

КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ

АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГІРНИЧО- ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ»

(ідентифікаційний код юридичної особи 00190911)

за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

(далі по тексті — АТ «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГЗК» або Товариство)



ЗМІСТ

1.	Організаційна структура та опис діяльності Товариства	3
2.	Результати діяльності	6
2.1	Загальна характеристика діяльності	6
2.2	Виробничі показники	6
2.3	Реалізація продукції	6
2.4	Інвестиції та матеріально-технічне забезпечення	7
2.5	Фактори впливу на собівартість	7
2.6	Функціонування в умовах воєнного стану	7
3.	Ліквідність та зобов'язання	8
3.1	Структура активів	8
3.2	Структура витрат операційної діяльності	8
3.3	Зобов'язання та капітал	9
3.4	Пенсійні зобов'язання	9
3.5	Управління ліквідністю та безперервність діяльності	9
4.	Екологічні аспекти та використання ресурсів	10
4.1	Охорона атмосферного повітря	10
4.2	Використання водних ресурсів	11
4.3	Поводження з відходами	11
4.4	Споживання енергетичних ресурсів	11
5.	Соціальні аспекти та кадрова політика	11
5.1	Персонал	11
5.2	Охорона праці та виробнича безпека	12
5.3	Соціальна інфраструктура	12
5.4	Професійний розвиток	12
6.	Ризики та управління ризиками	13
6.1	Операційні та комплаєнс-ризики	13
6.2	Кредитний ризик	13
6.3	Ринкові ризики	14
	Валютний ризик	14
	Ризик зміни процентних ставок	14
	Ціновий ризик	14
6.4	Ризик ліквідності	14
6.5	Воєнні ризики	14
7.	Дослідження та інновації	15
8.	Фінансові інвестиції	15
9.	Перспективи розвитку	15
	Інвестиційні та виробничі перспективи	16
	Фінансова стабільність	16
10.	Корпоративне управління	16
10.1	Органи управління	16
10.2	Структура капіталу	17
10.3	Система внутрішнього контролю	17
10.4	Дивідендна політика	17
10.5	Принципи корпоративного управління	17

Станом на 31 грудня 2025 року АТ «Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат» є материнською компанією Групи.

До складу Групи входять:

- АТ «Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат»;
- ТОВ «Торговий Дім «Марганецький ГЗК» (частка участі — 99%).

Консолідований звіт про управління відображає результати діяльності, фінансовий стан та ризики Групи в цілому.

Дочірнє підприємство створене для здійснення торговельно-посередницької діяльності та у 2025 році не мало суттєвого впливу на показники Групи.

1. Організаційна структура та опис діяльності Групи

У цьому розділі наведено інформацію щодо діяльності Групи АТ «Марганецький ГЗК», яка сформована переважно за рахунок діяльності материнського підприємства.

«Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат» утворений в 1970 році на базі рудників «Нікополь-Марганець». 12 січня 1996 року зареєстрований як ВІДКРИТЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ».

Відповідно до рішенням Загальних зборів акціонерів від 7 квітня 2011 року ВІДКРИТЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» змінило найменування на ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ».

Рішенням Загальних зборів акціонерів від 20 квітня 2018 року змінено найменування ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» на АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ», а також змінено тип акціонерного товариства з публічного на приватне.

АТ «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГЗК» розробляє східну частину Нікопольського родовища марганцевих руд, яке знаходиться на правобережжі р.Дніпро в межах Нікопольського і Томаківського районів Дніпропетровської області і є провідним підприємством України з видобутку, збагачення і переробки марганцевих руд. Підприємство розташовано в місті Марганець Дніпропетровської області.

В Товаристві (у подальшому під терміном «Товариство» слід розуміти материнську компанію, яка формує основні показники Групи) діє дворівнева структура управління Товариством.

Вищим органом Товариства згідно зі Статутом АТ «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГЗК» є Загальні збори акціонерів.

Наглядова рада Товариства є колегіальним органом, що в межах компетенції, визначеної Статутом та законодавством, здійснює управління Товариством, а також контролює і регулює діяльність Правління Товариства.

Правління є колегіальним виконавчим органом Товариства, який здійснює керівництво та управління його поточною діяльністю.

Станом на 31 грудня 2025 року виробничо-організаційна структура АТ «Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат» сформована з урахуванням специфіки гірничодобувного виробництва, необхідності безперервного технологічного процесу та забезпечення ефективного управління ресурсами.

