

ПАО «Южуралзолото Группа Компаний»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОД	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-7
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	
1. Общая информация	12
2. Основы подготовки и представления отчетности	12
3. Основные принципы учетной политики	17
4. Существенные суждения и основные источники неопределенности, связанные с оценками	30
5. Выбытие компании группы	34
6. Операционные сегменты	35
7. Выручка	37
8. Себестоимость реализации	37
9. Общие и административные расходы	37
10. Прочие операционные доходы/(расходы)	38
11. Финансовые доходы и расходы	38
12. Налог на прибыль	38
13. Основные средства	41
14. Активы, связанные с разведкой и оценкой	43
15. Займы выданные	43
16. Запасы	44
17. Торговая и прочая дебиторская задолженность	44
18. Денежные средства и их эквиваленты	45
19. Капитал	45
20. Кредиты и займы	46
21. Облигации	47
22. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	48
23. Обязательства по восстановлению окружающей среды	49
24. Торговая и прочая кредиторская задолженность	50
25. Оценочные обязательства	50
26. Прибыль на акцию	51
27. Операции со связанными сторонами	51
28. Управление финансовыми рисками	53
29. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	57
30. События после отчетной даты	60
Дополнительная информация	62

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» («Компания») и ее дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами МСФО.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

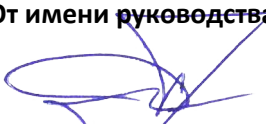
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т. ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований стандартов МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

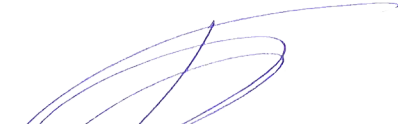
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям стандартов МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 29 апреля 2026 года.


От имени руководства



С.Д. Гринько
Президент
ООО «Управляющая Компания
«ЮГК» управляющей
организации ПАО «ЮГК»



Н.В. Бутаков
Вице-президент по экономике и
финансам
ООО «Управляющая Компания
«ЮГК»



А.Н. Клецкин
Финансовый директор
ООО «Управляющая Компания
«ЮГК»

29 апреля 2026 года

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Аktionерам и Совету директоров ПАО «Южуралзолото Группа Компаний»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» и его дочерних организаций («Группа»), которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 2025 год;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год; а также
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятыми в Российской Федерации этическими требованиями, в том числе Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевой вопрос аудита

Ключевой вопрос аудита – это вопрос, который, согласно нашему профессиональному суждению, являлся наиболее значимым для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
<p>Оценка затрат на вскрышные работы</p> <p>По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе основных средств Группа отразила капитализируемые затраты на вскрышные работы, понесенные с целью обеспечения первоначального доступа к рудному телу на сумму 13 272 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 10 893 млн руб.).</p> <p>Для определения капитализируемых затрат на вскрышные работы Группа идентифицирует компоненты рудного тела, к которым будет улучшен доступ. Распределение расходов на вскрышные работы между себестоимостью добычи и капитализируемыми затратами осуществляется на основе объема извлеченной пустой породы в сравнении с ожидаемым объемом пустой породы в расчете на объем добытой руды по месторождению.</p> <p>Мы считаем данный вопрос ключевым для аудита в связи с существенностью баланса актива, связанного со вскрышными работами, а также в связи с тем, что оценка затрат на вскрышные работы требует существенных суждений руководства.</p> <p>См. Примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы убедились, что учетная политика Группы и выбранный метод, используемые для определения затрат на вскрышные работы, соответствуют требованиям стандартов МСФО.</p> <p>Мы убедились в выполнении критериев капитализации вскрышных работ, в частности:</p> <ul style="list-style-type: none">• Мы провели анализ планов по проведению горных работ на месторождениях Группы.• Мы сверили объемы запасов, использованных для идентификации компонентов рудных тел, для которых проводят работы по улучшению доступа, с запасами, утвержденными Протоколами Государственной комиссии по утверждению заключений государственной экспертизы запасов твердых полезных ископаемых Федерального агентства по недропользованию.• Мы получили технические проекты отработки месторождений, включающие объемы вскрышных работ, направленные на улучшение доступа к утвержденным неизвлеченным запасам. Мы подтвердили, что Группа прямо связывает вскрышные работы с новыми утвержденными запасами, которые экономически целесообразно извлекать в будущем. <p>Мы проверили точность расчетов суммы капитализированных затрат на вскрышные работы в течение 2025 года. Мы протестировали основные входящие данные:</p> <ul style="list-style-type: none">• Мы провели аналитические процедуры, а также процедуры по существу для подтверждения фактических данных по себестоимости добычи и вскрыши за 2025 год,• Мы проанализировали фактический коэффициент вскрыши и сопоставили его с коэффициентом, предусмотренным технической документацией для отработки месторождения.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита	Что было сделано в ходе аудита
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="703 241 1273 338">Мы убедились, что рудные тела, к которым будет улучшен доступ были идентифицированы Группой. <p data-bbox="703 383 1273 607">Мы проверили расчет амортизации и списания ранее капитализированных затрат на вскрышные работы, а также проанализировали возмещаемость актива, связанного со вскрышными работами: проанализировали фактические цены на золото и прогнозные цены на золото (CIBS).</p> <p data-bbox="703 640 1273 763">Мы проверили полноту и точность раскрытия информации об активах, связанных со вскрышными работами в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете и Отчете эмитента, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и Отчет эмитента, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом и Отчетом эмитента мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров.

Прочие сведения – дополнительная финансовая информация

Руководство несет ответственность за подготовку информации, отдельно раскрытой в качестве дополнительной финансовой информации на странице 62. Указанная информация представлена для целей дополнительного анализа и не является неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО. Данная информация не была включена в объем аудиторских процедур, выполненных в ходе нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, и, соответственно, мы не выражаем мнение о ней в какой-либо форме.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту и рискам при Совете директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту и рискам при Совете директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем Комитету по аудиту и рискам при Совете директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту и рискам при Совете директоров обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Киреенков Алексей Владимирович
(ОПНЗ № 21906100135)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОПНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 1 декабря 2025 года

Москва, Россия

29 апреля 2026 года



ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Выручка	7	108 785	75 883
Себестоимость реализации	8	(75 943)	(49 248)
Валовая прибыль		32 842	26 635
Общие и административные расходы	9	(7 876)	(7 186)
Прочие операционные доходы/(расходы)	10	1 071	(350)
Резерв под обесценение		(3 827)	(1 050)
Операционная прибыль		22 210	18 049
Финансовые доходы	11	845	2 133
Финансовые расходы	11	(11 156)	(6 799)
Курсовые разницы, нетто		6 316	(2 594)
Прибыль до налогообложения		18 215	10 789
Расходы по налогу на прибыль	12	(2 195)	(1 950)
Прибыль за период		16 020	8 839
Прибыль и прочий совокупный доход, относящийся к:			
Акционерам материнской компании		15 203	8 817
Неконтролирующим акционерам		817	22
Прибыль и прочий совокупный доход за период		16 020	8 839
Прибыль на акцию, руб.	26	0,0682	0,0404

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	107 713	96 710
Активы, связанные с разведкой и оценкой	14	4 285	3 473
Активы в форме права пользования	22	9 491	6 541
Запасы	16	547	666
Займы выданные	15	873	1 313
Отложенные налоговые активы	12	9 601	6 016
Итого внеоборотные активы		132 510	114 719
Оборотные активы			
Запасы	16	26 648	21 874
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	10 907	9 434
НДС к возмещению		4 608	3 797
Предоплата по налогу на прибыль		55	49
Займы выданные	15	169	4 234
Денежные средства и их эквиваленты	18	2 271	524
Итого оборотные активы		44 658	39 912
ИТОГО АКТИВЫ		177 168	154 631
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	19	223	223
Добавочный капитал		15 897	15 897
Нераспределенная прибыль		46 902	31 899
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании		63 022	48 019
Неконтролирующие доли участия		100	69
Итого капитал		63 122	48 088
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	12 738	19 723
Облигации	21	18 606	-
Обязательства по аренде	22	2 902	3 052
Отложенные налоговые обязательства	12	6 413	4 769
Обязательства по восстановлению окружающей среды	23	6 582	5 563
Итого долгосрочные обязательства		47 241	33 107
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	20	49 015	33 869
Облигации	21	-	17 994
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	13 372	16 773
Оценочные обязательства	25	882	768
Обязательства по аренде	22	3 057	2 135
Обязательства по налогу на прибыль		280	1 897
Обязательства по восстановлению окружающей среды	23	199	-
Итого краткосрочные обязательства		66 805	73 436
Итого обязательства		114 046	106 543
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		177 168	154 631

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Капитал, относящийся к акционерам материнской компании			Собственный капитал акционеров материнской компании	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
		Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль			
Баланс на 1 января 2024 года		213	8 088	24 242	32 543	47	32 590
Прибыль за год		-	-	8 817	8 817	22	8 839
Итого совокупный доход		-	-	8 817	8 817	22	8 839
Увеличение акционерного капитала и эмиссионный доход от размещения акций (в том числе затраты по сделкам)	19	10	7 809	-	7 819	-	7 819
Расчеты с акционером		-	-	(97)	(97)	-	(97)
Расчеты по сделкам со связанными сторонами		-	-	(1 063)	(1 063)	-	(1 063)
Баланс на 31 декабря 2024 года		223	15 897	31 899	48 019	69	48 088
Прибыль за год		-	-	15 203	15 203	817	16 020
Итого совокупный доход		-	-	15 203	15 203	817	16 020
Реклассификация займа, полученного от бывшего акционера		-	-	(200)	(200)	-	(200)
Выбытие компании Группы	5	-	-	-	-	(786)	(786)
Баланс на 31 декабря 2025 года		223	15 897	46 902	63 022	100	63 122

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		18 215	10 789
Корректировки:			
Амортизация внеоборотных активов	8,9	14 965	11 164
Финансовые расходы	11	11 156	6 799
Финансовые доходы	11	(845)	(2 133)
Курсовые разницы, нетто		(6 316)	2 594
Изменение резервов		3 827	1 050
Изменение активов, связанных с разведкой и оценкой	14	38	-
Неденежные изменения в оценочных обязательствах		(741)	(68)
Убыток от выбытия основных средств		46	158
Прочие неденежные доходы		(300)	(65)
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>			
Изменение запасов		(4 296)	(4 582)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(3 076)	400
Изменение НДС к возмещению		(811)	(914)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		3 308	6 912
Изменение оценочных обязательств		(196)	(127)
Движение денежных средств по операционной деятельности		34 974	31 977
Проценты уплаченные		(10 208)	(6 858)
Налог на прибыль уплаченный		(3 850)	(1 543)
Факторинг		(530)	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		20 386	23 576
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Расходы по активам, связанным с разведкой и оценкой		(1 462)	(938)
Приобретение основных средств		(28 258)	(25 726)
Денежные средства, выбывшие в результате выбытия компании			
Группы	5	(935)	-
Займы выданные	15	(104)	(16 601)
Погашение займов выданных	15	273	11 890
Погашение гарантий, поручительств		-	(24 101)
Проценты полученные		687	858
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(29 799)	(54 618)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления от кредитов и займов	20	71 273	61 352
Поступления от облигаций	21	21 089	-
Погашение кредитов	20	(59 929)	(42 522)
Погашение облигаций	21	(17 028)	(9 520)
Погашение обязательств по аренде	22	(3 361)	(1 785)
Поступления от эмиссии и размещения акций		-	7 758
Вклад акционера		-	17 301
Выплаты акционеру		-	(1 299)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		12 044	31 285
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		2 631	243
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	18	524	577
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты		(884)	(296)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	18	2 271	524

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1.1. Информация об организации

Основными видами деятельности ПАО «Южуралзолото Группа Компаний» («Компания», ПАО «ЮГК») и его дочерних предприятий («Группа») являются добыча (включая первичную переработку) и реализация золота. Производственные мощности Группы по добыче (включая первичную переработку) расположены в Челябинской области, в Красноярском крае и в Республике Хакасия (Российской Федерации).

