бумагам, срок исполнения которых наступил, исполнены надлежащим образом.

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента

Информация не указывается в связи с тем, что Проспект составлен в отношении Биржевых облигаций, не являющихся акциями и ценными бумагами, конвертируемыми в акции.

5.9. Информация об аудиторе эмитента

полное фирменное наименование:	***Акционерное общество «Кэпт»***
сокращенное фирменное наименование:	***АО «Кэпт»***
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН):	***7702019950***
основной государственный регистрационный номер (ОГРН):	***1027700125628***
место нахождения:	***город Москва***
отчетные годы и (или) иные отчетные периоды из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за которые аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности эмитента:	***2026*** ***30.09.2026*** ***30.06.2026*** ***31.03.2026*** ***2025*** ***30.09.2025*** ***30.06.2025*** ***31.03.2025*** ***2024*** ***30.09.2024*** ***30.06.2024*** ***31.03.2024*** ***2023*** ***30.06.2023***
вид отчетности, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) независимая проверка	***бухгалтерская (финансовая) отчетность;*** ***консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность);*** ***раскрываемая консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность);***

	промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность
услуги, сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью, которые оказывались эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором	***- Подготовка заключений по результатам обзорной проверки сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за следующие периоды:*** ***за 6 месяцев 2023 года;*** ***• за 3 месяца, за 6 месяцев, за 9 месяцев 2024 года;*** ***• за 3 месяца, за 6 месяцев, за 9 месяцев 2025 года;*** ***• за 3 месяца, за 6 месяцев, за 9 месяцев 2026 года;*** ***- Консультационные услуги по подготовке информации в целях раскрытия показателей устойчивого развития в совмещенном отчете эмитента за 2023 год;*** ***- Консультационные услуги по подготовке информации в целях раскрытия показателей устойчивого развития в совмещенном отчете эмитента за 2024 год;*** ***- Консультационные услуги по подготовке информации в целях раскрытия показателей устойчивого развития в совмещенном отчете эмитента за 2025 год;*** ***- Финансовое, налоговое и юридическое предынвестиционное исследование;*** ***- Консультационные услуги в части оценки результативности деятельности организации в области изменения климата и управления выбросами парниковых газов.*** ***- Консультационные услуги по подготовке проекта текста Единого отчета ПАО «Северсталь» за 2024 год и за 2025 год, включая части об устойчивом развитии и разделы годового отчета.*** ***- Маркетинговое исследование;*** ***- Консультационные услуги по разработке и дизайну Отчета о сохранении биоразнообразия для Группы за 2025 год;*** ***- Согласованные процедуры.***

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента) аудитора эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, определяемой в соответствии с Международным стандартом контроля качества 1 "Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 января 2019 N 2н "О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации",

зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 31 января 2019 года N 53639:

факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с Эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента) аудитора Эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы, нет.

Меры, предпринятые эмитентом и аудитором эмитента для снижения влияния факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудитора:

Факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации от Эмитента, не выявлено.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом аудитору эмитента за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента за последний завершенный отчетный год, а также за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

2025 год:

Фактический размер вознаграждения за аудит отчетностей МСФО за 2025 год – 48 195 500 руб. (включая НДС).

Фактический размер вознаграждения за аудит отчетностей РСБУ за 2025 год – 2 764 520 руб. (включая НДС).

Фактический размер вознаграждения за оказание сопутствующих аудиту услуг (обзорные проверки консолидированных отчетностей за 3м2025, 6м2025 и 9м2025) – 28 357 200 руб. (включая НДС).

Фактический размер вознаграждения за оказание прочих, связанных с аудиторской деятельностью услуг в 2025 году 8 484 000 руб. (включая НДС).

Размер вознаграждения за оказанные аудитором эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Отсроченных и просроченных платежей за оказание Эмитенту аудиторских услуг не имеется.

Аудитор Эмитента является аудитором Группы Эмитента. Приведённая выше информация указана в отношении аудитора, проводившего (который будет проводить) проверку консолидированной финансовой отчетности Группы и бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного подконтрольными Эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудитору за аудит (проверку): 0 рублей

Описывается порядок выбора аудитора эмитента:

процедура конкурса, связанного с выбором аудитора эмитента, и его основные условия:

Основными условиями закрытого конкурсного отбора являются соответствие аудиторской организации требованиям, устанавливаемым применимым законодательством к лицам, осуществляющим оказание аудиторских услуг, а также основным критериям выбора аудиторской организации (репутация аудиторской организации, опыт, цена оказываемых услуг и прочее), используемым Обществом. Общество выбирает победителя по результатам рассмотрения предложений участников.

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора эмитента для утверждения общим собранием акционеров (участников, членов) эмитента, в том числе орган управления эмитента, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора эмитента:

В соответствии с требованиями Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и устава Эмитента принятие решения о назначении аудиторской организации общества относится к компетенции общего собрания акционеров. Вопрос о назначении аудиторской организации Эмитента включается в повестку дня годового заседания общего собрания акционеров на основании предложений лиц, обладающих в соответствии с действующим законодательством и уставом Эмитента правом предлагать (вносить) вопросы в повестку дня годового заседания общего собрания акционеров (в том числе на основании предложений Совета директоров Эмитента).