Організаційна модель Товариства побудована за функціональним принципом та включає виробничі, допоміжні, соціальні підрозділи та апарат управління.

1. Основні виробничі підрозділи

До складу Товариства в 2025 році входило 7 основних виробничих цехів, які забезпечують повний цикл видобування та збагачення марганцевої руди:

Шахта № 3/5

Шахта № 9/10

Шахта № 14/15

Грушівський кар'єр

Грушівська збагачувальна фабрика

Автомобільний цех

Залізничний цех

Виробничі підрозділи здійснюють видобування руди підземним та відкритим способами, її транспортування, переробку та відвантаження споживачам. Їх діяльність є основою формування доходів Товариства.

2. Допоміжні підрозділи

Для забезпечення безперебійного функціонування виробничого процесу у 2025 році діяло 14 допоміжних цехів і служб:

Цех підготовки і виробництва кріпильних матеріалів

Енергетичний цех

Цех зв'язку та відеонагляду

Ремонтно-механічний цех

Електротехнічний цех

Ремонтно-будівельний цех

Дільниця магнітної сепарації

Господарський цех

Цех автоматизованих систем управління

Відділ технічного контролю

Дільниця підземних монтажів, вулканізації та зовнішніх ремонтів

Загін внутрішньої охорони

Лабораторія захисту водного та повітряного басейнів

Цех шламowego господарства та зворотного водопостачання

Допоміжні підрозділи виконують критично важливі функції технічного обслуговування, ремонту обладнання, енергозабезпечення, контролю якості продукції, екологічного моніторингу та внутрішньої безпеки.

3. Підрозділи соціальної сфери

З огляду на соціальну значущість підприємства для регіону, у структурі Товариства функціонувало 2 підрозділи соціальної сфери:

– Допоміжна дільниця

– Цех охорони здоров'я

Наявність соціальної інфраструктури забезпечує стабільність трудового колективу, підтримку працівників та реалізацію корпоративної соціальної політики.

4. Апарат управління

Функції стратегічного, фінансового, юридичного та операційного управління здійснювали 13 структурних підрозділів апарату управління:

Виробничо-технологічний відділ

Відділ економічної безпеки та режиму

Відділ охорони праці та експертизи праці

Планово-економічний відділ

Фінансовий відділ

Юридичний відділ

Комерційний відділ

Головна бухгалтерія

Відділ праці та заробітної плати

Відділ кадрів

Відділ непромислової сфери

Відділ інженерного супроводу виробництва

Проектно-конструкторський відділ

Апарат управління забезпечує планування діяльності, фінансовий контроль, управління ризиками, правовий супровід, кадрову політику та реалізацію стратегії розвитку Товариства.

Основним видом продукції, яку виробляє АТ «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГЗК», є руда марганцева збагачена зі зниженим вмістом фосфору.

Метою діяльності Товариства є отримання доходу шляхом здійснення виробничо-господарської, науково-прикладної, дослідницько-конструкторської, фінансово-економічної та іншої діяльності та реалізації на основі отриманого прибутку інтересів акціонерів Товариства.

Основним предметом діяльності Товариства є:

видобуток, збагачення, переробка марганцевої руди та концентратів;

добування руд кольорових металів;

реалізація збагаченої марганцевої руди на внутрішньому та зовнішньому ринках;

оптова торгівля металами та металевими рудами;

обслуговування та експлуатація телефонних мереж, мереж мобільного зв'язку;

вторинне використання шламів збагачувальних фабрик, їх переробка з метою видобутку марганцево-вміщуючих компонентів та інших корисних копалин;

виконання маркшейдерсько-геофізичних, спеціальних інженерно-геологічних робіт, інвентаризація земель, приватизаційні зйомки з видачею державних актів, кадастрової зйомки;

рекультивация порушених земель;

здійснення співробітництва зі споживачами продукції Товариства — виробниками феросплавів та чорних металів, використовуючи переробку давальницької сировини;

здійснення просування марганцево-вміщуючої продукції на внутрішніх та зовнішніх ринках шляхом створення власної інфраструктури, роботи з кінцевим споживачем та іншими учасниками організованих ринків.