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: 457020, Челябинская область, г. Пласт, Шахта «Центральная».

По состоянию на 31 декабря 2025 года контрольный пакет акций принадлежит Федеральному агентству по управлению государственным имуществом («Росимущество»).

1.2. Основные дочерние предприятия

Наименование дочернего предприятия	Место нахождения	Эффективная доля участия, %	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Управляющая Компания «ЮГК» (выбыло 11.07.2025)	Челябинская область	-	-
ООО «Соврудник»	Красноярский край	100%	100%
ООО АС «Прииск Дразный»	Красноярский край	100%	100%
АО «Коммунаровский рудник»	Республика Хакасия	99,13%	99,13%

ООО «Управляющая Компания «ЮГК» (далее ООО «УК ЮГК») оказывает услуги по управлению компаниям Группы «ЮГК», а также связанным сторонам, остальные дочерние предприятия занимаются добычей и реализацией золота и серебра. В отчетном периоде 100% доли в уставном капитале ООО «УК ЮГК» перешло Федеральному агентству по управлению имуществом (Росимущество). После смены контролирующего акционера Группа утратила контроль над ООО «УК ЮГК», поэтому компания выбыла из периметра консолидации (Примечание 5).

1.3. Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы 29 апреля 2026 года.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

2.1. Принципы подготовки отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами МСФО, включая все стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых активов и обязательств, которые учитываются по справедливой стоимости (Примечание 28).

Бухгалтерский учет Группы ведется в соответствии с требованиями законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения, а также на основе практики, применяемой в Российской Федерации. Действующие в Российской Федерации принципы бухгалтерского учета и подготовки отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих стандартам МСФО. Соответственно, в индивидуальную финансовую отчетность дочерних предприятий Группы были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО.

2.2. Принцип консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (ее дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания имеет полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций, а также обладает правами или подвержена действию рисков, связанных с переменным доходом от объекта инвестиций, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над предприятием-объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Консолидация дочерних предприятий начинается тогда, когда Компания получает контроль над дочерним предприятием и прекращается в момент утраты контроля над ним.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода дочерних предприятий относится на акционеров Компании и на неконтролирующие доли, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствии с принципами учетной политики Группы.

Все операции между предприятиями Группы, доходы и расходы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения долей Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе капитала, относимого на акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток от выбытия, отраженные в отчете о прибылях или убытках, рассчитываются как разница между (i) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации, а также неконтролирующих долей участия. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к такому дочернему предприятию, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы или обязательства дочернего предприятия (т.е. реклассифицируются в прибыли или убытки или переводятся в другую категорию капитала, как требуется/разрешено применимыми стандартами МСФО). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

2.3. Непрерывность деятельности

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность Группы на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планах, ожидаемых будущих результатах коммерческой деятельности, размере заимствований и других кредитных средств, а также учитывает влияние прочих факторов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы на 22 147 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 33 524 млн руб.). Также по результатам 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Группой была получена чистая прибыль в сумме 16 020 млн руб. (в 2024 году прибыль в сумме 8 839 млн руб.).

11 июля 2025 года Советский районный суд г. Челябинск постановил обратить в доход государства акции Компании, принадлежащие Струкову Константину Ивановичу. 8 августа 2025 года Президентом ООО «Управляющая Компания «ЮГК» со стороны контролирующего акционера был назначен Гринько Семен Дмитриевич.

После перехода права собственности контрольного пакета акций Компании к Федеральному агентству по управлению государственным имуществом («Росимущество») руководство Группы уделяет особое внимание требованиям контрольно-надзорных органов. В результате последовательной работы управленческой команды ПАО «ЮГК» удалось добиться успехов по урегулированию и прекращению судебных споров с государственными органами, возникшими в предыдущие периоды.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15 августа 2025 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании и ее облигаций на уровне ruAA, прогноз «Развивающийся». Изменение прогноза на развивающийся связано с неопределенностью относительно будущей структуры собственности Группы. 14 ноября 2025 года «АКРА» подтвердило кредитный рейтинг ПАО «ЮГК» на уровне «AA» и сняло статус «Под наблюдением».

При оценке способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность руководство учитывало следующие факторы:

- динамику цен на золото;
- ожидаемый рост объемов производства Группы;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела неиспользованные открытые кредитные линии на общую сумму 88 891 млн руб. в крупных государственных и частных банках России, превышающие соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.

По результатам проведенного анализа руководство считает, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение 12 месяцев с даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной консолидированной финансовой отчетности является правомерным.

2.4. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Статьи финансовой отчетности каждого из предприятий Группы измеряются в валюте основной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта»).

Функциональной валютой каждой компании Группы является российский рубль («руб.»).

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей («млн руб.»).

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа использовала следующие обменные курсы иностранных валют к российскому рублю:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На конец периода		
1 доллар США	78,23	101,68
1 евро	92,09	106,10
1 китайский юань	11,16	13,43
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средний курс за год		
1 доллар США	83,62	92,57
1 евро	94,31	100,22
1 китайский юань	11,57	12,74

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2.5. Новые и исправленные стандарты бухгалтерского учета МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Группа применила следующие поправки к стандартам МСФО, выпущенные Фондом МСФО, которые являются обязательными к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Их применение не оказало существенного влияния на информацию или числовые показатели данной финансовой отчетности.

Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» — «Отсутствие возможности обмена валют»	Группа впервые применила поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 в текущем году. Поправки устанавливают порядок определения возможности обмена одной валюты на другую, а также регламентируют определение текущего обменного курса, когда обмен валюты невозможен.
--	--

2.6. Новые и пересмотренные стандарты МСФО, еще не вступившие в силу

На дату утверждения данной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты МСФО, которые были выпущены, но не вступили в силу:

Наименование стандарта и интерпретации	Объект	Применимы к отчетным периодам не ранее
Стандарт МСФО (IFRS) 18	Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности	1 января 2027 года
Стандарт МСФО (IFRS) 19	Непубличные дочерние организации: раскрытие информации	1 января 2027 года
Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7	Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов	1 января 2026 года
Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарт МСФО (IFRS) 7	Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией	1 января 2026 года
Ежегодные улучшения стандартов бухгалтерского учета МСФО —Том 11	Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» Стандарт МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению стандарта МСФО (IFRS) 7» Стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Стандарт МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» Стандарт МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	1 января 2026 года

Руководство Компании предполагает, что применение стандартов и интерпретаций, представленных выше, за исключением применения положений стандарта МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», не должно оказать существенное влияние на финансовую отчетность Компании в будущих отчетных периодах.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

Стандарт МСФО (IFRS) 18 заменяет стандарт МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», при этом многие требования стандарта МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Кроме того, некоторые параграфы стандарта МСФО (IAS) 1 были перенесены в стандарт МСФО (IAS) 8 и стандарт МСФО (IFRS) 7. Фонд МСФО также предусмотрел небольшие поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

- представлению конкретных категорий и определенных промежуточных итогов в отчете о прибыли или убытке;
- раскрытию информации об установленных руководством показателях деятельности в примечаниях к финансовой отчетности;
- усовершенствованию принципов агрегирования и дезагрегирования.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения. Поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 и стандарту МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные стандартом МСФО (IAS) 8 и стандартом МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией стандарта МСФО (IFRS) 18. Стандарт МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с учетом специальных переходных положений.

Руководство Компании ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные средства

Признание и оценка

При переходе на стандарты МСФО Группа приняла решение оценивать основные средства по состоянию на дату перехода на стандарты МСФО по справедливой стоимости и использовать справедливую стоимость этого объекта в качестве условной первоначальной стоимости на указанную дату.

Объекты основных средств, за исключением незавершенного строительства, приобретенные или построенные собственными силами до 1 января 2017 года, отражаются по условной первоначальной стоимости, определенной независимым квалифицированным оценщиком на 1 января 2017 года. Справедливая стоимость была взята в качестве основы для определения стоимости таких объектов основных средств. В тех случаях, когда объекты основных средств являлись специализированными, они были оценены по их амортизированной стоимости замещения (или восстановительной стоимости). Стоимость замещения таких объектов основных средств была определена как текущая стоимость приобретения аналогичного объекта основных средств с такими же функциональными характеристиками. После этого стоимость замещения корректировалась с учетом физического, функционального и экономического износа и устаревания основных средств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Результаты оценки стоимости основных средств были приняты в качестве условной первоначальной стоимости по состоянию на 1 января 2017 года.

Объекты основных средств, приобретенные после 1 января 2017 года, отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства.

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости или условной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость объектов основных средств включает стоимость приобретения или строительства, а также все расходы, непосредственно связанные с доведением объекта до рабочего состояния, пригодного для целевого использования.

Фактическая стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением актива. В балансовую стоимость активов, возведенных собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все прочие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его использования по назначению, а также стоимость будущих расходов на демонтаж актива и рекультивации территории, на которой расположен актив. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с использованием соответствующего оборудования, включаются в стоимость этого оборудования. Расходы на привлечение заемных средств, непосредственно связанные с приобретением или строительством отдельных объектов, на подготовку которых к запланированному использованию должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов.

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью объекта основных средств, является высокой, и ее стоимость можно надежно определить. Признание балансовой стоимости замененного компонента прекращается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе затрат текущего периода.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объектов основных средств учитываются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и определяются как разница между денежными поступлениями и остаточной стоимостью выбывших объектов основных средств.

Амортизация

Основные средства амортизируются линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования актива или оставшегося срока полезного использования рудников с учетом их потенциального продления в соответствии с планами эксплуатации рудника, принимая во внимание добычу из промышленно-значимых извлекаемых запасов согласно Австрало-азиатскому кодексу отчетности о результатах геологоразведочных работ, ресурсах и запасах твердых полезных ископаемых (далее – «кодекс JORC»), в зависимости от того, какой из них короче.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Активы в форме права пользования амортизируются в течение более короткого из двух периодов: срока аренды и срока полезного использования актива в форме права пользования. Если договор аренды предполагает передачу права собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение руководства Группы по его приобретению, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Начисление амортизации по активам в форме права пользования начинается с даты начала аренды.

Начисление амортизации по основным средствам начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства. Амортизация включается в себестоимость реализации.

Ниже представлены предполагаемые оставшиеся сроки службы основных рудников Группы в соответствии с планами горных работ:

«Березняки»	18 лет
«Кочкарское»	14 лет
«Светлинское»	5 лет
«Курасан»	6 лет
«Эльдорадо»	14 лет
«Золотое»	12 лет
«Высокое»	10 лет
«Подлунный»	22 года

Активы, связанные со вскрышными работами

При открытой добыче полезных ископаемых необходимо сначала удалять пустую породу, чтобы получить доступ к рудному телу. На стадии разработки рудников эти затраты капитализируются в полном объеме. В то же время Группа несет затраты на вскрышные работы также и на этапе добычи полезных ископаемых. Считается, что такие затраты могут создавать два вида выгоды, а именно производство запасов (добытой руды) в текущем периоде и/или улучшение доступа к рудному телу, которое будет разрабатываться в будущем.