5.10. Иная информация об эмитенте

Отсутствует

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Указывается состав консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

1. Годовая консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) вместе с аудиторским заключением в отношении указанной годовой консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности). Эмитенты, которые обязаны раскрывать годовую консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована годовая консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента:

Состав годовой Консолидированной финансовой отчетности Эмитента за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, составленной в соответствии с МСФО:

1. Аудиторское заключение независимых аудиторов.

2. Консолидированная финансовая отчетность

- Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

- Консолидированные отчеты о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

- Консолидированные отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025, 2024 и 2023

- Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

- Консолидированные отчеты об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023

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

В связи с тем, что Консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности согласно требованиям Федерального закона от 27 июля 2010 года №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», не была опубликована в полном объеме в соответствии постановлением Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности», указанная отчетность включена в Проспект, Приложение 1.

2. Промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента за отчетный период, состоящий из 6 месяцев текущего года, а если в отношении указанной отчетности проведен аудит (иная проверка, вид и порядок проведения которой установлены стандартами аудиторской деятельности) - вместе с аудиторским заключением или иным документом, составляемым по результатам проверки такой отчетности в соответствии со стандартами аудиторской деятельности. Эмитенты, которые обязаны раскрывать промежуточную консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента:

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за отчетный период, состоящий из 3 месяцев 2026 года, не включается в состав Проспекта, поскольку на дату утверждения Проспекта она не составлена и срок ее составления не истек.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Указывается состав бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 3 последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет) вместе с аудиторским заключением в отношении указанной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Эмитенты, которые обязаны раскрывать годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность, вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента:

Состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за 2023, 2024, 2025 года, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

- Аудиторское заключение независимых аудиторов.
- Бухгалтерский баланс.
- Отчет о финансовых результатах.
- Отчет об изменениях капитала.
- Отчет о движении денежных средств.
- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2023, 2024, 2025 года, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложением аудиторских заключений независимого аудитора, составленных в отношении указанной отчетности, раскрыта на следующей странице сайта в сети Интернет:

https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=30&type=3.

Раскрытая информация, на которую дается ссылка, не изменилась и является актуальной на дату утверждения Проспекта ценных бумаг.

2. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, составленная за последний завершенный отчетный период, состоящий из 3, 6 или 9 месяцев отчетного года, а если в отношении указанной отчетности проведен аудит - вместе с аудиторским заключением. Эмитенты, которые обязаны раскрывать промежуточную бухгалтерскую (финансовую) отчетность, вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу сайта в сети Интернет, на которой опубликована промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента: ***Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за отчетный период, состоящий из 3 месяцев 2026 года, не включается в состав Проспекта, поскольку на дату утверждения Проспекта она не составлена и срок ее составления не истек.***

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект

Настоящий Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, вместо сведений, предусмотренных разделом 7 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, указываются сведения, предусмотренные Программой.

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Вид ценных бумаг: ***Биржевые облигации;***

Серия Биржевых облигаций Программой не определяется, а будет установлена соответствующим Решением о выпуске.

Иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг: ***биржевые облигации неконвертируемые бездокументарные***

Иные идентификационные признаки Биржевых облигаций, установленные действующим законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, могут быть указаны в Решении о выпуске.

7.2. Указание на способ учета прав

Предусмотрен централизованный учет прав на Биржевые облигации.

Полное фирменное наименование Депозитария: ***Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»;***

место нахождения Депозитария: ***Российская Федерация, город Москва;***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН): Депозитария ***1027739132563.***

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

Номинальная стоимость каждой Биржевой облигации Программой не определяется.

Максимальная сумма номинальных стоимостей всех Выпусков Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 300 000 000 000,00 (Триста миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте, рассчитываемый по курсу Банка России на дату подписания Эмитентом соответствующего Решения о выпуске.

Программой не предусмотрена индексация номинальной стоимости Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы.

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

Не применимо. Проспект составлен в отношении Программы облигаций.

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Не применимо. Проспект составлен в отношении Программы облигаций.

7.4.3. Права владельца облигаций

Права владельцев Биржевых облигаций Программой не определяются.

7.4.3.1. В случае предоставления обеспечения по облигациям выпуска указываются права владельцев облигаций, возникающие из такого обеспечения, в соответствии с условиями обеспечения, указанными в решении о выпуске облигаций, а также то, что с переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Указывается, что передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной.

Программой облигаций <u>не предусмотрено</u> предоставление обеспечения по Биржевым облигациям.

7.4.3.2. Для структурных облигаций указывается право владельцев структурных облигаций на получение выплат по ним в зависимости от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, предусмотренных решением о выпуске структурных облигаций.

Не применимо. Размещаемые в рамках Программы Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

7.4.3.3. Для облигаций без срока погашения указывается данное обстоятельство. Указывается право эмитента отказаться в одностороннем порядке от выплаты процентов по таким облигациям, в случае если такое право предусматривается решением о выпуске облигаций.

Биржевые облигации не являются облигациями без срока погашения (бессрочными).

7.4.3.4. Для облигаций с ипотечным покрытием указываются права владельцев облигаций, возникающие из залога ипотечного покрытия, в соответствии с условиями такого залога, указанными в решении о выпуске облигаций, а также то, что с переходом прав на облигацию с ипотечным покрытием к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога ипотечного покрытия. Указывается на то, что передача прав, возникших из залога ипотечного покрытия, без передачи прав на облигацию с ипотечным покрытием является недействительной.