Балансові запаси марганцевих руд Грушевсько-Басанської ділянки Нікопольського родовища на 01.01.2026 року складають 57 580 тис.тон; земельний відвід становить 4084,2271 га, гірничий відвід становить 13717,0 га згідно Акту № 3176 від 27.01.2017 «Про надання гірничого відводу».

2. Результати діяльності

У цьому розділі наведено результати діяльності Групи АТ «Марганецький ГЗК», які сформовані переважно за рахунок діяльності материнського підприємства. Господарська діяльність дочірнього підприємства у 2025 році була обмеженою. В 2025 році материнська компанія надала безповоротну фінансову допомогу дочірньому підприємству на суму 62 тис.грн.

2.1 Загальна характеристика діяльності

Основною діяльністю АТ «Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат» є видобування марганцевої руди підземним способом та її збагачення з подальшою реалізацією підприємствам феросплавної та металургійної галузей.

2025 рік проходив в умовах продовження воєнного стану на території України, що суттєво впливало на операційну діяльність Товариства.

Відповідно до Наказу Міністерства розвитку громад та територій України від 28.02.2025 №376 Марганецьку міську територіальну громаду включено до переліку територій активних бойових дій.

АТ «Марганецький ГЗК» знаходиться в межах зони можливих бойових дій. Виробничі об'єкти підприємства систематично зазнають обстрілів з боку російської федерації.

Внаслідок цього порушено виробничу та торговельну діяльність Товариства, спостерігається скорочення чисельності персоналу у зв'язку з міграцією та мобілізаційними заходами.

На економічну діяльність Товариства суттєво впливають:

- пошкодження енергетичної інфраструктури;
- наслідки руйнування Каховського водосховища;
- обмеження логістичних можливостей та блокування портів;
- скорочення попиту з боку металургійних підприємств.

Згідно виробничої програми 2025 року видобуток марганцевої руди шахтами та кар'єром не здійснювався, підготовчі гірничі роботи призупинено.

Разом з тим з березня 2025 року була задіяна Грушівська збагачувальна фабрика для переробки залишків руди, видобутої у попередніх періодах.

У звітному періоді Товариство забезпечувало функціонування критичних виробничих процесів, здійснювало ремонт пошкодженого майна, підтримувало технічний стан обладнання та виконувало зобов'язання перед працівниками і контрагентами.

2.2 Виробничі показники

У 2025 році видобуток марганцевої руди шахтами та кар'єром не здійснювався.

З березня 2025 року була задіяна збагачувальна фабрика для переробки залишків руди, видобутої у попередніх періодах.

За період з 1 березня по 31 грудня 2025 року перероблено 98,1 тис. т сирової руди та вироблено 43,1 тис. т марганцевої руди збагаченої.

На шахтах проводилися роботи з водовідведення та ремонту аварійних ділянок гірничих виробок. За підсумками 2025 року відремонтовано 796,5 п.м та відновлено 235 п.м гірничих виробок.

У кар'єрі здійснювалися роботи з водовідведення, а також планові роботи з ремонту та утримання обладнання у робочому стані.

На збагачувальній фабриці проводилися роботи з очищення технологічних майданчиків від просипів сировини, а також планові ремонти та утримання обладнання у робочому стані.

2.3 Реалізація продукції

У 2025 році відвантаження продукції здійснювалося відповідно до щомісячних планів, сформованих на підставі заявок покупців.

Реалізація продукції у 2025 році здійснювалася за рахунок продукції, виробленої у звітному періоді, а також залишків готової продукції та сировини, сформованих у попередніх звітних періодах.

Фактично у 2025 році було реалізовано марганцевої руди збагаченої — 154,58 тис. т, у тому числі:

- по Україні — 132,3 тис. т;
- на експорт — 22,28 тис. т.

Обсяг реалізації у грошовому вираженні становив 893 994,4 тис. грн з ПДВ, у тому числі:

- по Україні — 744 995,3 тис. грн без ПДВ (893 994,4 тис. грн з ПДВ);
- на експорт — 150 351,8 тис. грн (експорт не оподатковується ПДВ).

Середня ціна 1 т реалізованої продукції становила 5 792,01 грн без ПДВ.

Крім того, у 2025 році було реалізовано:

- брухт чорних металів на суму 26 620,1 тис. грн;
- брухт кольорових металів на суму 2 301,9 тис. грн;
- брухт срібла на суму 71,1 тис. грн;
- неліквідні матеріали, відходи та ТМЦ на суму 869,4 тис. грн.