Для распределения расходов на вскрышные работы Группа обязана идентифицировать отдельные компоненты, в отношении которых понесены указанные расходы для всех рудных тел разрабатываемых месторождений. Идентифицируемым компонентом считается определенный объем рудного тела, к которому улучшен доступ в ходе вскрышных работ. Для определения отдельных компонентов Группа использует планы горных работ. Каждый отдельный этап добычи, определенный планами горных работ, рассматривается в качестве единицы бухгалтерского учета. В случае если планы горных работ предполагают отдельные этапы добычи, расположенные в разных частях месторождения, или добыча на которых запланирована последовательно (одна за другой), данные этапы должны быть идентифицированы в качестве отдельных компонентов.

В рамках принятой политики Группа использует метод распределения для сравнения предполагаемого среднего коэффициента вскрыши для всего срока жизни рудника с текущим коэффициентом вскрыши за период в отношении выявленного компонента рудного тела с целью определения необходимости распределения дальнейших затрат на вскрышные работы на активы, связанные со вскрышными работами, или на стоимость запасов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

После первоначального признания такие активы отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации методом пропорционально добытому объему продукции и убытков от обесценения.

Активы, связанные с разведкой и оценкой

Затраты на разведку и оценку, понесенные в связи с теми проектами, в которых такие расходы могут быть возмещены в результате будущей деятельности по добыче или продаже, или, когда деятельность по разведке не достигла стадии, которая позволяет разумно оценить наличие запасов, капитализируются и отражаются в бухгалтерском балансе в составе активов по разведке и оценке для проектов по добыче полезных ископаемых на стадии разведки. Расходы на разведку и оценку включают в себя затраты, непосредственно относящиеся к:

- исследованию и анализу существующих данных разведки;
- выполнению геологических исследований, разведочного бурения и взятия проб;
- изучению и тестированию методов извлечения и переработки;
- составлению предварительных и технико-экономических обоснований; и
- затратам на приобретение прав на добычу полезных ископаемых.

Поисковые и геологоразведочные активы впоследствии учитываются по себестоимости за вычетом обесценения. В случаях прекращения проекта совокупные капитализированные затраты, связанные с проектом, списываются в периоде, когда такое решение принято.

Активы, связанные с разведкой и оценкой, не амортизируются. Эти активы переносятся на расходы по разработке рудника в составе основных средств, когда принимается решение о продолжении разработки проекта.

Тест на обесценение проводится в случае обнаружения признаков, которые указывают на то, что текущая балансовая стоимость расходов на геологоразведку и оценку может превышать их стоимость возмещения. Тест на обесценение проводится либо индивидуально на уровне соответствующего месторождения или на уровне отдельной единицы, генерирующей денежные потоки, к которой такой актив относится. В случае если факт обесценения установлен, убытки признаются сразу же в составе прибылей и убытков. Расходы, представленные в составе активов, связанных с геологоразведкой и оценкой, переводятся в состав затрат на разработку шахт и месторождений, как только установлен факт дальнейшей разработки соответствующего месторождения, и данное решение было одобрено руководством Группы.

Активы, связанные с разработкой

По результатам разведки и оценки запасов руководство делает вывод о целесообразности последующей добычи. При наличии высокой вероятности получения будущих экономических выгод месторождение переходит в стадию разработки. На данной стадии затраты на геологоразведку и оценку запасов полезных ископаемых, включая затраты на геофизические, топографические, геологические и аналогичные виды исследований, капитализируются в составе активов, связанных с разработкой.

Резервы под обязательства по восстановлению окружающей среды

Расходы на ликвидацию и восстановление включают демонтаж и снос инфраструктуры, удаление остаточных материалов и рекультивацию нарушенных территорий. Расходы на ликвидацию и восстановление признаются в отчетном периоде, когда возникает юридическое обязательство или обязательство, обусловленное практикой, связанное с соответствующим воздействием на окружающую среду, будь то в ходе разработки рудника или на этапе добычи, на основе чистой приведенной стоимости предполагаемых будущих затрат. Резервы по закрытию и восстановлению не включают никаких дополнительных обязательств, которые могут возникнуть в результате будущих воздействий на окружающую среду.

Расходы оцениваются на основе плана закрытия. Смета расходов рассчитывается ежегодно в течение срока эксплуатации с учетом известных изменений и подлежит регулярному пересмотру. Амортизация дисконта, применяемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, отражается в отчете о прибылях и убытках в каждом отчетном периоде. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых расходов, а не в составе операционных расходов. Прочие изменения в резервах на покрытие расходов по закрытию и восстановлению, в том числе в результате новых воздействий на окружающую среду, изменений ожидаемых расходов, изменений в сроках эксплуатации и пересмотра ставок дисконтирования, капитализируются в составе основных средств, за исключением случаев, когда они относятся к товарно-материальным запасам, произведенным в течение периода. В этом случае такие изменения отражаются в составе себестоимости реализации. Эти затраты затем амортизируются в течение срока службы активов, к которым они относятся.

Если восстановление территорий проводится систематически в течение всего срока эксплуатации, а не во время закрытия, создается резерв по непрерывным восстановительным работам на каждую отчетную дату. Все прочие расходы на непрерывное восстановление окружающей среды включаются в отчет о прибыли или убытке по мере возникновения. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в отчете о прибыли или убытке. В случае увеличения стоимости актива и наличия указаний на невозможность возмещения балансовой стоимости проводится проверка на обесценение в соответствии с указанной выше учетной политикой.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Фактическая стоимость приобретения рассчитывается на основе средневзвешенного значения и включает в себя все фактические затраты на приобретение запасов и прочие расходы в целях обеспечения текущего местоположения и состояния запасов.

Чистая цена возможной реализации – это цена реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Чистая цена возможной реализации долгосрочных рудных запасов оценивается в реальном выражении путем вычисления цены продажи за вычетом всех расходов, которые должны быть еще понесены для преобразования соответствующих запасов в готовую к продаже продукцию и доставки ее покупателю, с учетом применимого коэффициента дисконтирования. Цена продажи оценивается на основе долгосрочных прогнозов цен на золото, умноженных на долгосрочный прогнозный курс доллара, содержание золота определяется исходя из производственных отчетов Группы и ожидаемых коэффициентов извлечения для данного типа руды. Расходы, которые должны быть еще понесены для преобразования рудных запасов в аффинированное золото, определяется исходя из исторических затрат на первичную переработку и аффинаж. Временной фактор для дисконтирования определяется исходя из планов руководства по первичной переработке каждого типа руды или срока службы рудников.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- котировки (нескорректированные) идентичных активов и обязательств на активных рынках (Уровень 1);
- исходные данные, помимо рыночных котировок, включенных в Уровень 1, наблюдаемые для данного актива или обязательства либо напрямую (т.е. непосредственно котировки), либо косвенно (т.е. получены на основе котировок) (Уровень 2);
- исходные данные для активов или обязательств, не основанные на очевидных рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные) (Уровень 3).

Финансовые активы

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату совершения сделки. Сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Классификация финансовых активов

Долговые инструменты, которые соответствуют следующим критериям, после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости:

- финансовые активы, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков; и
- финансовые активы, имеющие договорные условия, которые предусматривают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

(i) Амортизированная стоимость и метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод для расчета амортизированной стоимости долгового инструмента и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода.

Для финансовых активов, кроме приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (т.е. активов, являющихся кредитно-обесцененными при первоначальном признании), эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и прочие премии или скидки), исключая ожидаемые кредитные убытки на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент первоначального признания долгового инструмента. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается посредством дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков, включая ожидаемые кредитные убытки, до амортизированной стоимости долгового инструмента на момент его первоначального признания.

Амортизированная стоимость финансового инструмента представляет собой сумму, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, – разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, скорректированной с учетом оценочного резерва под убытки. Валовая балансовая стоимость финансового актива представляет собой амортизированную стоимость финансового актива до корректировки с учетом резервов под возможные убытки.

Процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки для долговых инструментов, впоследствии оцениваемых по амортизированной стоимости. Процентный доход по финансовым активам, кроме приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива, за исключением финансовых активов, которые впоследствии стали кредитно-обесцененными (смотрите ниже). Процентный доход по финансовым активам, которые впоследствии стали кредитно-обесцененными, признается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Если в последующие отчетные периоды кредитный риск по кредитно-обесцененным финансовым активам уменьшается настолько, что финансовый актив более не является кредитно-обесцененным, процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового инструмента.

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, Группа признает процентный доход путем применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива с момента первоначального признания. Расчет не производится на валовой основе, даже если кредитный риск по финансовым активам уменьшается настолько, что финансовый актив более не является кредитно-обесцененным. Процентный доход признается в составе прибылей и убытков и включается в строку «Финансовый доход» (Примечание 10).

Обесценение финансовых активов

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки по инвестициям в долговые инструменты, которые оцениваются по амортизированной стоимости. В отношении инвестиций в долевые инструменты убыток от обесценения не признается. Сумма ожидаемых кредитных убытков обновляется на каждую отчетную дату, чтобы отражать изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Группа всегда признает кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, в отношении торговой дебиторской задолженности. Оценка ожидаемых кредитных убытков по таким финансовым активам осуществляется с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на историческом опыте Группы по кредитным убыткам, с поправкой на факторы, характерные для должников, общие экономические условия и оценке как текущего, так и прогнозируемого изменения условий на отчетную дату, включая временную стоимость денег (если применимо).

По всем прочим финансовым инструментам Группа признает резерв ожидаемых кредитных убытков («ОКУ») за весь срок действия инструмента в том случае, если имело место значительное увеличение кредитного риска по соответствующему финансовому инструменту с момента его первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа рассчитывает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Оценка того, следует ли признавать кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, основана на значительном увеличении вероятности или риска наступления дефолта с момента первоначального признания, а не на свидетельстве обесценения финансового актива на отчетную дату или фактического дефолта.

Кредитные убытки, ожидаемые за весь срок действия финансового инструмента, представляют собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие всех возможных случаев неисполнения обязательств по инструменту в течение срока его действия. В то же время кредитные убытки, ожидаемые в пределах 12 месяцев, представляют собой часть кредитных убытков, ожидаемых за весь срок действия финансового инструмента, которая ожидается вследствие случаев неисполнения обязательств по инструменту, которые могут возникнуть в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(i) Значительное повышение кредитного риска

При анализе того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа должна сравнить риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания. При выполнении такого анализа Группа должна рассмотреть количественную и качественную информацию, являющуюся обоснованной и подтверждаемой, включая прошлый опыт и прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий. Прогнозная информация для выполнения анализа должна включать данные о перспективах развития отраслей, в которых должники Группы осуществляют деятельность, полученные от экономических экспертов, финансовых аналитиков, правительственных органов, соответствующих научно-исследовательских центров и прочих аналогичных организаций, а также анализ различных внешних источников фактической и прогнозной экономической информации, связанной с основной деятельностью Группы.