Не применимо. Размещаемые в рамках Программы Биржевые облигации не являются Биржевыми облигациями с ипотечным покрытием.

7.4.4. Права владельца опционов эмитента

Не применимо. Проспект составлен в отношении Программы облигаций.

7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок

Не применимо. Проспект составлен в отношении Программы облигаций.

7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг

Не применимо. Размещаемые в рамках Программы Биржевые облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Не применимо. Размещаемые в рамках Программы Биржевые облигации не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

7.5.1. Форма погашения облигаций

Погашение Биржевых облигаций производится денежными средствами. Возможность и условия выбора владельцами Биржевых облигаций формы их погашения не предусмотрены.

7.5.2. Срок погашения облигаций

Максимальный срок погашения Биржевых облигаций, которые могут быть размещены в рамках Программы, составляет 7 300 (Семь тысяч триста) дней с даты начала размещения соответствующего Выпуска.

7.5.3. Порядок и условия погашения облигаций

Порядок и условия погашения Биржевых облигаций Программой не определяются.

7.5.3.1. Порядок определения выплат по каждой структурной облигации при ее погашении

Не применимо. Размещаемые в рамках Программы Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

7.5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

Размер дохода или порядок его определения, в том числе размер дохода, выплачиваемого по каждому купону, или порядок его определения, Программой облигаций не определяются и будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям

Выплата дохода производится денежными средствами.

Порядок выплаты дохода, срок выплаты дохода по Биржевым облигациям или порядок его определения Программой не определяются.

7.5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций

Предусмотрена возможность досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента.

Случаи, при которых Эмитент может принять решение о досрочном погашении Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента, будут указаны в соответствующем Решении о выпуске.

Программой возможность досрочного погашения Биржевых облигаций по требованию их владельцев не определяется. Наличие или отсутствие возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по требованию их владельцев будет установлено в соответствующем Решении о выпуске.

Если Решением о выпуске будет предусмотрена возможность досрочного погашения Биржевых облигаций по требованию их владельцев, случаи, при которых у владельцев Биржевых облигаций будет возникать право требовать досрочного погашения Биржевых облигаций, будут указаны в Решении о выпуске.

Порядок и условия досрочного погашения Биржевых облигаций в отношении Биржевых облигаций отдельного Выпуска будут указаны в соответствующем Решении о выпуске с учетом того, осуществляется ли досрочное погашение по усмотрению Эмитента или по требованию владельцев Биржевых облигаций.

7.5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям

Сведения о платежных агентах Программой не определяются.

7.5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям

7.5.8.1. Прекращение обязательств по облигациям

Возможность прекращения обязательств по Биржевым облигациям не предусматривается.

Эмитент не является кредитной организацией.

7.5.8.2. Прощение долга по облигациям субординированного облигационного займа

Возможность прощения долга по Биржевым облигациям не предусматривается.
Эмитент не является кредитной организацией.

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Программой возможность (обязанность) приобретения Эмитентом Биржевых облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами не определяется.

Наличие или отсутствие возможности (обязанности) приобретения Эмитентом Биржевых облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами будет установлено в соответствующем Решении о выпуске.

В случае если Решением о выпуске будет предусмотрена возможность (обязанность) приобретения Эмитентом Биржевых облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами, такое приобретение будет осуществляться в порядке и на условиях, установленных соответствующим Решением о выпуске.

Вне зависимости от вышеизложенного, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, владельцы Биржевых облигаций имеют право требовать приобретения Эмитентом Биржевых облигаций в порядке и на условиях, установленных законодательством Российской Федерации.

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

Программой указанная идентификация Биржевых облигаций не устанавливается.

В рамках Программы возможно размещение Биржевых облигаций, которые будут идентифицированы с использованием иных признаков (в том числе слов), которые

предусмотрены законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в соответствующем Решении о выпуске.

7.7.1. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «зеленые облигации».*

7.7.2. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «социальные облигации».*

7.7.3. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «облигации устойчивого развития».*

7.7.4. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «инфраструктурные облигации».*

7.7.5. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «адаптационные облигации».*

7.7.6. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «облигации, связанные с целями устойчивого развития».*

7.7.7. *В рамках Программы возможно размещение, в том числе, Биржевых облигаций, которые будут идентифицироваться с использованием слов «облигации климатического перехода».*

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

Сведения о представителе владельцев Биржевых облигаций Программой не определяются.

7.8(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Программа облигаций не определяет вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания владельцев Биржевых облигаций.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Не применимо. Проспект составлен в отношении Программы облигаций.

7.10. Иные сведения.

1. На дату утверждения Проспекта у Эмитента имеется обязанность по раскрытию информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

2. Обращение Биржевых облигаций осуществляется в соответствии с условиями Программы, Проспекта, Решения о выпуске и действующего законодательства Российской Федерации.

Нерезиденты могут приобретать Биржевые облигации в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации с учетом ограничений, установленных действующим законодательством Российской Федерации.

Биржевые облигации допускаются к свободному обращению как на биржевом, так и на внебиржевом рынке.

На биржевом рынке Биржевые облигации обращаются с изъятиями,

установленными организаторами торгов.