2.4 Інвестиції та матеріально-технічне забезпечення

Загальний обсяг забезпечення виробництва товарно-матеріальними цінностями у 2025 році становив 40,0 млн грн.

Крім того, у 2025 році придбано обладнання на суму 13,7 млн грн.

2.5 Фактори впливу на собівартість

У звітному році Товариством здійснювалися заходи з оптимізації витрат, зокрема:

- зменшення витрат матеріалів при виконанні ремонтних та підтримуючих робіт;
- раціональне використання технологічних ресурсів;
- оптимізація допоміжних та забезпечувальних виробничих процесів.

Зазначені заходи дозволили частково компенсувати вплив зростання тарифів на енергоресурси та інших зовнішніх факторів.

2.6 Функціонування в умовах воєнного стану

У 2025 році діяльність Товариства здійснювалася в умовах воєнного стану та підвищених операційних ризиків, що суттєво впливало на виробничі та фінансові показники.

Основними викликами звітної періоду були:

- призупинення видобутку марганцевої руди та підготовчих гірничих робіт у зв'язку з безпековою ситуацією в регіоні;
- обмеження виробничої діяльності та перехід до переробки залишків руди, накопичених у попередніх періодах;
- порушення логістичних ланцюгів постачання та збуту продукції;
- нестабільність енергопостачання внаслідок пошкодження енергетичної інфраструктури;
- скорочення чисельності персоналу у зв'язку з мобілізаційними заходами та міграційними процесами;
- зростання вартості паливно-енергетичних ресурсів, товарно-матеріальних цінностей та послуг.

Зазначені фактори суттєво впливали на операційну діяльність Товариства та визначали особливості його функціонування у звітному періоді.

З метою мінімізації впливу ризиків Товариство здійснювало контроль за використанням ресурсів, впроваджувало пооб'єктне планування витрат, а також адаптувало виробничі та логістичні процеси до поточних умов.

Разом з тим Товариство забезпечувало функціонування критичних виробничих процесів, підтримувало технічний стан основних засобів та виконувало зобов'язання перед працівниками і контрагентами.

Керівництво здійснює постійний моніторинг ризиків та впроваджує заходи щодо адаптації діяльності до змін зовнішнього середовища.

3. Ліквідність та зобов'язання

Інформація щодо активів, зобов'язань та ліквідності характеризує фінансовий стан Групи в цілому.

3.1 Структура активів

Станом на 31 грудня 2025 року валюта балансу Групи становила **2 942 522 тис. грн.**

У структурі активів:

- необоротні активи — **1 919 087 тис. грн (65,2%)**;
- оборотні активи — **1 023 435 тис. грн (34,8%)**.

Найбільшу частку оборотних активів становлять запаси — **732 432 тис. грн**, що зумовлено наявністю залишків сировини, незавершеного виробництва та готової продукції, сформованих у попередніх звітних періодах.

Грошові кошти та їх еквіваленти станом на звітну дату становили **37 663 тис. грн**. Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги — **217 441 тис. грн**.

Структура активів загалом відповідає характеру діяльності материнської компанії Групи з урахуванням умов призупинення видобутку.

3.2 Структура витрат операційної діяльності

Фактичні витрати операційної діяльності Групи у 2025 році становили 781,2 млн грн, зокрема:

- заробітна плата — 276,4 млн грн;
- електроенергія — 86,8 млн грн;
- товарно-матеріальні цінності — 29,5 млн грн;
- нафтопродукти — 16,9 млн грн;
- послуги підрядників — 37,2 млн грн;
- податки та обов'язкові платежі — 224,6 млн грн;
- інші витрати — 109,8 млн грн.

Структура витрат відповідає характеру діяльності Групи та умовам діяльності у звітному періоді.

3.3 Зобов'язання та капітал

У структурі пасивів станом на 31 грудня 2025 року:

- власний капітал — **529 266 тис. грн;**
- довгострокові зобов'язання та забезпечення — **430 669 тис. грн;**
- поточні зобов'язання та забезпечення — **1 982 587 тис. грн.**

Поточні зобов'язання сформовані переважно за рахунок розрахунків з постачальниками, бюджетом, персоналом та іншими контрагентами у межах господарської діяльності.

Значний обсяг поточних зобов'язань обумовлений особливостями діяльності Групи в умовах воєнного стану та необхідністю підтримання операційної діяльності.