В частности, следующая информация должна приниматься во внимание при оценке того, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания:

- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение внутреннего или внешнего (при наличии) кредитного рейтинга финансового инструмента;
- значительное ухудшение внешних рыночных показателей кредитного риска для определенного финансового инструмента, т.е. значительное увеличение кредитного спреда, цен свопа кредитного дефолта для должника, период времени, в течение которого, или степень, в которой, справедливая стоимость финансового актива была меньше его амортизированной стоимости;
- существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения коммерческих, финансовых или экономических условий, которые, как ожидается, приведут к значительному изменению способности должника выполнить свои долговые обязательства;
- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение результатов операционной деятельности должника;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам данного дебитора;
- фактические или ожидаемые существенные неблагоприятные изменения в нормативно-правовой, экономической или технологической среде дебитора, которые приводят к значительному снижению способности дебитора выполнять свои долговые обязательства.

Независимо от результатов описанного выше анализа Группа делает допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, за исключением случаев, когда Группа имеет значительную и подтверждаемую информацию, демонстрирующую иное.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Вне зависимости от указанного выше Группа использует допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск, если:

- риск дефолта по финансовому инструменту является низким;
- заемщик в ближайшей перспективе обладает стабильной способностью выполнить принятые им предусмотренные договором обязанности в отношении денежных потоков;
- неблагоприятные изменения экономических и коммерческих условий в более отдаленной перспективе могут снизить (но не обязательно снижат) способность заемщика выполнить принятые им предусмотренные договором обязанности в отношении денежных потоков.

Группа считает финансовый актив имеющим низкий кредитный риск, если внешний кредитный рейтинг «инвестиционного уровня» в соответствии с определением, понятным международному сообществу, или при отсутствии внешнего рейтинга, актив имеет внутренний рейтинг «работающего». «Работающий» означает, что у контрагента устойчивое финансовое положение и отсутствуют случаи просроченных платежей.

В случае договоров финансовой аренды дата, на которую Группа становится стороной договорного обязательства, без права его последующей отмены, должна считаться датой первоначального признания для целей оценки финансового инструмента на обесценение. При анализе того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента первоначального признания договоров финансовой гарантии Группа рассматривает изменения риска в отношении того, что определенный должник допустит дефолт по договору.

Группа проводит регулярный мониторинг эффективности критериев, используемых для установления того, значительно ли увеличился кредитный риск, и пересматривает их соответствующим образом, чтобы удостовериться, что данные критерии подходят для определения значительного изменения кредитного риска до того, как сумма будет просрочена.

(ii) Определение дефолта

Для целей внутреннего управления кредитным риском Группа рассматривает следующее в качестве дефолта, так как прошлый опыт показывает, что финансовый актив, соответствующий одному из следующих критериев, как правило, является невозмещаемым:

- нарушение заемщиком финансовых ограничительных условий по займам;
- информация, сформированная на внутреннем уровне или полученная из внешних источников, указывает, что заемщик вероятнее всего в полном объеме не осуществит выплаты в пользу кредиторов, включая Группу (не принимая во внимание залог, удерживаемый Группой).

Вне зависимости от результатов вышеуказанного анализа Группа считает, что дефолт наступает не позже, чем когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

(iii) Кредитно-обесцененные финансовые активы

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения эмитента или заемщика;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа (смотрите пункт (ii) выше);
- предоставление кредитором уступки своему заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями этого заемщика и которую кредитор не предоставил бы в ином случае;
- вероятность банкротства или иного рода финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, текущие счета, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения три месяца и менее, по которым можно получить заранее определенные суммы денежных средств и по которым риск изменения стоимости является незначительным.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до амортизированной стоимости финансового обязательства.

Метод эффективной процентной ставки – обязательства

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Оценочные и условные обязательства

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства начисляются тогда и только тогда, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое или обусловленное практикой обязательство), возникшее в результате прошлых событий, и когда существует вероятность (событие скорее наступит, чем не наступит) того, что для урегулирования этого обязательства потребуется отток ресурсов из Группы, при этом размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью надежности.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее надежную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьих лиц, дебиторская задолженность признается в качестве актива, при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, а сумма к получению может быть надежно определена.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда они возникают в рамках сделок по объединению бизнеса.

Условные обязательства, связанные с наступлением определенных событий, подлежат раскрытию, за исключением случаев, когда вероятность оттока экономических выгод в результате наступления таких событий оценивается как маловероятная. Условные активы не подлежат признанию, но подлежат раскрытию в случае, если поступление экономических выгод является вероятным.

Признание выручки

Группа признает выручку в сумме, отражающей вознаграждение, право на которое Группа ожидает получить в обмен за такие товары и услуги.

Группа учитывает договор с покупателем на предоставление товаров только тогда, когда права и обязанности сторон установлены в соответствии с нормами соответствующей юрисдикции или общепринятыми нормами делового оборота.

В договоре Группа идентифицирует товары, которые должны быть переданы покупателю по договору, и определяет, какие из обещанных товаров представляют собой отдельное договорное обязательство.

При определении цены сделки Группа использует номинальную цену договора в качестве фиксированного вознаграждения, поскольку это вознаграждение не может быть изменено покупателем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа признает выручку в момент исполнения договорного обязательства путем передачи обещанных благ покупателю.

Реализация аффинированного золота и серебра

Группа признает выручку от реализации аффинированного золота и серебра в момент физической поставки слитков с аффинажного завода покупателям.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

В таких обстоятельствах средства зачастую временно инвестируются до момента, когда они будут израсходованы на квалифицируемый актив. При определении суммы затрат по заимствованиям, разрешенной для капитализации в течение периода, полученной по таким средствам, инвестиционный доход вычитается из суммы понесенных затрат по заимствованиям.

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущих налогов к уплате и отложенного налога.

Текущий налог

Величина текущего расхода по налогу на прибыль определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех налогооблагаемых временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых активов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок, которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки возмещения временной разницы, и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, связанные с такими инвестициями и доходами, признаются с учетом вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и такое использование ожидается в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Отложенные налоговые активы и обязательства Группы рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи со способом, которым Группа намерена возместить или погасить текущую стоимость активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых активов и обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущие или отложенные налоги отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале, когда соответствующая операция признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале соответственно. Если при приобретении компаний возникают текущие или отложенные налоги, налоговый эффект признается при первоначальном признании соответствующего приобретения.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

Существенные источники неопределенности в оценках, использованные при применении учетной политики

При применении учетной политики не использовались существенные оценки и допущения, сделанные руководством.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Применение положений учетной политики Группы при подготовке консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством суждений, оценок и допущений, которые влияют на балансовую стоимость активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов, признанных в отчетном периоде. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения основаны на прошлом опыте и прочих факторах, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на период, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Основные источники неопределенности в оценках:

- оценка запасов полезных ископаемых;
- возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой;
- оценка обязательств по восстановлению окружающей среды;
- затраты на вскрышные работы;
- оценка запасов, включая частично обработанные рудные отвалы;
- возмещаемость отложенных налогов;
- признание и оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки финансовых активов.

Оценка запасов полезных ископаемых

Оценка ресурсов твердых полезных ископаемых (ТПИ) используется для расчета будущих денежных потоков, амортизации добывающих активов, резервов на восстановление земель, амортизации дисконта на резервы на восстановление земель и соответствующего отложенного налога на прибыль.

Группа оценивает свои ресурсы и запасы ТПИ в соответствии с требованиями Российской системы классификации, утвержденной Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Российской Федерации, скорректированными в соответствии с планом горных работ Группы. Российская система классификации требует применения обоснованных допущений в отношении вложений при подготовке отчетов о ресурсах и запасах ТПИ, включая оценку будущих объемов добычи, прогнозируемых будущих цен на сырьевые товары и затрат на добычу. Оценки запасов ТПИ могут меняться от периода к периоду по мере поступления новых данных в ходе геологоразведочных работ или в случае изменений в допущениях, используемых для оценки запасов.

Несмотря на то, что долгосрочный план добычи превышает оставшиеся сроки действия лицензий на добычу, Группа имеет право подать заявку на продление лицензий на добычу существующих запасов полезных ископаемых. Руководство обоснованно полагает, что лицензии будут продлены при условии, что они будут распространяться на те же месторождения и глубины, которые указаны в первоначальных лицензиях, а также при соблюдении некоторых других условий. Лицензии на добычу на других глубинах и смежных территориях могут быть получены по результатам аукционов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Задержка в выдаче или отказ в выдаче необходимых разрешений или лицензий со стороны компетентных органов, а также любые другие неблагоприятные изменения в государственном регулировании могут привести к существенной корректировке планов по разработке месторождений и приобретению новых лицензий, что в свою очередь может оказать негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой

Руководство использует суждения для определения того, могут ли затраты, капитализированные в составе активов по разведке и оценке, быть возмещены за счет будущей разработки месторождений или продажи или подлежат обесценению. При этом руководство оценивает вероятность обнаружения извлекаемых запасов руды, относящихся к области, представляющей интерес для поисково-разведочных работ. Однако эти оценки содержат в себе значительную долю неопределенности.

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды

Затраты, связанные с восстановлением и рекультивацией участков добычи, типичны для добывающих отраслей и, как правило, возникают в конце срока эксплуатации рудника. Резервы признаются для каждого участка добычи по таким затратам, дисконтированным до чистой приведенной стоимости, как только возникает обязательство по таким расходам.

Расходы оцениваются на основе объема работ по восстановлению и рекультивации земель в соответствии с планом закрытия рудника и представляют собой наилучшую оценку руководством расходов, которые могут возникнуть. Оценки пересматриваются ежегодно по мере поступления новой информации.

Первоначальный резерв на закрытие рудников и восстановление территорий вместе с другими изменениями в резерве, в том числе в результате обновления сметы расходов, изменений в оценочном сроке эксплуатации рудников и изменений в ставках дисконтирования, капитализируется в составе основных средств. Капитализированные затраты амортизируются в течение срока службы рудника, к которому они относятся, и резерв увеличивается каждый период за счет амортизации дисконта на резерв. Изменения сметных расходов в будущем отражаются в балансе путем корректировки актива и резерва. Фактические затраты могут отличаться от оценочных из-за изменений в соответствующих законах и нормативных актах, изменений цен, а также изменений в методах восстановления территорий. Фактические сроки оттока денежных средств также могут отличаться от расчетных из-за изменений в сроке эксплуатации рудника в результате изменений в запасах руды или уровнях переработки.

В результате могут возникнуть значительные корректировки в резерве на покрытие расходов на закрытие рудников и восстановление территорий, что повлияет на будущие финансовые результаты. Подробная информация о резерве на покрытие расходов на закрытие рудников и восстановление территорий представлена в Примечании 23.

Суммы оценочных обязательств по восстановлению окружающей среды чувствительны, в частности, к изменению ставок дисконтирования. На 31 декабря 2025 года снижение ставки дисконтирования на 1% привело бы к увеличению указанных оценочных обязательств на 574 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 846 млн руб.) при сохранении прочих предпосылок неизменными.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Затраты на вскрышные работы

Оценка капитализированного актива по вскрышным работам требует использования оценок для определения улучшенного доступа к руде, которая будет добываться в будущих периодах. Изменения в плане добычи и разработки карьера Группы могут привести к изменению сроков осуществления вскрышных работ. Информация о капитализированных отложенных затратах на вскрышные работы представлена в Примечании 13.