На внебиржевом рынке Биржевые облигации обращаются с учетом ограничений, установленных действующим законодательством Российской Федерации.

3. В случае если на момент принятия Эмитентом решения о событиях на этапах эмиссии и обращения Биржевых облигаций и иных событиях, описанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, Условиях размещения биржевых облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, будет установлен иной порядок и сроки принятия Эмитентом решения об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные указанными документами, решения об указанных событиях будут приниматься Эмитентом в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации, действующим на момент принятия Эмитентом решения об указанных событиях.

В случае если на момент раскрытия информации о событиях на этапах эмиссии и обращения Биржевых облигаций и иных событиях, описанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, Условиях размещения биржевых облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации будет установлен иной порядок и сроки раскрытия информации об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные указанными документами, информация об указанных событиях будет раскрываться в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации, действующим на момент раскрытия информации об указанных событиях.

В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков, установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Программой, Проспектом, Решением о выпуске, Условиями размещения биржевых облигаций, информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами, а также нормативными актами в сфере финансовых рынков, действующими на момент наступления события.

В случае, если на момент совершения определенных действий, связанных с досрочным погашением Биржевых облигаций/приобретением Биржевых облигаций/исполнением обязательств Эмитентом по Биржевым облигациям (выплата дохода и/или погашение), законодательством Российской Федерации будут установлены условия, порядок и (или) правила (требования), отличные от тех, которые содержатся в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, досрочное погашение Биржевых облигаций/приобретение Биржевых облигаций/исполнение обязательств Эмитентом по Биржевым облигациям (выплата дохода и/или погашение) будет осуществляться с учетом требований законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков, действующих на момент совершения соответствующих действий.

4. Сведения в отношении наименований, местонахождений, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, Условиях размещения биржевых облигаций, представлены в соответствии действующими на момент утверждения Программы, Проспекта и подписания Решения о выпуске, Условий размещения биржевых облигаций редакциями учредительных/уставных документов и/или других соответствующих документов.

В случае изменения наименования, местонахождения, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске и Условиях размещения биржевых облигаций, данную информацию следует читать с учетом соответствующих изменений.

5. В случае изменения законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков после утверждения Программы, подписания Решения о выпуске, Условий размещения биржевых облигаций, положения (требования, условия), закрепленные Программой, Решением о выпуске и/или Условиями размещения биржевых

облигаций будут действовать с учетом изменившихся императивных требований законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков.

6. Депозитарий и депонент самостоятельно оценивают и несут риск того, что личный закон кредитной организации, в которой им открыт банковский счет в валюте, в которой производятся расчеты по Биржевым облигациям, или личный закон кредитной организации, по корреспондентскому счету которой должны пройти выплаты доходов по Биржевым облигациям в денежной форме и иные причитающиеся владельцам Биржевых облигаций денежные выплаты, либо запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать такой кредитной организации участвовать в переводе средств, предназначенных для указанных выплат по Биржевым облигациям.

Приобретатель Биржевых облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что личный закон депозитария, в котором ему открыт счет депо, предназначенный для учета прав на Биржевые облигации или личный закон депозитария, по счету депо которого должна пройти транзакция Биржевых облигаций, либо запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать данному депозитарию содействовать финансированию в Биржевые облигации Эмитента.

Приобретатель Биржевых облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что его личный закон, запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами могут запрещать ему инвестировать денежные средства в Биржевые облигации или личный закон кредитной организации, в которой такое лицо открывает банковский счет или личный закон кредитной организации, по корреспондентскому счету которой должны пройти выплаты доходов по Биржевым облигациям в денежной форме и иные причитающиеся владельцу Биржевых облигаций денежные выплаты, либо запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать таким кредитным организациям участвовать в переводе средств, предназначенных для указанных выплат по Биржевым облигациям.

7. Если погашение, досрочное погашение Биржевых облигаций, выплата дохода по Биржевым облигациям производится в иностранной валюте, и вследствие введения запрета или иного ограничения, наложенного нормативным правовым актом, решением, предписанием или иным обязательным к исполнению документом Российской Федерации (ее уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе Банка России либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления), иностранного государства (его уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе центрального банка либо органа банковского надзора иностранного государства либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления) или международной (межгосударственной, межправительственной) организации (ее уполномоченного органа или иного уполномоченного субъекта применения права или межгосударственного объединения), исполнение Эмитентом своих обязательств по выплате сумм погашения, досрочного погашения по Биржевым облигациям, дохода по Биржевым облигациям в иностранной валюте становится незаконным, невыполнимым или существенно затруднительным, то Эмитент вправе осуществить выплату сумм по Биржевым облигациям, причитающихся владельцам Биржевых облигаций и иным лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, в российских рублях по курсу, порядок определения которого будет установлен в Решении о выпуске.

Если оплата Биржевых облигаций при их приобретении производится в иностранной валюте, и вследствие введения запрета или иного ограничения, наложенного нормативным правовым актом, решением, предписанием или иным обязательным к исполнению документом Российской Федерации (ее уполномоченного государственного органа, суда или

иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе Банка России либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления), иностранного государства (его уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе центрального банка либо органа банковского надзора иностранного государства либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления) или международной (межгосударственной, межправительственной) организации (ее уполномоченного органа или иного уполномоченного субъекта применения права или межгосударственного объединения), исполнение Эмитентом своих обязательств по оплате Биржевых облигаций при их приобретении в иностранной валюте становится незаконным, невыполнимым или существенно затруднительным, то Эмитент вправе осуществить выплату сумм по Биржевым облигациям, причитающихся владельцам Биржевых облигаций и иным лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, в российских рублях по курсу, порядок определения которого будет установлен в Решении о выпуске.