Управління зобов'язаннями здійснюється відповідно до договірних умов та фінансових можливостей підприємства. У звітному періоді Група в цілому забезпечувала виконання зобов'язань перед контрагентами та працівниками з урахуванням наявних фінансових ресурсів та умов господарської діяльності.

3.4 Пенсійні зобов'язання

Товариство має зобов'язання за програмою виплат із встановленими виплатами («пільгові пенсії»), що виникають у зв'язку з наявністю працівників, зайнятих за Списками №1 та №2.

Відповідно до вимог МСФЗ 19 «Винагороди працівникам» та на підставі актуарних розрахунків, виконаних сертифікованим актуарієм, станом на 31 грудня 2025 року визнано зобов'язання за пенсійними виплатами у сумі **367 251 тис. грн.**

Оцінка зобов'язань здійснюється із застосуванням актуарних припущень щодо демографічних та фінансових показників та переглядається на регулярній основі.

3.5 Управління ліквідністю та безперервність діяльності

Управління ліквідністю Групи спрямоване на забезпечення своєчасного виконання фінансових зобов'язань та підтримання стабільності операційної діяльності в умовах змінного економічного середовища.

Фінансова звітність за 2025 рік підготовлена на основі принципу безперервності діяльності. Керівництво здійснило оцінку здатності Групи продовжувати діяльність у передбачуваному майбутньому з урахуванням поточного фінансового стану, виробничих можливостей та зовнішніх економічних умов.

Оцінка здійснювалася з урахуванням діяльності Групи в цілому та базується, зокрема, на таких факторах:

- наявність залишків грошових коштів та їх еквівалентів на кінець звітного періоду у сумі 37 663 тис. грн;
- позитивний чистий рух грошових коштів від операційної діяльності у 2025 році у сумі 57 222 тис. грн;
- наявність запасів продукції, що забезпечують можливість подальшої реалізації;
- заходи з оптимізації витрат та підтримання операційної діяльності.

За результатами проведеної оцінки керівництво вважає, що Група має достатні підстави для продовження діяльності на безперервній основі.

Управлінський персонал бере до уваги всю наявну інформацію щодо майбутнього, щонайменше на 12 місяців з дати звітності, але не обмежуючись цим періодом.

4. Екологічні аспекти та використання ресурсів

Група здійснює діяльність у межах Нікопольського марганцеворудного родовища та приділяє увагу дотриманню вимог природоохоронного законодавства України.

4.1 Охорона атмосферного повітря

Викиди забруднюючих речовин здійснюються на підставі чинних дозволів на викиди від стаціонарних джерел. Діяльність підприємства охоплює 5 промислових майданчиків, для яких отримані відповідні дозволи з визначеними строками дії.

За результатами інвентаризації джерел викидів забруднюючих речовин в атмосферне повітря, на підприємстві визначено 181 джерело викидів, з них

- 110 організованих джерел (оснащені спеціальними спорудами для відведення газів)
- 71 неорганізованих джерел (не оснащені спеціальними спорудами для відведення газів).

За 2025 рік фактичні викиди забруднюючих речовин становили 156,844 т, у тому числі:

- суспендовані тверді частинки - 142,205 т;
- метали та їх сполуки - 3,462 т;
- сполуки азоту - 6,289 т;
- сполуки сірки - 0,251 т;
- оксид вуглецю - 0,292 т;
- неметанові сполуки - 1,354 т;
- метан - 2,982т;
- сполуки фтору - 0,006т;
- сполуки хлору - 0,003;
- діоксид вуглецю - 324,022т.

Підприємство здійснює лабораторний контроль атмосферного повітря та стану ґрунтів на межі санітарно-захисної зони.

4.2 Використання водних ресурсів

АТ «Марганецький ГЗК» отримує питну воду з мереж КП «Марганецьводоканал», технічну воду — з магістрального водогону. Підприємство не має самостійних водозаборів поверхневих вод та не здійснює скидів у відкриті водойми.

Підприємство має чинний дозвіл на спеціальне водокористування.

У 2025 році було використано:

- питної води — 1,1 тис. куб. м;
- технічної води — 710,8 тис. куб. м;
- води шахтного та кар'єрного водовідливу — 265,9 тис. куб. м.

Кар'єрні та шахтні води використовуються у системі зворотного водопостачання збагачувальної фабрики. Дренажні та фільтраційні води повертаються до хвостосховищ.