Оценка запасов, включая частично обработанные рудные отвалы

Запасы отражаются по себестоимости или по чистой цене возможной реализации, в зависимости от того, что меньше. Руководство проводит оценку чистой цены возможной реализации запасов, включая частично обработанные рудные отвалы, с использованием наиболее достоверных данных, имеющихся на момент проведения оценки. Любые изменения в этих оценках влияют на балансовую стоимость запасов, поэтому они считаются основными источниками неопределенности в оценках.

Информация о запасах представлена в Примечании 16.

Налогообложение

Определение суммы резерва по налогу на прибыль в значительной мере является предметом профессионального суждения. Группа осуществляет значительное количество сделок и расчетов, по которым окончательное налоговое обязательство не может быть точно определено. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств.

В случае если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму обязательств по налогу на прибыль в периоде, в котором она будет выявлена.

В частности, в 2022 году Группа признала отложенный налоговый актив от обесценения инвестиции в ГК Петропавловск (Примечание 12) на сумму 4 753 млн руб. Учитывая отсутствие применимой судебной практики, Группа оценивает риск, связанный с непризнанием убытков на приобретение обыкновенных акций Petropavlovsk PLC в составе общей налоговой базы по налогу на прибыль. Уровень риска оценивается Группой на уровне возможного в сумме не превышающей 4 753 млн руб.

Признание и оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки финансовых активов

По состоянию на 31 декабря 2025 значительная доля финансовых активов Группы относится к дебиторской задолженности и займам, выданным одной из связанных сторон Группы, которая признана в консолидированном отчете о финансовом положении в сумме 6 800 млн руб., с учетом начисленного ОКУ в размере 5 528 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: в сумме 10 710 млн руб., с учетом начисленного ОКУ в размере 2 120 млн руб.).

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

При оценке резерва под ОКУ для дебиторской задолженности МелТЭК руководство Группы рассмотрело и оценило финансовые потоки от операционной деятельности данной связанной стороны, которые позволят возместить ее задолженность перед Группой, и пришло к выводу о достаточности начисленного ОКУ в размере 5 528 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года.

5. ВЫБЫТИЕ КОМПАНИИ ГРУППЫ

11 июля 2025 года Советский районный суд г. Челябинска постановил обратить в доход государства акции Компании, принадлежащие Струкову Константину Ивановичу. После перехода права собственности контрольного пакета акций Компании к Федеральному агентству по управлению государственным имуществом («Росимущество») руководство Группы провело анализ наличия контроля над ООО «УК ЮГК» и пришло к выводу о необходимости исключения Общества из периметра консолидации.

Движение денежных средств от выбывающей компании Группы

	За период, закончившийся	
	11 июля 2025 года	31 декабря 2024 года
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	938	265
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности	8	(17 587)
Чистый (отток)//приток денежных средств от финансовой деятельности	(70)	17 328
	876	6

Чистые активы ООО «УК ЮГК» на дату выбытия из периметра консолидации были представлены следующим образом:

	11 июля 2025 года
АКТИВЫ	
Основные средства	129
Долгосрочные займы выданные	163
Отложенные налоговые активы	16
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 690
Краткосрочные займы выданные	432
Денежные средства и их эквиваленты	935
Итого активы	3 365
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 873
Обязательства по налогу на прибыль	618
Прочие обязательства	88
Итого обязательства	2 579
Итого чистые активы	786
Неконтролирующая доля участия	786
Итого эффект от выбытия компании Группы	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2024 года и дату выбытия, 11 июля 2025 года, активы и обязательства ООО «УК ЮГК» включали займ, полученный от бенефициарного владельца, и приобретенного права требования у связанной стороны на сумму 17 301 млн руб., отраженных на нетто основе в соответствии с соглашением о взаимных расчетах и намерениями сторон.

6. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Для целей управленческого учета Группа подразделяется на отдельные операционные сегменты, организованные на основе вида деятельности и географического расположения предприятий.

Отчетные сегменты Группы согласно стандарту МСФО (IFRS) 8 представлены следующим образом:

Сегмент	Регион Российской Федерации	Описание деятельности
Уральский хаб	Челябинская область	Добыча и реализация золота в Челябинской области
Сибирский хаб	Красноярский край, Республика Хакасия	Добыча и реализация золота в Красноярском крае и Республике Хакасия

Компании, осуществляющие управленческую, инвестиционную деятельность и некоторые другие необходимые для Группы функции, и которые не анализируются руководством и не выделяются в отдельный операционный сегмент, включены в состав сегмента «Прочее».

Выручка по отчетным сегментам генерируется доходами от реализации золота внешним покупателям, находящимся на территории Российской Федерации. За 2025 год золото было реализовано одному контрагенту (2024 год: крупнейшие контрагенты Группы в части выручки были представлены двумя контрагентами, реализация которым составила 85% и 7%).

Руководство Группы проводит анализ результатов деятельности в разрезе данных операционных сегментов и осуществляет оценку деятельности операционных сегментов для целей распределения ресурсов на основе следующих критериев: прибыль до уплаты процентов, налогов, амортизации основных средств и нематериальных активов и прочих статей (скорректированная EBITDA). Скорректированный показатель EBITDA не является стандартизированным показателем стандартов МСФО, поэтому интерпретация и определение показателя Группы могут отличаться от других компаний.

Активы и обязательства по сегментам не рассматриваются руководством Группы, в связи с чем данная информация не представлена в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все внеоборотные активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Результат операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года представлен следующим образом:

	Уральский хаб	Сибирский хаб	Прочее	Итого
Реализованное золото, кг (неаудировано)	2 962	8 836	-	11 798
Выручка по сегментам	27 464	81 225	96	108 785
Себестоимость (без амортизации)	(22 977)	(38 217)	(35)	(61 229)
Амортизация	(7 643)	(7 060)	(11)	(14 714)
Сегментный скорректированный показатель EBITDA	4 313	38 536	(235)	42 614
Капитальные затраты, понесенные в течение года	5 941	17 383	28	23 352

Результат операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 год представлен следующим образом:

	Уральский хаб	Сибирский хаб	Прочее	Итого
Реализованное золото, кг (неаудировано)	3 777	7 091	-	10 868
Выручка по сегментам	25 422	50 106	355	75 883
Себестоимость (без амортизации)	(17 885)	(20 389)	(75)	(38 349)
Амортизация	(6 611)	(4 273)	(15)	(10 899)
Сегментный скорректированный показатель EBITDA	7 708	25 683	1 016	34 407
Капитальные затраты, понесенные в течение года	6 535	16 643	120	23 298

Скорректированный показатель EBITDA Группы рассчитывается следующим образом:

	Прим.	2025	2024
Прибыль до налогообложения		18 215	10 789
Изменение резервов		3 907	1 270
Курсовые разницы, нетто		(6 316)	2 594
Амортизация	8,9	14 965	11 164
Начисленные вознаграждения ключевому управленческому персоналу (включая юридические и консультационные услуги)		1 173	2 950
Финансовые доходы и расходы, нетто		10 311	4 665
Прочие доходы и расходы, нетто		359	975
Скорректированный показатель EBITDA		42 614	34 407

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. ВЫРУЧКА

	2025	2024
Продажи золота	108 302	75 208
Продажи серебра	387	320
Прочая реализация	96	355
Итого	108 785	75 883

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2025	2024
Затраты на оплату труда	17 674	10 226
Амортизация	14 714	10 899
Материальные затраты	13 401	10 255
Налог на добычу полезных ископаемых	10 740	4 648
Топливо	7 562	4 852
Ремонт и обслуживание	7 291	5 564
Транспортные расходы	3 213	1 516
Затраты на электроэнергию	2 757	1 997
Прочие производственные расходы	2 625	1 973
Изменение рудных отвалов, слитков в производстве, прочего незавершенного производства и аффинированного золота/серебра	(4 034)	(2 682)
Итого	75 943	49 248

Увеличение себестоимости по налогу на добычу полезных ископаемых связано с изменением порядка расчета коэффициента при исчислении налога по добыче драгоценных металлов с 1 января 2025 года.

9. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025	2024
Затраты на оплату труда	3 988	5 588
Услуги управления	2 505	-
Амортизация	251	254
Прочие услуги сторонних организаций	187	265
Материалы	147	123
Расходы на благотворительность	115	164
Консультационные и юридические услуги	103	184
Прочие расходы	580	608
Итого	7 876	7 186

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2025	2024
Расходы от списания и продажи активов	(148)	(158)
Резерв по судебным делам	(80)	(220)
Восстановление резерва по налоговым рискам	746	-
Доходы от непрофильной деятельности	637	478
Прочие доходы/(расходы)	(84)	(450)
Итого	1 071	(350)

11. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2025	2024
Проценты к получению от займов выданных	271	1 136
Проценты к получению на остатки денежных средств	571	858
Прочие доходы	3	139
Итого финансовые доходы	845	2 133
Проценты по кредитам	8 913	5 313
Проценты по обязательствам по аренде (Примечание 22)	888	525
Эффект амортизации дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (Примечание 23)	842	692
Прочие расходы	513	269
Итого финансовые расходы	11 156	6 799

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	(4 152)	(2 156)
Отложенный налог на прибыль	1 957	(496)
Эффект изменения ставки налогообложения на отложенный налог	-	702
Налог на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка	(2 195)	(1 950)

Сверка эффективной ставки налога на прибыль представлена следующим образом:

	2025	2024
Прибыль до налогообложения	18 215	10 789
Теоретический налог на прибыль по установленной ставке 25% и 20%	(4 554)	(2 158)
Эффект от применения других налоговых ставок в связи с вхождением в РИНВП (м-ие Высокое)	2 046	-
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения, нетто	(387)	(137)
Начисление ранее непризнанного ОНА	264	-
Эффект изменения ставки налогообложения на отложенный налог	-	702
Прочие разницы	436	(357)
Итого налог на прибыль за год	(2 195)	(1 950)

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Дочернее предприятие Группы является участником РИНВП с 2021 года и осуществляет проект строительства горно-обогатительного комбината на базе месторождения «Высокое». Для сохранения статуса участника РИНВП и использования льготной ставки по налогу на прибыль, равной 5%, инвестиционной декларацией установлены целевые показатели, в том числе суммы финансирования капитальных вложений РИНВП, годовая проектная производственная мощность, количество создаваемых рабочих мест, налоговые платежи. Момент начала получения дохода от реализации товаров, произведенных в рамках реализации РИНВП пришелся на июнь 2024 года.