Информация о том, что выплата будет осуществлена Эмитентом в российских рублях, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее 3 (Трех) рабочих дней до даты осуществления такого платежа.

Эмитент обязан уведомить НРД о том, что выплата будет осуществлена Эмитентом в российских рублях не позднее, чем за 3 (Три) рабочих дня до даты выплаты.

Эмитент обязан направить в НРД информацию о величине курса, по которому будет производиться выплата по Биржевым облигациям и о величине выплаты в российских рублях по курсу, по которому будет производиться выплата по Биржевым облигациям, в расчете на одну Биржевую облигацию. При этом величина выплаты определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления, а именно: в случае, если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае, если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

В указанном выше случае владельцы Биржевых облигаций и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, несут риски частичного или полного неполучения, или задержки в получении выплат по Биржевым облигациям.

8. Решением о выпуске, в соответствии с которым погашение, досрочное погашение, приобретение Биржевых облигаций, выплата дохода по Биржевым облигациям (далее также совместно или по отдельности – «Денежные выплаты») производятся в иностранной валюте, может быть предусмотрена возможность владельцев Биржевых облигаций и иных лиц, осуществляющих в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, получить причитающиеся им Денежные выплаты по Биржевым облигациям в российских рублях в безналичном порядке. В случае установления такой возможности, порядок получения денежных выплат в российских рублях будет указан в соответствующем Решении о выпуске.

Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг

Настоящий Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, вместо сведений, предусмотренных разделом 8 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, указываются сведения, предусмотренные Программой.

8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Количество Биржевых облигаций выпуска в условиях Программы не определяется.

Количество (примерное количество) Биржевых облигаций выпуска, размещаемого в рамках Программы, будет установлено в соответствующих Условиях размещения биржевых облигаций.

8.2. Срок размещения ценных бумаг

Даты начала и `окончания размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций Программой не определяются и будут указаны в соответствующих Условиях размещения биржевых облигаций.

8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении

8.3.1. Способ размещения ценных бумаг

Открытая подписка.

8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг

8.3.2.1. Указывается порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и дата (порядок определения даты) их заключения, а если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок).

Размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах Биржи путём удовлетворения заявок на покупку Биржевых облигаций, поданных с использованием системы торгов Биржи в соответствии с Правилами Биржи.

Лицом, организующим проведение торгов, является Биржа.

В случае реорганизации Биржи размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли.

В случае если потенциальный покупатель Биржевых облигаций не является участником организованных торгов Биржи (далее – «Участник торгов»), он должен заключить соответствующий договор с любым Участником торгов и дать ему поручение на приобретение Биржевых облигаций. Потенциальный покупатель Биржевых облигаций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно.

Для совершения сделки купли-продажи Биржевых облигаций при их размещении потенциальный покупатель обязан заранее (до даты начала размещения Биржевых облигаций) открыть соответствующий счёт депо в НРД или в ином депозитарии, осуществляющем учет прав на Биржевые облигации, за исключением НРД (ранее и далее по тексту – по отдельности «Депозитарий» или совокупно «Депозитарии»). Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих Депозитариев.

Порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение Биржевых облигаций первым владельцам в ходе их размещения, указываются в Условиях размещения биржевых облигаций.

Иные условия размещения Биржевых облигаций Программой не определяются и будут указаны в соответствующих Условиях размещения биржевых облигаций.

8.3.2.2. Указывается на наличие возможности преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг, в том числе возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг, предусмотренного статьями 40 и 41 Федерального закона "Об акционерных обществах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 1, ст. 1: 2019, N 16, ст. 1818).

Преимущественное право приобретения Биржевых облигаций Программой не определяется. Не применимо для Биржевых облигаций.

8.3.2.3. Указывается лицо, которому эмитент выдает (направляет) распоряжение (поручение), являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, срок и иные условия направления распоряжения (поручения).

Указанные сведения Программой не определяются.

8.3.2.4. В случае размещения акционерным обществом акций, ценных бумаг, конвертируемых в акции, и опционов эмитента путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа), указываются:

Не применимо, Биржевые облигации размещаются путем открытой подписки и не являются акциями, ценными бумагами, конвертируемыми в акции, или опционами Эмитента.

8.3.2.5. В случае если ценные бумаги размещаются посредством подписки путем проведения торгов, указываются полное фирменное наименование (для коммерческих организаций) или наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения и основной государственный регистрационный номер (ОГРН) юридического лица, организующего проведение торгов.

Лицом, организующим проведение торгов, является Биржа.

Сведения о Бирже:

Полное фирменное наименование: ***Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»***

Место нахождения: ***Российская Федерация, г. Москва***

ОГРН: ***1027739387411***

В случае реорганизации Биржи размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли.

8.3.2.6. В случае если эмитент и (или) уполномоченное им лицо намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг, указываются порядок заключения таких предварительных договоров или порядок подачи и сбора таких предварительных заявок.