Скиди у природні водойми відсутні.

4.3 Поводження з відходами

Поводження з виробничими відходами здійснюється відповідно до вимог природоохоронного законодавства.

Хвостосховища підприємства мають паспорти місць видалення відходів, які актуалізуються відповідно до вимог законодавства.

Тверді побутові відходи передаються спеціалізованим підприємствам на підставі договорів.

Виробничі відходи передаються суб'єктам господарювання, які мають відповідні дозволи та ліцензії на здійснення господарської діяльності з управління небезпечними відходами.

Облік утворення та передачі відходів ведеться відповідно до встановлених форм державної статистичної звітності.

4.4 Споживання енергетичних ресурсів

У 2025 році споживання електроенергії становило **15 103,245 тис. кВт·год**, що обумовлено енергоємністю процесів підземного та відкритого видобування, збагачення та допоміжних виробничих операцій.

Теплова енергія у обсязі **239,559 Гкал** використовувалася для опалення адміністративних та виробничих будівель.

Підприємство здійснює заходи з оптимізації споживання енергоресурсів та раціонального використання води.

5. Соціальні аспекти та кадрова політика

Група забезпечує реалізацію соціальної політики щодо працівників підприємств, що входять до її складу.

5.1 Персонал

Станом на 1 січня 2026 року чисельність працівників Групи становила **1 690 осіб**.

Протягом 2025 року діяльність Групи здійснювалася в умовах воєнного стану, що вплинуло на кадрову ситуацію, зокрема у зв'язку з мобілізаційними заходами.

Середня заробітна плата одного працівника у 2025 році становила **10 917,7 грн**, що вище рівня 2024 року. Зростання середнього рівня оплати праці обумовлено зміною структури персоналу, зокрема скороченням чисельності працівників.

Група забезпечувала своєчасну виплату заробітної плати та виконання соціальних гарантій відповідно до чинного законодавства та колективного договору.

5.2 Охорона праці та виробнича безпека

Питання охорони праці та виробничої безпеки є одним із пріоритетних напрямів діяльності Групи.

У структурних підрозділах забезпечується дотримання вимог законодавства у сфері охорони праці.

Працівники забезпечені належними санітарно-побутовими умовами. На виробничих майданчиках функціонують медичні пункти.

Доставка працівників до місць роботи здійснюється службовим транспортом підприємства.

Працівники, зайняті на підземних роботах, забезпечуються додатковими соціальними гарантіями відповідно до колективного договору.

5.3 Соціальна інфраструктура

Незважаючи на складну безпекову ситуацію в регіоні, Товариство забезпечує утримання об'єктів соціальної інфраструктури, зокрема:

- санаторій-профілакторій;
- палац культури;
- спортивні споруди;
- базу відпочинку;
- гуртожиток;
- парк підприємства.

Витрати на утримання соціальної інфраструктури у 2025 році склали **4 638,6 тис. грн**.

Частина об'єктів у звітному періоді тимчасово не функціонувала з міркувань безпеки.

5.4 Професійний розвиток

Група (через материнську компанію) забезпечує можливість професійного навчання та перепідготовки працівників. У разі зміни професії працівники можуть пройти навчання у відділі технічного навчання підприємства та отримати відповідні кваліфікаційні документи.

6. Ризики та управління ризиками

Система управління ризиками функціонує на рівні Групи та охоплює всі підприємства, що входять до її складу.

Діяльність Групи здійснюється в умовах підвищеної економічної та безпекової невизначеності, зумовленої як наслідками глобальної економічної нестабільності, так і повномасштабною військовою агресією російської федерації проти України та запровадженням воєнного стану.

У таких умовах зростає вплив зовнішніх та внутрішніх ризиків на діяльність Групи.

Система управління ризиками охоплює фінансові, операційні та юридичні ризики та спрямована на своєчасне виявлення, оцінку і мінімізацію їх негативного впливу на результати діяльності.

Управління ризиками є невід'ємною складовою системи корпоративного управління Групи.

Керівництво здійснює постійний моніторинг ризиків та впроваджує заходи щодо їх мінімізації та адаптації діяльності до змін зовнішнього середовища.