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов и обязательств в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы	9 601	6 016
Отложенные налоговые обязательства	(6 413)	(4 769)
Итого чистые отложенные налоговые активы	3 188	1 247

Изменение отложенных налоговых активов представлено ниже:

	31 декабря 2024 года	Суммы, признанные в составе прибыли или убытка	Выбытие дочерней компания	31 декабря 2025 года
Основные средства и активы в форме права пользования	(8 164)	(2 343)	(98)	(10 605)
Инвестиция в ассоциированную организацию	4 753	-	-	4 753
Запасы	(748)	(266)	-	(1 014)
Дебиторская задолженность и займы выданные	2 626	1 415	91	4 132
Кредиторская задолженность	216	329	(8)	537
Кредиты и займы	517	(1 181)	-	(664)
Накопленный налоговый убыток	2 016	4 038	-	6 054
Прочее	31	(35)	(1)	(5)
Итого	1 247	1 957	(16)	3 188

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2023 года	Суммы, признанные в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 года
Основные средства и активы в форме права пользования	(4 958)	(3 206)	(8 164)
Инвестиция в ассоциированную организацию	4 753	-	4 753
Запасы	(499)	(249)	(748)
Дебиторская задолженность и займы выданные	1 048	1 578	2 626
Кредиторская задолженность	324	(108)	216
Кредиты и займы	456	61	517
Накопленный налоговый убыток	-	2 016	2 016
Прочее	(131)	162	31
Итого	993	254	1 247

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Капитализируе- мые расходы	Активы, связанные с разработкой	Прочее	Незавершен- ное строительство	Итого
Первоначальная/условная стоимость							
1 января 2024 года	35 247	48 327	9 252	2 326	1 299	27 789	124 240
Поступления	570	718	4 642	43	66	18 950	24 989
Переводы из состава активов в форме права пользования	-	533	-	-	-	-	533
Переводы из состава активов, связанных с разведкой и оценкой	-	-	-	578	-	-	578
Переводы из состава незавершенного строительства	20 563	5 478	-	-	419	(26 460)	-
Выбытия	(181)	(1 073)	-	-	(3)	(1 434)	(2 691)
Изменение обязательств по восстановлению окружающей среды (Примечание 23)	(1 145)	-	-	-	-	-	(1 145)
31 декабря 2024 года	55 054	53 983	13 894	2 947	1 781	18 845	146 504
Поступления	1 074	1 230	3 191	-	-	17 857	23 352
Переводы из состава активов, связанных с разведкой и оценкой	13	-	-	544	-	(31)	526
Переводы из состава незавершенного строительства	9 361	10 039	-	(1 781)	533	(18 152)	-
Выбытия	(240)	(464)	-	-	(150)	(641)	(1 495)
Изменение обязательств по восстановлению окружающей среды (Примечание 23)	501	-	-	-	-	-	501
31 декабря 2025 года	65 763	64 788	17 085	1 710	2 164	17 878	169 388

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Капитализируе- мые расходы	Активы, связанные с разработкой	Прочее	Незавершен- ное строительство	Итого
Накопленная амортизация и обесценение							
1 января 2024 года	13 740	24 840	1 593	-	432	-	40 605
Начисление за год	3 817	5 561	594	-	67	-	10 039
Переводы из состава активов в форме права пользования	-	207	-	-	-	-	207
Выбытия	(114)	(941)	-	-	(2)	-	(1 057)
31 декабря 2024 года	17 443	29 667	2 187	-	497	-	49 794
Начисление за год	4 532	6 718	822	-	189	-	12 261
Выбытия	(28)	(302)	-	-	(50)	-	(380)
31 декабря 2025 года	21 947	36 083	3 009	-	636	-	61 675
Балансовая стоимость							
31 декабря 2024 года	37 611	24 316	11 707	2 947	1 284	18 845	96 710
31 декабря 2025 года	43 816	28 705	14 076	1 710	1 528	17 878	107 713

На 31 декабря 2025 в составе капитализируемых расходов отражены затраты на вскрышные работы, понесенные с целью обеспечения доступа к рудному телу, (вскрышные работы) на сумму 13 272 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 10 893 млн руб.).

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В течение 2025 года затраты по кредитам, капитализированные в составе балансовой стоимости различных квалифицируемых активов, составили 1 030 млн руб. (2024 год: 1 275 млн руб.), годовая ставка, используемая для расчета капитализируемых затрат, в 2025 году – 11,98% (2024 год: 13,3%).

14. АКТИВЫ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗВЕДКОЙ И ОЦЕНКОЙ

	2025	2024
На 1 января	3 473	3 113
Поступления	1 462	936
Реклассификация в основные средства	(526)	(578)
Выбытие	(86)	(130)
(Обесценение)/восстановление обесценения	(38)	132
На 31 декабря	4 285	3 473

На 31 декабря 2025 года активы, связанные с разведкой и оценкой, включают в себя затраты на оценку и разведку в сумме 3 732 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 3 113 млн руб.) и лицензии, относящиеся к горнодобывающим активам, стоимость приобретения которых составляет 553 млн руб. (2024 год: 360 млн руб.).

В апреле 2025 года Группа приобрела поисковую лицензию на Марокское золоторудное поле в Северо-Енисейском районе Красноярского края. Оценочные ресурсы месторождения более 60 тонн. При этом руда на участке является легкообратимой, с гравитационно-цианистой схемой извлечения золота.

15. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Номинальная процентная ставка	31 декабря 2025 года	Номинальная процентная ставка	31 декабря 2024 года
Долгосрочные займы выданные				
Займы в российских рублях	0%-19%	1 719	5%-21%	2 206
Резерв под убытки		(846)		(893)
Итого долгосрочные займы выданные		873		1 313
Краткосрочные займы выданные				
Займы в российских рублях	6,5%-24,5%	5 548	4,5%-24,5%	5 803
Проценты по займам выданным		647		586
Резерв под убытки		(6 026)		(2 155)
Итого краткосрочные займы выданные		169		4 234
Итого		1 042		5 547

Основная часть займов была выдана в прошлые периоды связанным сторонам (Примечание 27).

В отчетном периоде Группа начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным в сумме 3 919 млн руб. (2024: 2 540 млн руб.).

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным представлено в таблице ниже:

	2025	2024
На 1 января	(3 048)	(508)
Начисление резерва	(3 919)	(2 540)
Восстановление резерва	95	-
Итого сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным на 31 декабря	(6 872)	(3 048)

16. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасы, предполагаемые для использования в течение 12 месяцев		
Сырье и материалы	12 328	11 382
Рудные отвалы	6 699	4 225
Слитки в производстве	4 662	3 102
Аффинированное золото и серебро	2 959	3 165
Итого	26 648	21 874
Запасы, предполагаемые для использования в течение более 12 месяцев		
Расходы на подземную проходку	547	666
Итого	547	666

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	-	840
Прочая дебиторская задолженность	7 266	7 028
Минус: резерв по ОКУ	(98)	(95)
Итого финансовые активы	7 168	7 773
Нефинансовые активы		
Авансовые платежи	3 550	1 553
Прочие нефинансовые активы	189	108
Итого нефинансовые активы	3 739	1 661
Итого	10 907	9 434

Весь объем золота реализуется банкам на условиях немедленной оплаты, поэтому кредитный риск, связанный с торговой дебиторской задолженностью, минимален.

Торговая дебиторская задолженность на 31 декабря 2024 года в основном представлена дебиторской задолженностью за управленческие услуги, оказанные связанным сторонам дочерним предприятием Группы, ООО «Управляющая Компания «ЮГК» (Примечание 27).

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в банках	2 271	507
Банковские депозиты	-	17
Итого	2 271	524

В рамках управления кредитным риском и риском ликвидности Группа регулярно проводит анализ финансовой устойчивости финансовых и банковских организаций, в которых размещает денежные средства и их эквиваленты. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа сотрудничает с крупными государственными и частными банками России, имеющими рейтинг российских рейтинговых агентств не ниже АА.

19. КАПИТАЛ

Уставный капитал

24 июня 2024 года ПАО «ЮГК» провело вторичное публичное размещение 9,9 млрд штук обыкновенных акций на Московской бирже. Номинал акции составляет 0,001 рубля каждая. В результате проведенного размещения Группа привлекла 8 млрд руб.

В результате дополнительной эмиссии в рамках вторичного публичного размещения акционерный капитал увеличен до 223 млн руб., акционерный капитал состоит из 222 779 млн штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,001 рубля каждая. Все акции полностью оплачены.

В декабре 2024 года АО «ААА Управление Капиталом», входящее в Группу Газпромбанк, приобрело у Президента и основного акционера ПАО «ЮГК» Струкова К.И. 22% акций Компании.

11 июля 2025 года Советский районный суд г. Челябинск постановил обратить в доход государства акции Компании, принадлежащие Струкову Константину Ивановичу. На текущий момент контрольный пакет акций принадлежит Федеральному агентству по управлению государственным имуществом («Росимущество»).

Дивиденды

В 2025 и 2024 годах дивиденды не начислялись и не выплачивались.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Номинальная процентная ставка	Сумма	Номинальная процентная ставка	Сумма
Кредиты в российских рублях	18,70%	5 206	16,05%-27,55%	17 139
Кредит в юанях	8,4%-9,0%	7 532	11,75%	2 584
Итого долгосрочные кредиты		12 738		19 723
Кредит в юанях	3,75%-11,75%	28 971	6,23%-15%	12 830
Кредиты в российских рублях	16,05%-26,2%	16 711	10,85%-30,25%	21 039
Кредиты в долл. США	13%	3 133		-
Займ от бывшего акционера	0%	200		-
Итого краткосрочные кредиты		49 015		33 869
Итого кредиты		61 753		53 593

Основная часть кредитов Группы была привлечена от российских государственных и крупных частных банков.

В течение 2025 года Группа привлекла транши по кредитным соглашениям в крупных государственных и частных банках России на общую сумму 71 273 млн руб., из них номинированные в юанях, на сумму 53 766 млн руб. (в эквиваленте: 4 648 млн юаней) и номинированные в долларах США, на сумму 3 668 млн руб. (в эквиваленте: 44 млн долларов США) и погасила транши на общую сумму 59 929 млн руб., в том числе, номинированные в юанях, на сумму 29 513 млн руб. (в эквиваленте: 2 551 млн юаней) и номинированные в долларах США, на сумму 335 млн руб. (в эквиваленте: 4 млн долларов США).

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств Группы, возникающих в связи с заимствованиями, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остаток на 1 января	53 593	33 771
<i>Денежное движение:</i>		
Поступления кредитов	71 273	61 352
Погашение кредитов	(59 929)	(42 522)
<i>Неденежное движение:</i>		
Курсовые разницы	(3 366)	992
Прочее	182	-
Остаток на 31 декабря	61 753	53 593

По состоянию на дату настоящей отчетности Группа получила вейверы, по которым отсутствовали решения банков о применении санкций в виде досрочного взыскания задолженности в связи со сменой контролирующего акционера.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. ОБЛИГАЦИИ

4 марта 2025 года Группа разместила облигации, номинированные в долларах США, с выплатами в рублях на сумму 200 млн долларов США, срок обращения – 2 года, купонный период – 30 дней и ставка купона – 10,6% годовых.

20 октября 2025 года Группа разместила облигации, номинированные в долларах США, с выплатами в рублях на сумму 40 млн долларов США, срок обращения – 2 года, купонный период – 30 дней и ставка купона – 9% годовых.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Номинальная процентная ставка	Сумма	Номинальная процентная ставка	Сумма
Облигации в долларах США	9,0%-10,6%	18 606		-
Итого долгосрочные облигации		18 606		-
Облигации в рублях		-	10,05%	9 956
Облигации в юанях		-	5,5%	8 038
Итого краткосрочные облигации		-		17 994
Итого облигации		18 606		17 994

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств Группы, возникающих в связи с заимствованиями, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остаток на 1 января	17 994	26 267
<i>Денежное движение:</i>		
Поступления облигаций	21 089	-
Погашение по облигациям	(17 028)	(9 520)
<i>Неденежное движение:</i>		
Курсовые разницы	(3 343)	1 227
Прочее	(106)	20
Остаток на 31 декабря	18 606	17 994

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Имеющиеся у Группы обязательства по аренде относятся к аренде горнодобывающих машин и оборудования, а также офисных помещений.