Порядок заключения предварительных договоров:

Да даты начала размещения Биржевых облигаций Эмитент или Андеррайтер (в случае его назначения) по поручению Эмитента могут заключать предварительные договоры с потенциальными приобретателями Биржевых облигаций, содержащие обязанность заключить в дату начала размещения Биржевых облигаций с ними или с действующим в их интересах Участником(ами) торгов основные договоры купли-продажи Биржевых облигаций (далее – «Предварительные договоры»).

Заключение Предварительных договоров осуществляется путем акцепта Эмитентом или Андеррайтером (в случае его назначения) оферт от потенциальных покупателей на заключение Предварительных договоров (далее – Оферта с предложением заключить Предварительный договор). При этом любая Оферта с предложением заключить Предварительный договор, по усмотрению Эмитента, может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

Акцепт Оферт с предложением заключить Предварительный договор направляется Эмитентом или Андеррайтером (в случае его назначения) способом, указанным в Оферте с

предложением заключить Предварительный договор, не позднее даты, непосредственно предшествующей дате начала размещения Биржевых облигаций.

Моментом заключения Предварительного договора является получение потенциальным покупателем акцепта его Оферты с предложением заключить Предварительный договор от Эмитента или Андеррайтера (в случае его назначения).

Сбор Оферт с предложением заключить Предварительный договор допускается начинать не ранее даты раскрытия в Ленте новостей информации о сроке для направления Оферт с предложением заключить Предварительный договор и заканчивать не позднее рабочего дня, непосредственно предшествующего дате начала размещения Выпуска Биржевых облигаций.

Порядок раскрытия информации о сроке для направления Оферт с предложением заключить Предварительный договор:

Эмитент раскрывает информацию о сроке для направления Оферт с предложением заключить Предварительный договор в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты принятия такого решения Эмитентом (в случае если Эмитент намеревается заключать такие Предварительные договоры).

Указанная информация должна содержать в себе форму Оферты с предложением заключить Предварительный договор, а также порядок и срок направления данных оферт.

Направляя Оферту с предложением заключить Предварительный договор, потенциальный покупатель соглашается с тем, что она может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

Первоначально установленная решением Эмитента дата и/или время окончания срока для направления Оферт на заключение Предварительного договора может быть изменена решением Эмитента. Информация об этом раскрывается до окончания срока для направления оферт в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты принятия такого решения Эмитентом.

Основные договоры купли-продажи Биржевых облигаций заключаются в порядке, указанном в Условиях размещения биржевых облигаций.

Эмитентом может быть установлен иной порядок заключения предварительных договоров. В этом случае информация о порядке заключения предварительных договоров указывается в Условиях размещения биржевых облигаций и/или может быть раскрыта в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты принятия Эмитентом решения о порядке заключения предварительных договоров и до даты начала размещения Биржевых облигаций.

Иные условия размещения Биржевых облигаций Программой не определяются и будут указаны в Условиях размещения биржевых облигаций.

8.3.2.7. В случае если размещение ценных бумаг осуществляется эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг (включая консультационные услуги, а также услуги, связанные с приобретением брокером за свой счет размещаемых ценных бумаг), по каждому брокеру указываются:

Размещение Биржевых облигаций может осуществляться Эмитентом:

- с привлечением третьих лиц, оказывающих Эмитенту услуги по организации размещения Биржевых облигаций (далее - «Организатор(ы)»);

- с привлечением профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению Биржевых облигаций от своего имени, но за счет и по поручению Эмитента (далее – «Андеррайтер»);

- самостоятельно (в случае, если Эмитент является Участником торгов).

<u>Информация об Организаторе(ах), Андеррайтере будет указана в Условиях размещения биржевых облигаций (в случае их привлечения).</u>

В случае если решение о назначении Андеррайтера принимается до раскрытия текста Условий размещения биржевых облигаций, информация о назначении Андеррайтера раскрывается до даты начала размещения Биржевых облигаций в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты назначения Андеррайтера.

8.3.2.8. В случае если размещение ценных бумаг предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, указывается на это обстоятельство.

Не применимо. Размещение Биржевых облигаций не предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации.

8.3.2.9. В случае если эмитент в соответствии с Федеральным законом от 29 апреля 2008 года N 57-ФЗ "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2008, N 18, ст. 1940: 2018, N 49, ст. 7523) (далее - Федеральный закон "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства") является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается на это обстоятельство, а также приводятся основания признания эмитента таким хозяйственным обществом.

Эмитент является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Эмитенту выдана лицензия на осуществление видов деятельности, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства в соответствии со статьей 6 Федерального закона «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»:

- наименование лицензируемого вида деятельности, на который выдана лицензия: Деятельность в области использования возбудителей инфекционных заболеваний человека и животных (за исключением случая, если указанная деятельность осуществляется в медицинских целях) и генно-инженерно-модифицированных организмов III и IV степеней потенциальной опасности, осуществляемая в замкнутых системах; серия и номер лицензии: 35.ВЦ.03.001.Л.000029.05.11, дата выдачи 13.05.2011; наименование лицензирующего органа: Управление федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека по Вологодской области (пункт 3 статьи 6 Федерального закона от 29.04.2008 № 57-ФЗ).