6.1 Операційні та комплаєнс-ризики

З метою запобігання порушенням та зловживанням у Товаристві функціонує служба безпеки, яка здійснює:

- перевірку контрагентів перед укладенням договорів;
- контроль належного документального оформлення господарських операцій;
- перевірку умов зберігання майна;
- контроль ведення обліку та списання товарно-матеріальних цінностей.

Впроваджені внутрішні процедури контролю спрямовані на мінімізацію ризиків шахрайства, зловживань та порушень договірних зобов'язань. Зазначені заходи є складовою системи внутрішнього контролю Групи.

Контрольні процедури здійснюються на постійній основі та підлягають періодичному перегляду.

6.2 Кредитний ризик

Кредитний ризик пов'язаний з можливістю невиконання контрагентами своїх зобов'язань.

Основні заходи управління кредитним ризиком:

- аналіз платоспроможності контрагентів перед укладенням договорів;
- постійний моніторинг стану дебіторської заборгованості;
- контроль строків виникнення та погашення заборгованості;
- формування резервів під очікувані кредитні збитки відповідно до облікової політики Товариства.

На думку керівництва, кредитний ризик є належним чином врахований у сформованих резервах.

6.3 Ринкові ризики

Валютний ризик

Товариство здійснює окремі операції в іноземній валюті, що зумовлює ризик впливу коливань валютних курсів на фінансові результати.

Управління валютним ризиком здійснюється шляхом контролю валютної позиції та планування грошових потоків.

Ризик зміни процентних ставок

Станом на 31 грудня 2025 року Група не мала банківських кредитів, у зв'язку з чим ризик зміни процентних ставок є несуттєвим.

Ціновий ризик

Група не здійснює значних інвестицій у фінансові інструменти, тому ризик зміни їх ринкової вартості є несуттєвим.

6.4 Ризик ліквідності

Ризик ліквідності пов'язаний з можливістю виникнення труднощів у своєчасному виконанні Групою своїх фінансових зобов'язань.

Основними заходами управління ризиком ліквідності є:

- планування та прогнозування грошових потоків;
- контроль за відповідністю строків погашення активів і зобов'язань;
- підтримання достатнього рівня ліквідних активів;
- залучення фінансування у разі необхідності.

Ризик ліквідності оцінюється Групою як контрольований з урахуванням наявних фінансових ресурсів та умов господарської діяльності.

6.5 Воєнні ризики

Воєнні ризики пов'язані з веденням бойових дій на території України та запровадженням воєнного стану, що суттєво впливає на умови здійснення господарської діяльності Групи.

Діяльність Групи протягом 2025 року здійснювалася в умовах підвищених безпекових, логістичних та економічних ризиків, зокрема:

- мобілізація працівників, обмеження щодо відряджень, а також ризик втрати персоналу (в тому числі внаслідок поранення або загибелі);
- пошкодження або знищення активів;
- обмеження або неможливість здійснення діяльності на окремих територіях у зв'язку з бойовими діями;
- порушення логістичних ланцюгів постачання та збуту;
- труднощі в отриманні критично важливих послуг для забезпечення безперервності виробничих процесів (водо-, електропостачання, доступ до мережі Інтернет тощо).

Керівництво постійно адаптує операційну діяльність до змін зовнішнього середовища та вживає заходів для забезпечення безперервності ключових бізнес-процесів.

З метою зниження впливу воєнних ризиків Група:

- здійснює диверсифікацію логістичних маршрутів та пошук альтернативних контрагентів;
- впроваджує можливості дистанційної роботи для адміністративного персоналу;
- забезпечує наявність резервних джерел енергопостачання та зв'язку (генератори, джерела безперебійного живлення, сонячні панелі тощо);
- формує запаси необхідних матеріалів та обладнання.

Вжиті заходи дозволяють частково знизити вплив воєнних ризиків, однак їх подальший розвиток залишається фактором невизначеності.

7. Дослідження та інновації

У 2025 році діяльність Групи у сфері досліджень та інновацій не здійснювалася.

Основні зусилля Групи зосереджувалися на підтриманні функціонування виробничої інфраструктури та забезпеченні стабільності операційної діяльності.

Разом з тим Група продовжувала опрацювання перспективних напрямів модернізації виробництва, зокрема щодо підвищення ефективності переробки марганцевої сировини та оптимізації технологічних процесів.

Підготовчі заходи у сфері модернізації та технічного розвитку здійснюються з урахуванням можливого відновлення виробничої діяльності після стабілізації безпекової та економічної ситуації.