	2025	2024
Первоначальная стоимость		
На 1 января	7 771	4 564
Поступление в результате заключения новых договоров аренды	4 440	3 673
Перевод в категорию основных средств	-	(533)
Эффект от модификаций	180	67
Выбытие	(582)	-
На 31 декабря	11 809	7 771
Накопленная амортизация		
На 1 января	(1 230)	(644)
Начисления за период	(1 670)	(793)
Перевод в категорию основных средств	-	207
Выбытие	582	-
На 31 декабря	(2 318)	(1 230)
Балансовая стоимость		
На 1 января	6 541	3 920
На 31 декабря	9 491	6 541

Активы в форме права пользования, приобретенные по договорам аренды, служат обеспечением обязательств по договорам аренды.

Изменения обязательств по аренде за 2025 и 2024 годы представлены ниже:

	2025	2024
Обязательства по аренде на 1 января	5 187	3 363
Заключение новых договоров аренды или их модификация	3 315	3 084
Погашение обязательств по аренде	(3 361)	(1 785)
Выбытие	(70)	-
Проценты, начисленные по договорам аренды (Примечание 11)	888	525
Обязательства по аренде на 31 декабря	5 959	5 187

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства по аренде были представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовые арендные платежи, включая:		
Текущая часть (менее 1 года)	3 790	2 963
от 1 года до 5 лет	3 265	3 589
Итого валовые арендные платежи	7 055	6 552
Эффект дисконтирования	(1 096)	(1 365)
Анализ в качестве:		
Текущая часть	3 057	2 135
Долгосрочная часть	2 902	3 052
Итого обязательства по аренде	5 959	5 187

23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

	2025	2024
1 января	5 563	6 016
Изменения в оценках за год	501	(1 145)
включая изменения в предполагаемых объемах работ по выводу объектов из эксплуатации и рекультивации земель	297	246
включая изменения в ставках дисконтирования и показателях инфляции	97	(1 771)
включая изменения в предполагаемых сроках работ по выводу объектов из эксплуатации и рекультивации земель	107	380
Использование резерва	(125)	-
Эффект амортизации дисконта (Примечание 11)	842	692
31 декабря	6 781	5 563
В т.ч. долгосрочные обязательства	6 582	5 563
В т.ч. краткосрочные обязательства	199	-
Ставка дисконтирования	13,14%-14,59%	11,85%-18,58%
Фактор инфляции	1,05%-2,39%	1,05%-2,5%
Прогнозируемые даты рекультивации и демонтажа	1-22 года	1-23 лет

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	7 946	6 324
Кредиторская задолженность за основные средства	770	2 197
Прочая кредиторская задолженность	216	590
Факторинг	-	3 000
Итого финансовые обязательства	8 932	12 111
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	3	7
Задолженность по оплате труда	2 880	3 552
Прочие нефинансовые обязательства	1 557	1 103
Итого нефинансовые обязательства	4 440	4 662
Итого	13 372	16 773

Торговая кредиторская задолженность и начисления, в основном, включают суммы, оставшиеся непогашенными по торговым закупкам и текущим затратам. Средний срок предоставления кредита для торговых закупок составляет 90 дней. Для большинства поставщиков проценты по торговой кредиторской задолженности за первые 180 дней с даты выставления счета не начисляются. После этого проценты начисляются на непогашенные остатки по различным процентным ставкам. В Группе действует политика по управлению финансовыми рисками, обеспечивающая выплату всей кредиторской задолженности в соответствии с предварительно согласованными кредитными условиями.

25. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв под правовые и деловые обязательства	463	383
Резерв по налоговым рискам	187	128
Прочие резервы	232	257
Итого	882	768
	2025	2024
1 января	768	895
Начисление	442	534
Использование	(71)	-
Восстановление	(257)	(661)
31 декабря	882	768

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Все акции являются обыкновенными акциями и не являются потенциальными акциями с разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2025	2024
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Компании	15 203	8 817
Средневзвешенное количество акций в обращении (млн акций)	222 779	217 993
Базовая прибыль на обыкновенную акцию (в руб. на акцию)	0,0682	0,0404

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем третьей стороны или если одна из сторон имеет возможность контролировать другую или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений, или обладает совместным контролем над другой стороной. При рассмотрении возможных взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанными сторонами являются акционеры, зависимые лица и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее ключевым руководящим персоналом владением или контролем.

Группа применила исключение в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», позволяющее не раскрывать все операции с организациями, связанными с государством, в связи с тем, что Российская Федерация, являясь стороной, обладающей конечным контролем имеет контрольный пакет акций свыше 50% ПАО «ЮГК».

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа осуществила следующие операции со связанными сторонами:

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года			За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года		
	Аktionеры Группы	Предприятия, контроли- руемые акционерами Группы	Бывший контроли- рующий акционер	Контролиру- ющий акционер Группы	Предприятия, контроли- руемые держателем контрольного пакета акций Группы	Прочие акционеры Группы
Реализация золота и продажа услуг	108 502	284	-	-	2 351	-
Приобретение товаров, услуг и основных средств	-	(8 104)	(19)	-	(1 117)	-
Финансовые доходы	73	341	-	-	1 068	34
Финансовые расходы	(927)	(2 202)	-	-	(4)	(174)
Прочий доход	-	111	1	-	599	-
Прочий расход	-	(152)	(3)	(7)	-	-

Информация об остатках в расчетах по операциям со связанными сторонами представлена ниже:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Аktionеры Группы	Предприятия, контролиру- емые акционерами Группы	Бывший контроли- рующий акционер	Контролиру- ющий акционер Группы	Предприятие, контролиру- емое держателем контрольного пакета акций Группы	Прочие акционеры Группы
Займы выданные	-	1 042	-	-	4 940	-
Кредиты и займы	(12 437)	(20 041)	(200)	-	-	(8 881)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	7 479	-	-	8 788	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(2 920)	-	(15)	(93)	-
Авансы, выданные за основные средства и объекты капитального строительства	-	14	-	-	-	-
Обязательства по аренде	-	(5 959)	-	-	-	(5 019)

Балансы и обороты по расчетам с бюджетом в части налогов и социальных взносов представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и Примечаниях 8 и 12.

В отчетном периоде Группа начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным связанным сторонам в сумме 3 919 млн руб. (2024: 2 540 млн руб.). Резерв под ожидаемые кредитные убытки, относящийся к остаткам по операциям со связанными сторонами, на 31 декабря 2025 года составил 6 872 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 3 048 млн руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Ключевой управленческий персонал представлен президентом ООО «Управляющая Компания «ЮГК», Советом директоров ПАО «ЮГК», вице-президентами и советниками президента ООО «Управляющая Компания «ЮГК».

Размер вознаграждения ключевому управленческому персоналу раскрыт в Примечании 6. После смены контролирующего акционера и выбытия ООО «Управляющая Компания «ЮГК» из периметра консолидации с 11 июля 2025 года вознаграждение ключевого управленческого персонала входит в состав услуг управления, оказываемых ООО «Управляющая Компания «ЮГК», раскрытых выше и в Примечании 9.

28. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

28.1. Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения непрерывности деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров и поддерживая соответствующий уровень использования заемных средств.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (кредиты и облигации, как подробно описано в Примечаниях 20, 21, а также задолженность по аренде, за вычетом денежных средств и их эквивалентов) и собственные средства, состоящие из выпущенного капитала, резервов, нераспределенной прибыли и неконтролирующих долей участия.

28.2. Категории финансовых инструментов

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы			
Займы выданные	15	1 042	5 547
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	7 168	7 773
Денежные средства и их эквиваленты	18	2 271	524
Финансовые обязательства			
Кредиты и займы	20	61 753	53 593
Облигации	21	18 606	17 994
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	8 932	12 111
Обязательства по аренде	22	5 959	5 187

28.3. Факторы финансовых рисков

Группа подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Рыночный риск – это риск того, что на стоимость активов Группы или ее будущие потоки денежных средств негативно повлияют изменения курсов обмена валют и изменения процентных ставок. Общие процедуры управления рисками Группы сосредоточены на непредсказуемости финансовых и товарных рынков и призваны свести к минимуму потенциальное негативное влияние на финансовые результаты Группы.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(а) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие операции, а также активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Долл. США	Евро	Юань	Долл. США	Евро	Юань
Финансовые активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	473	108	777	-	-	-
Финансовые обязательства						
Кредиты и займы	3 133	-	36 503	-	-	15 414
Торговая и прочая кредиторская задолженность	277	138	489	1 895	101	1 823
Облигации	18 606	-	-	-	-	8 037
Итого	22 016	138	36 992	1 895	101	25 274
Итого, нетто	21 543	30	36 215	1 895	101	25 274

В таблице ниже представлено влияние (повышения)/понижения курса доллара США по отношению к российскому рублю на 10% на прибыль Группы до налогообложения. Анализ подготовлен исходя из допущения о том, что другие переменные, включая процентные ставки, остаются неизменными. Анализ основан на изменениях курсов валют, которые, с точки зрения Группы, являются возможными на конец отчетного периода.

	2025 год			2024 год		
	Доллары США – влияние	Евро – влияние	Юань – влияние	Доллары США – влияние	Евро – влияние	Юань – влияние
(Убыток)/прибыль	(2 154)/2 154	(3)/3	(3 622)/3 622	(190)/190	(10)/10	(2 527)/2 527

(ii) Ценовой риск

Группа не использует финансовые инструменты, стоимость которых зависит от стоимости товаров, обращающихся на открытом рынке.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(iii) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости будущих денежных потоков по финансовым инструментам в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы практически не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основной процентный риск Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и облигациями.

(iv) Риск изменения фиксированных процентных ставок

Группа осуществляет регулярные проверки своего портфеля долговых обязательств и отслеживает изменения в ставках процента в целом, что обеспечивает достаточную уверенность в том, что платежи по процентам составляют суммы на приемлемом уровне.

Чувствительность влияния ставок процента на финансовые активы и обязательства определяется в результате проведения анализа рынка финансовых инструментов. Ставки процента по основным финансовым статьям остаются фиксированными в течение всего срока действия соответствующего контракта.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск определен как вероятность убытка в связи с невыполнением стороной по финансовому инструменту условий договора. Целью управления кредитным риском является предотвращение потери ликвидных средств, размещенных у таких контрагентов или вложенных в них.

Финансовые активы, несущие кредитный риск для предприятий Группы, состоят в основном из остатков денежных средств, выданных займов, торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов.

Максимальный уровень кредитного риска по финансовым активам равен балансовой стоимости финансовых активов Группы и составляет 10 481 млн руб. (31 декабря 2024 года: 13 844 млн руб.).

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении финансовых обязательств.

Разумное управление риском ликвидности направлено на поддержание достаточного количества денежных средств для выполнения обязательств Группы. Группа намерена поддерживать достаточный уровень ликвидности на основе ежемесячных планов движения денежных средств, которые составляются на год вперед и постоянно обновляются в течение года.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы на 22 147 млн руб. (31 декабря 2024 года: 33 524 млн руб.). Руководство считает, что Группа сможет выполнить свои текущие обязательства в последующих периодах (Примечание 2.3).