В случае если заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг эмитента, являющегося хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, первым владельцам в ходе их размещения может потребовать принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства", указывается на это обстоятельство.

Не применимо. Предварительное согласование договоров, направленных на отчуждение Биржевых облигаций Эмитента, в силу Федерального закона «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» не требуется.

8.3.2.10. В случае если приобретение акций кредитной организации - эмитента или некредитной финансовой организации - эмитента требует предварительного (последующего) согласия Банка России:

Не применимо для Биржевых облигаций. Эмитент не является кредитной организацией или некредитной финансовой организацией. Обязанность представления приобретателем Биржевых облигаций Эмитенту документов для осуществления оценки финансового положения приобретателя ценных бумаг отсутствует.

8.3.2.11. В случае размещения ценных бумаг среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы:

Не применимо. Размещение Биржевых облигаций с использованием инвестиционной платформы и среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы, не предусмотрено.

8.3.2.12. В случае если акции подлежат размещению во исполнение договора конвертируемого займа:

Не применимо. Проспект регистрируется в отношении Биржевых облигаций.

8.3.2.13. В случае если осуществление (исполнение) сделки (операции), направленной на отчуждение ценных бумаг эмитента первым владельцам в ходе их размещения, может потребовать получения разрешения, предусмотренного подпунктом "б" и (или) подпунктом "г" пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 1 марта 2022 года N 81 "О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2022, N 10, ст. 1466), указывается данное обстоятельство.

В соответствии с подпунктом б) пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ) сделки (операции), предусмотренные подпунктом «а» пункта 1 Указа и пунктом 3 Указа Президента Российской Федерации от 28.02.2022№ 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Согласно подпункту г) пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги и недвижимое имущество, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг

Цена размещения Биржевых облигаций или порядок ее определения Программой не определяются.

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

Не применимо в отношении Биржевых облигаций.

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг

Условия, порядок и срок оплаты Биржевых облигаций Программой не определяются.

8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг

В случае если ценные бумаги выпуска (дополнительного выпуска) размещаются путем открытой подписки и (или) регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, указывается, что эмитент раскрывает информацию о настоящем выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в порядке, предусмотренном Федеральным законом "О рынке ценных бумаг".

Эмитент раскрывает информацию о выпуске Биржевых облигаций в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

В случае если информация о выпуске (дополнительном выпуске) раскрывается путем опубликования в периодическом печатном издании, указывается название такого издания.

Не применимо.

В случае если информация раскрывается путем опубликования на странице в сети Интернет, указывается адрес страницы в сети "Интернет":

https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=30.

В случае если эмитент обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах, указывается на это обстоятельство.

Эмитент обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах.

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг

Указываются сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который будет представлен в Банк России после завершения размещения ценных бумаг: отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Документом, содержащим фактические итоги размещения Биржевых облигаций, является уведомление депозитария, осуществляющего централизованный учет прав на них, об итогах выпуска Биржевых облигаций, которое представляется в Банк России в соответствии с пунктом 1 статьи 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

8.6. Иные сведения

При необходимости, указываются иные сведения об условиях размещения ценных бумаг, в отношении которых составлен проспект ценных бумаг.

Иные сведения отсутствуют.

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента, а также об условиях такого обеспечения

Информация не указывается в соответствии с пунктом 2 Примечаний к разделу 9 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. настоящий Проспект составлен в отношении Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, предоставление обеспечения по которым не предусмотрено.

Приложение 1. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Эмитента за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023 г.

ПАО «Северсталь»
и его дочерние предприятия

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

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

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

Содержание

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

АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499

Аудиторское заключение независимых аудиторов
о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету Директоров ПАО «Северсталь»

Мнение

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

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

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность

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

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение об этой отчетности

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

Ответственность руководства за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

Рогачёва Екатерина Михайловна

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

АО «Кэпт»

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

Москва, Россия

2 февраля 2026 года

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

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

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

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

Генеральный директор управляющей организации
ПАО «Северсталь» - АО «Северсталь Менеджмент» А.А. Шевелев

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

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

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

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

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

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

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

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

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

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2025, 2024 и 2023
(Суммы указаны в миллионах рублей, если не предусмотрено иное)

1. Деятельность

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

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

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

Группа состоит из следующих сегментов:

- *Северсталь Ресурс* – данный сегмент включает в себя три комплекса по добыче железной руды: АО «Карельский Окатыш» и АО «Оленегорский горно-обогатительный комбинат», расположенные на северо-западе Российской Федерации, ООО «Яковлевский ГОК» на юго-западе Российской Федерации.

- *Северсталь Российская Сталь* – данный сегмент включает в себя сталелитейные и оцинковочные производства в г. Череповец, прокатный стан 5000 и завод по производству труб большого диаметра в Колпино, расположенные на северо-западе Российской Федерации; метизную компанию, расположенную в Российской Федерации; предприятия по переработке металлолома, осуществляющие деятельность в северо-западной и центральной части Российской Федерации, а также различные вспомогательные торговые, сервисные и транспортные предприятия. Сегмент также включал торговую компанию SIA Severstal Distribution, расположенную в Европе, которая выбыла в апреле 2023 года (Примечание 24).

Экономическая ситуация

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

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

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

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

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

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

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

2. Основы и принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

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

Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» и постановления Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 года № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности». Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании Постановления Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (далее – «Постановление № 1102 от 4 июля 2023 года»).