8. Фінансові інвестиції

АТ «Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат» є материнською компанією Групи та володіє 99% частки у статутному капіталі ТОВ «Торговий Дім «Марганецький ГЗК».

Дочірнє підприємство входить до складу Групи та підлягає консолідації у фінансовій звітності відповідно до вимог МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність».

Дочірнє підприємство створене з метою здійснення торговельно-посередницької діяльності. У 2025 році його господарська діяльність була обмеженою та не мала суттєвого впливу на фінансовий стан і результати діяльності Групи.

Облік інвестиції у дочірнє підприємство у фінансовій звітності материнської компанії здійснюється відповідно до вимог міжнародних стандартів фінансової звітності.

9. Перспективи розвитку

У 2025 році діяльність Групи характеризувалася подальшою адаптацією до умов воєнного стану та підвищеної невизначеності.

У звітному періоді Група зосередилася на стабілізації операційної діяльності, удосконаленні логістичних процесів та забезпеченні виконання договірних зобов'язань.

Подальший розвиток Групи залежить від зовнішніх факторів, зокрема безпекової ситуації в регіоні, стану енергетичної та логістичної інфраструктури, які не перебувають під контролем Групи.

Водночас діяльність Групи спрямована на формування передумов для відновлення виробничої діяльності, зокрема:

- підтримання виробничих потужностей у належному технічному стані;
- підвищення ефективності використання наявних ресурсів;
- збереження кадрового потенціалу;
- забезпечення фінансової стабільності.

Інвестиційні та виробничі перспективи

Група продовжує опрацювання перспективних напрямів розвитку, зокрема:

- підготовку техніко-економічного обґрунтування відпрацювання Басанського кар'єру;
- підготовку проєктів з переробки хвостів збагачення з метою підвищення ефективності використання ресурсної бази.

Реалізація інвестиційних проєктів залежить від стабілізації безпекової та економічної ситуації.

Фінансова стабільність

Керівництво Групи здійснює заходи, спрямовані на підтримання фінансової стабільності, зокрема контроль ліквідності, оптимізацію витрат та удосконалення системи бюджетування.

Група формує основу для подальшого відновлення діяльності після стабілізації зовнішніх умов.

10. Корпоративне управління

10.1 Органи управління

Органами управління АТ «Марганецький гірничо-збагачувальний комбінат» є:

- Загальні збори акціонерів;
- Наглядова рада;
- Правління.

Загальні збори акціонерів є вищим органом управління Товариства.

Наглядова рада здійснює контроль за діяльністю виконавчого органу та забезпечує захист прав акціонерів.

Правління є виконавчим органом Товариства та здійснює керівництво його поточною діяльністю.

Станом на 31 грудня 2025 року:

- Наглядова рада складалася із 8 членів;
- Правління — з 5 членів;

У 2025 році Загальні збори акціонерів не проводилися.

10.2 Структура капіталу

Статутний капітал Товариства сформований простими іменними акціями.

Основними акціонерами Товариства є:

- COUTTENMAX HOLDINGS LIMITED — 23,89%;
- FIANEX HOLDINGS LIMITED — 24,00%;
- MOSFILIA INVESTMENTS LIMITED — 23,89%;
- HUMAX ENTERPRISES LIMITED — 23,89%;
- інші акціонери — 4,32%.

Власники акцій з особливими правами контролю відсутні.

У 2025 році операції з власними акціями не здійснювалися.

10.3 Система внутрішнього контролю

У Товаристві функціонує система внутрішнього контролю, спрямована на:

- забезпечення достовірності фінансової звітності;
- збереження активів;
- дотримання вимог законодавства;
- управління ризиками господарської діяльності.

Функції внутрішнього контролю здійснюються Наглядовою радою, Правлінням, а також профільними службами та структурними підрозділами Товариства.

10.4 Дивідендна політика

Рішення про нарахування та виплату дивідендів за результатами 2025 року не приймалося.

10.5 Принципи корпоративного управління

У 2024 році рішенням Загальних зборів акціонерів від 12.04.2024 було скасовано Кодекс корпоративного управління Товариства.

У звітному періоді Товариство здійснювало діяльність відповідно до вимог чинного законодавства України, Статуту Товариства та внутрішніх нормативних документів.

Голова правління
АТ «МАРГАНЕЦЬКИЙ ГЗК»



Людмила ОНИЩЕНКО