В приведенных ниже таблицах представлены сроки погашения финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. В таблицу включены денежные потоки, связанные с выплатой процентов и основной суммы долга. Срок погашения – это самая ранняя дата, на которую Группа должна выплатить или погасить свои финансовые обязательства.

	Балансовая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет
31 декабря 2025 года						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 849	8 849	8 849	-	-	-
Облигации	18 606	18 606	-	18 606	-	-
Кредиты и займы	61 753	61 754	49 016	12 738	-	-
Проценты по кредитам	83	5 250	4 769	481	-	-
Купоны по облигациям	-	2 399	1 940	459	-	-
Обязательства по аренде	5 959	5 959	3 056	2 100	798	5
Итого	95 250	102 817	67 630	34 384	798	5

	Балансовая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет
31 декабря 2024 года						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 720	11 720	11 720	-	-	-
Облигации	17 994	17 994	17 994	-	-	-
Кредиты	53 592	53 548	36 433	17 115	-	-
Проценты по кредитам	391	10 625	8 762	1 863	-	-
Купоны по облигациям	-	815	815	-	-	-
Обязательства по аренде	5 187	6 553	2 963	2 313	1 185	92
Итого	88 884	101 255	78 687	21 291	1 185	92

(d) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Тем не менее для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости инструмента требуется профессиональное суждение. Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов Группы руководство использовало всю доступную рыночную информацию.

Балансовая стоимость финансовых инструментов, таких как торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая кредиторская задолженность и обязательства по аренде, приблизительно равна их справедливой стоимости.

ПАО «ЮЖУРАЛЗОЛОТО ГРУППА КОМПАНИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлена подробная информация о финансовых инструментах, справедливая стоимость которых отличается от балансовой стоимости:

		31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Примечание	Текущая справедливая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Текущая справедливая стоимость	Валовая балансовая стоимость
Финансовые активы					
Займы выданные	15	1 042	1 042	5 744	4 961
Дебиторская задолженность	17	7 168	7 168	7 773	7 773
Итого финансовые активы		8 210	8 210	13 517	12 734
Финансовые обязательства					
Облигации	21	19 576	18 606	17 077	17 994
Кредиты	20	62 132	61 753	53 592	53 592
Итого финансовые обязательства		81 708	80 359	70 669	71 586

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отнесенных к уровню 3, была рассчитана на основе текущей стоимости будущих денежных потоков по основной сумме и процентам, дисконтированных с использованием рыночной процентной ставки, которая отражает кредитный риск контрагентов. На 31 декабря 2025 года ненаблюдаемая процентная ставка по кредитам – 12% (на 31 декабря 2024 года: 10,09%).

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Судебные разбирательства

Группа участвует в ряде судебных разбирательств и спорах. Руководство полагает, что исход существующих хозяйственных споров не окажет существенного влияния на финансовое положение или на результаты деятельности Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа принимает участие в следующем существенном судебном деле:

В течение 2024 года органами прокуратуры проводилась проверка исполнения требований закона в сфере промышленной безопасности, природопользования на промышленных площадках ПАО «ЮГК», расположенных в Пластовском районе (Светлинское месторождение), Верхнеуральском районе (месторождение Курасан), Еткульском районе (Березняковское месторождение). По состоянию на 31 декабря 2024 года подано три исковых заявления от Магнитогорской и Челябинской природоохранной прокуратур к ПАО «Южуралзолото группа компаний» на общую сумму 4 452 млн руб.

В октябре 2025 года Пластовским городским судом Челябинской области удовлетворено исковое заявление Генеральной прокуратуры РФ к бывшему контролирующему акционеру Группы о признании действий незаконными и взыскании денежных средств в сумме 3 939 млн руб. в доход Российской Федерации. К ПАО «ЮГК» требований материального правового характера в данном судебном споре не предъявлено.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Кроме описанного выше, компании Группы вовлечены в ряд других судебных разбирательств, которые возникают в процессе осуществления их деятельности. По мнению руководства Группы, конечный результат таких судебных разбирательств не будет иметь существенного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Руководство считает, что резервы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности в отношении правовых условных обязательств в сумме 463 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 383 млн руб.), достаточны для покрытия риска негативного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы (Примечание 25).

Налоговое законодательство

Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Группы может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе:

- повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%;
- введение федерального инвестиционного вычета по налогу на прибыль;
- продление до конца 2027 года срока действия временного порядка учета курсовых разниц по валютным требованиям и обязательствам (на дату погашения);
- введение прогрессивной шкалы по налогу на доходы физических лиц (от 13% до 22%) и уточнение ряда льгот и специальных правил, применимых при расчете данного налога;
- введение запрета на учет расходов на рекламу для целей исчисления налога на прибыль, если реклама размещена в интернете с нарушениями законодательства России.

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. По оценкам руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет условные обязательства, связанные с налоговыми рисками, не превышающими 6,6% от общей суммы активов. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в регионах, в которых она осуществляет свою деятельность, в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды. Деятельность Группы приводит к выбросам в окружающую среду материалов и загрязняющих веществ, что может иметь потенциально негативные последствия для окружающей среды.

Руководство Группы полагает, что производственные технологии Группы соответствуют всем требованиям законодательства по охране окружающей среды регионов, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться.

Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы и производственного оборудования с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

Операционная среда

Группа осуществляет свою деятельность в золотодобывающей отрасли и реализует свою продукцию на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа, влияние оказывали события, непосредственно связанные с конфликтом в Украине. В отношении Российской Федерации, а также крупных российских предприятий, финансовых институтов и некоторых физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт и импорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение подавляющего большинства крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц.

Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, снижению доступности источников долгового финансирования, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Несмотря на то что экономика Российской Федерации в значительной степени адаптировалась к новым условиям, смена поставщиков, изменения логистических и производственных цепочек, а также продолжающееся санкционное давление заметно усложняют эти процессы.

На текущий момент обострение геополитической ситуации существенно не повлияло на деятельность Группы.

Обязательства по капитальным вложениям

На 31 декабря 2025 года Группа приняла на себя договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 597 млн руб. (31 декабря 2024 года: 758 млн руб.). Ожидается, что эти обязательства будут погашены в течение 2026 года.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2026 года Группа увеличила кредитный лимит операции в одном из финансирующих банков с 20 000 млн руб. до 42 400 млн руб.

Руководству Группы удалось урегулировать судебные споры с государственными органами, возникшими в предыдущие периоды в сумме 5 400 млн руб.

В соответствии с решением Пластовского городского суда Челябинской области в отношении ПАО «ЮГК» прекращено производство по исковым требованиям Магнитогорской природоохранной прокуратуры о взыскании с Компании 3 900 млн руб. вреда, причиненного почве. На основании того же судебного акта прекращены все исковые требования прокуратуры к ПАО «ЮГК» о запрете деятельности ключевых производственных активов Уральского хаба, заявленные после проверки в 2024 году.

Арбитражным судом Западно-Сибирского округа прекращены требования ФНС России к ПАО «ЮГК» о взыскании убытков на сумму более 1 500 млн руб., предъявленных в рамках споров с предыдущим бенефициаром Компании.

5 марта 2026 года в рамках исполнительного производства Московского городского суда по делу № 2-3836/2025 Группа получила предписание о том, что в течение трех рабочих дней необходимо было перечислить на депозитный счет Московского городского суда всю нераспределенную прибыль за 2025 год и предшествующие периоды по данным РСБУ в размере не менее 33 291 млн руб.

12 марта 2026 года Группа частично исполнила требование путем внесения 1 150 млн руб. на депозитный счет Московского городского суда. В рамках исполнительного производства Московского городского суда 13 марта 2026 года на счета Общества был наложен арест на сумму 32 142 млн руб. За период с 19 по 24 марта 2026 года денежные средства в сумме 1 849 млн руб. были списаны по инкассовым поручениям в счет оплаты требования. Компании Группы не являются участниками судебного разбирательства (сторонами судебного спора) по делу № 2-3836/2025.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группа обратилась с ходатайством об ознакомлении с материалами судебного дела, с заявлением об ознакомлении с материалами исполнительного производства, с заявлением о выдаче копии судебного акта Московским городским судом, заявлением о разъяснении судебного акта. В предоставлении доступа к материалам судебного дела отказано, по основаниям – заявители не являются стороной судебного спора.

27 марта 2026 года поступило постановление о прекращении исполнительного производства от 5 марта 2026 года и о том, что все назначенные меры принудительного исполнения, а также установленные для должника ограничения отменены, а исполнительский сбор взысканию не подлежит.

Группа проводит консультации касательно статуса средств, перечисленных в рамках исполнительного производства и списания по инкассовому поручению в сумме 2 999 млн руб. В связи с отсутствием доступа к материалам дела невозможно достоверно установить вероятность возврата отвлеченных по исполнительному производству денежных средств. Данная сумма может быть признана в качестве расходов текущего периода в первом полугодии 2026 года. Вероятность возобновления исполнительного производства оценивается Группой как низкая.

В связи с наложением ареста на денежные средства, ПАО «ЮГК» не имело возможности осуществить купонный платеж по облигациям 001P-05. 18 марта 2026 года дочерняя компания ПАО «ЮГК» - ООО «Соврудник», являющаяся агентом по выплате купона по облигациям 001P-05, перевела денежные средства для целей выплаты купонного дохода в НРД. 19 марта 2026 года НРД платеж не принял и вернул денежные средства ООО «Соврудник», в связи с чем 19 марта 2026 года ПАО «ЮГК» не исполнило обязательства по выплате купонного дохода по Биржевым облигациям за 5-й купонный период. Обязательство исполнено Обществом в полном объеме 20 марта 2026 года. Рейтинговые агентства Эксперт РА и АКРА оставили кредитный рейтинг ПАО «ЮГК» на уровне ruAA и AA соответственно, установив статус «Под наблюдением» до момента прояснения ситуации с требованиями Московского городского суда о перечислении на его депозитный счет нераспределенной прибыли Группы в размере не менее 33 300 млн руб.

Руководство Группы не осведомлено о каких-либо иных значительных событиях после отчетной даты, которые требуют отражения в консолидированной финансовой отчетности или раскрытия в Примечаниях.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В данном разделе раскрывается дополнительная информация, которая не была включена в объем проверки, выполненной независимым аудитором. Показатель прибыли до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (далее – «EBITDA») рассчитывается на основании данных консолидированной финансовой отчетности. Данный показатель не является показателем операционной деятельности Группы в соответствии со стандартами МСФО и не должен использоваться в качестве альтернативы чистой прибыли за год, валовой прибыли за год или любого другого показателя деятельности по стандартам МСФО или альтернативы чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности.

Скорректированный показатель EBITDA используется менеджментом компании в целях оценки финансового положения и принятия управленческих решений. Руководство полагает, что скорректированный показатель EBITDA является удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности, поскольку отражает динамику финансовых результатов без учета влияния отдельных начислений.

Информация о значениях, указанных за периоды, а также о методах их расчета, представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты	61 553	53 593
Облигации	18 606	17 994
Обязательства по аренде	5 959	5 187
Денежные средства и их эквиваленты	(2 271)	(524)
Чистая величина заемных средств	83 847	76 250
Скорректированный показатель EBITDA (Примечание 6)	42 614	34 407
Чистая величина заемных средств/Скорректированный показатель EBITDA	1,97	2,22