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

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для использования в иных целях.

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

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

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

Основы оценки

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

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

Существенные суждения, расчетные оценки и допущения

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

Сроки полезного использования основных средств

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

Обесценение активов

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

Налоги

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

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

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки

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

Обязательства по выводу объектов из эксплуатации

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

Судебные споры

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

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Валютой представления настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является российский рубль.

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

3. Существенные положения учетной политики

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

a. Основные средства

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

Основными периодами амортизации активов являются:

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

b. Аренда

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

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

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

c. Нематериальные активы (за исключением гудвила)

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

В нижеследующей таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

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

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

d. Запасы

Стоимость запасов рассчитывается по принципу средневзвешенной стоимости.

e. Выкуп выпущенных акций

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

f. Признание выручки

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

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

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

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

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

g. Сегментная информация

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

h. Нововведения

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

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

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

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

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

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

4. Выручка

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

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

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

5. Прочие налоги и отчисления

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

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

6. Затраты на оплату труда

Состав затрат на оплату труда:

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

Ключевой управленческий персонал включает в себя:

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

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

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

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

7. Чистый результат по курсовым разницам

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

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

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

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

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

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

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

ООО «Яковлевский ГОК» (сегмент Северсталь Ресурс)

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

При проведении теста на обесценение использовались следующие допущения:

- Прогнозируемые объемы продаж увеличатся на 17% в 2026 году, снизятся на 8% в 2027 году, увеличатся на 8% в 2028 году, увеличатся на 5% в 2032 году, увеличатся на 19% в 2033 году и не изменятся с начала 2034 года;

- Прогнозируемые цены на железную руду уменьшатся на 6% в 2026 году и вырастут в среднем на 4% в год в 2027-2060 годах;

- Прогнозируется, что операционные расходы увеличатся на 16% в 2026 году, увеличатся на 1% в 2027 году, увеличатся на 7% в 2028 году, далее будут в среднем увеличиваться на 4% в 2029-2060 годах;

- Ставка дисконтирования после уплаты налогов в размере 20.1% (в рублевом эквиваленте).

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

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

При проведении теста на обесценение использовались следующие допущения:

- Прогнозируемые объемы продаж увеличатся на 32% в 2026 году, увеличатся на 27% в 2027 году, будут снижаться на 1% в 2028 году, увеличатся на 2% в 2029 году, будут снижаться в среднем на 3% в год в 2030-2040 годах;

- Прогнозируемые цены на железорудный концентрат увеличатся на 8% в 2026 году, увеличатся на 4% в последующих 2027-2040 годах;

- Прогнозируется, что операционные расходы увеличатся на 20% в 2026 году, увеличатся на 10% в 2027 году, увеличатся на 4% в 2028 году, увеличатся на 20% в 2029 году, далее будут уменьшаться в среднем на 1% в год;

- Ставка дисконтирования после уплаты налогов в размере 20.1% (в рублевом эквиваленте).

Прочие ЕГДС (сегмент Северсталь Ресурс)

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

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

9. Чистые прочие неоперационные расходы

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

10. Налог на прибыль

Ниже приведен анализ расходов по налогу на прибыль:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Операции со связанными сторонами

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

12. Остатки по операциям со связанными сторонами

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

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

13. Денежные средства и их эквиваленты

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

14. Краткосрочные финансовые инвестиции

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

15. Торговая дебиторская задолженность

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

16. Запасы

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

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

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

17. Долгосрочные финансовые инвестиции

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

18. Основные средства

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

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

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

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

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

19. Нематериальные активы

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

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

20. Долговое финансирование

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

* Процентные платежи подлежали начислению до наступления сроков погашения в 2022 и 2024 годах соответственно.
** Оферта в марте 2026 г.

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

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

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

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

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

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

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

21. Прочие краткосрочные обязательства

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

22. Прочие долгосрочные обязательства

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

Обязательства по выводу объектов из эксплуатации

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

Данные ставки представлены ниже:

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

Движение обязательств по выводу объектов из эксплуатации приведено ниже:

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

23. Акционерный капитал

Уставный капитал

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

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

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

Дивиденды

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

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

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

24. Приобретение и выбытие дочерних предприятий

Приобретение дочернего предприятия

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

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

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

Выбытие дочерней компании

SIA Severstal Distribution

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

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

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

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

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

25. Анализ сегментов

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

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

26. Альтернативные показатели эффективности

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

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

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

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

Год, закончившийся 31 декабря 2025:

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

Год, закончившийся 31 декабря 2024:

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

Год, закончившийся 31 декабря 2023:

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

27. Финансовые инструменты

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

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

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

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

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

Кредитный риск

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

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

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

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

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

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

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

Риск ликвидности

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

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

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

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

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

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

31 декабря 2025

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

31 декабря 2024

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

31 декабря 2023

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

Валютный риск

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

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

Анализ чувствительности

С 2023 года подверженность Группы валютному риску сократилась значительным образом.

Риск изменения товарных цен

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

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

Анализ чувствительности справедливой стоимости для финансовых инструментов с фиксированной ставкой

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

Анализ чувствительности денежных потоков для финансовых инструментов с плавающей ставкой

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

Иерархия справедливой стоимости

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

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

Описание уровней представлено ниже:

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

28. Непризнанные договорные обязательства по закупкам капитального характера

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