

ПАО «Полюс»

**Раскрываемая консолидированная
финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора**

ПАО «ПОЛЮС»

РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	4-8
РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:	
Раскрываемый консолидированный отчет о прибылях или убытках	9
Раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении	11
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности	14-51

ПАО «ПОЛЮС»

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

Руководство ПАО «Полюс» («Компания») и его дочерних предприятий («Группа») отвечает за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основами подготовки, приведенными в Примечании 2.2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

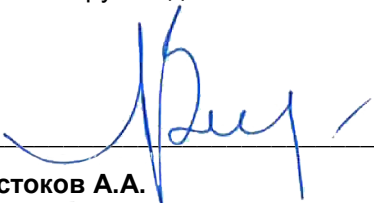
- обеспечение правильного выбора и применения принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в формате и объеме, соответствующим основам подготовки, как это более детально представлено в Примечании 2.2, которое не приводит к введению иностранными государствами, государственными объединениями и (или) союзами и (или) государственными (межгосударственными) учреждениями иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов дополнительных ограничительных мер в отношении Группы и (или) иных лиц;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») оказывается недостаточно 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:

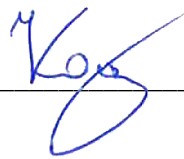
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы для того, чтобы обеспечить соответствие раскрываемой консолидированной финансовой отчетности основам представления, приведенным в Примечании 2.2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета тех стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 16 марта 2026 года.

От имени руководства:



Востоков А.А.
Генеральный директор



Директор по учету и отчетности
по доверенности №165/Д-РЗ/25 от 10.02.2025

Москва, Россия

16 марта 2026 года

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ РАСКРЫВАЕМОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам и Совету директоров публичного акционерного общества «Полюс»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «Полюс» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает:

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

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с положениями о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, изложенными в Примечании 2.2 «Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности», а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Согласно требованиям МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», положениям о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, изложенными в Примечании 2.2 «Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности», а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации Группа обязана раскрыть информацию об операциях со связанными сторонами и об остатках по счетам по таким операциям.

Нам не удалось получить достаточные аудиторские доказательства в отношении конечной контролирующей стороны, и поэтому мы не смогли убедиться в полноте списка связанных сторон Группы и соответствующих требуемых раскрытий информации в прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Как следствие этого, нам не удалось получить достаточные аудиторские доказательства в отношении необходимости раскрытия операций со связанными сторонами и остатков по счетам по таким операциям.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Важные обстоятельства – основы подготовки и ограничение на использование

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 2.2 «Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» к прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в которой представлено детальное описание использованных для ее подготовки принципов. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью соблюдения требований о публикации консолидированных финансовых результатов Группы, установленных в рамках требований Федерального закона № 208 «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года, а также с учетом рекомендаций, изложенных в Постановлении Правительства Российской Федерации № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 4 июля 2023 года в отношении ограничений уровня раскрытия финансовой информации таким образом, чтобы представленная в прилагаемой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности информация не могла привести к введению иностранными государствами, их объединениями, союзами или государственными и межгосударственными учреждениями дополнительных ограничительных мер в отношении Группы или иных лиц. В связи с этим данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не соответствует требованиям Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») и не содержит в себе всю необходимую информацию, подлежащую представлению и раскрытию в соответствии с требованиями МСФО, и может быть непригодна для каких-либо других целей. Это не привело к модификации нашего мнения.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете за 2025 год, который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, годовом обзоре за 2025 год и отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, которые, предположительно, будут нам предоставлены после этой даты, но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о раскрываемой 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и раскрываемой консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Если при ознакомлении с отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года или с годовым обзором за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Комитета по аудиту при Совете директоров.

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

Руководство несет ответственность за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами учета, изложенными в Примечании 2.2, и за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, а также за составление раскрываемой консолидированной финансовой 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 при Совете директоров несет ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая 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 раскрываемой 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 раскрываемой 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 раскрываемой 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;

- 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 раскрываемой 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 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 при Совете директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комитет по аудиту 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.



Рябцев Илья Викторович
(ОИНЗ № 21906100462)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО ДРТ (ОИНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 15.12.2023

Москва, Россия
16 марта 2026 года

ПАО «ПОЛЮС»

РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2025	2024
Продолжающаяся деятельность			
Выручка от реализации золота	5	695 118	678 994
Выручка от прочей реализации		17 655	15 774
Итого выручка		712 773	694 768
Себестоимость реализации золота	6	(192 360)	(153 770)
Себестоимость прочей реализации		(15 862)	(13 436)
Итого себестоимость		(208 222)	(167 206)
Валовая прибыль		504 551	527 562
Коммерческие и административные расходы	7	(40 997)	(40 847)
Прочие расходы	8	(45 499)	(35 691)
Операционная прибыль		418 055	451 024
Финансовые расходы	9	(67 501)	(59 401)
Процентный доход		15 820	21 884
Прибыль / (убыток) от переоценки производных финансовых инструментов и инвестиций	10	15 339	(6 526)
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам		46 569	(29 919)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		428 282	377 062
Расходы по налогу на прибыль	11	(114 140)	(84 081)
Прибыль от продолжающейся деятельности		314 142	292 981
Прекращенная деятельность			
Прибыль от прекращенной деятельности		-	12 557
Прибыль за год		314 142	305 538
Прибыль / (убыток) за год, относящаяся к:			
Акционерам Компании		314 206	306 020
Неконтролирующим акционерам		(64)	(482)
		314 142	305 538
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, тыс. штук			
- для целей расчета базовой прибыли на акцию	17	949 250	947 203
- для целей расчета разводненной прибыли на акцию	17	951 681	949 683
Прибыль на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности (российских рублей на акцию)			
- базовая		331	323
- разводненная		330	322
Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (российских рублей на акцию)			
- базовая		331	310
- разводненная		330	309

ПАО «ПОЛЮС»

РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (в миллионах российских рублей)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль за год	314 142	305 538
<i>Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в отчет о прибылях или убытках:</i>		
(Уменьшение) / увеличение прочих резервов	<u>(73)</u>	<u>167</u>
Прочие совокупные (расходы) / доходы за год	<u>(73)</u>	<u>167</u>
Итого совокупные доходы за год	<u>314 069</u>	<u>305 705</u>
Итого совокупные доходы / (расходы) за год, относящиеся к:		
Акционерам Компании	314 133	306 187
Неконтролирующим акционерам	<u>(64)</u>	<u>(482)</u>
	<u>314 069</u>	<u>305 705</u>

ПАО «ПОЛЮС»

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

(в миллионах российских рублей)

	Приме- чания	31 дек. 2025	31 дек. 2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		9 668	8 856
Основные средства	13	690 010	519 583
Запасы	14	132 875	118 255
Отложенные налоговые активы	11	4 057	4 130
Производные финансовые инструменты и инвестиции	19	148	2 983
Прочие внеоборотные активы		8 066	7 866
		844 824	661 673
Оборотные активы			
Запасы	14	88 919	79 468
Производные финансовые инструменты и инвестиции	19	1 602	6 412
Авансы выданные	15	15 211	12 086
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	41 106	119 781
Налоги к возмещению	15	20 286	16 583
Авансовые платежи по налогу на прибыль		4 714	772
Банковские депозиты	16	94 686	94 733
Денежные средства и их эквиваленты	16	139 061	160 387
		405 585	490 222
ИТОГО АКТИВЫ		1 250 409	1 151 895
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	17	136	136
Добавочный капитал	17	98 704	98 349
Собственные акции, выкупленные у акционеров	17	(583 877)	(585 014)
Прочие резервы		613	686
Нераспределенная прибыль		756 307	612 781
Капитал акционеров материнской компании		271 883	126 938
Доля неконтролирующих акционеров		36	77
		271 919	127 015
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	779 049	867 995
Производные финансовые инструменты	19	798	5 182
Отложенные налоговые обязательства	11	95 795	35 896
Обязательства по восстановлению окружающей среды		8 907	7 594
Прочие долгосрочные обязательства		2 580	2 711
		887 129	919 378
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	9 222	11 755
Производные финансовые инструменты	19	-	5 202
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	60 005	53 465
Обязательства по уплате налогов кроме налога на прибыль	20	14 741	12 825
Обязательства по уплате налога на прибыль		7 393	22 255
		91 361	105 502
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		978 490	1 024 880
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 250 409	1 151 895

ПАО «ПОЛЮС»

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

(в миллионах российских рублей)

Примечания	Капитал акционеров Компании						Доля неконтролирующих акционеров	Итого
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 31 декабря 2023 года	136	98 886	(589 287)	519	432 942	(56 804)	648	(56 156)
Прибыль / (убыток) за год	-	-	-	-	306 020	306 020	(482)	305 538
Прочие совокупные доходы	-	-	-	167	-	167	-	167
Итого совокупные доходы / (расходы)	-	-	-	167	306 020	306 187	(482)	305 705
Долгосрочные планы поощрения, за вычетом налогов	-	2 699	-	-	-	2 699	-	2 699
Погашение акциями по долгосрочному плану поощрения	-	(3 236)	4 273	-	(2 724)	(1 687)	-	(1 687)
Объявленные дивиденды акционерам Компании	-	-	-	-	(123 564)	(123 564)	-	(123 564)
Объявленные дивиденды неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)
Увеличение доли владения в дочерних обществах	-	-	-	-	21	21	(271)	(250)
Уменьшение доли владения в дочерних обществах	-	-	-	-	(4)	(4)	3	(1)
Прочие	-	-	-	-	90	90	256	346
На 31 декабря 2024 года	136	98 349	(585 014)	686	612 781	126 938	77	127 015
Прибыль / (убыток) за год	-	-	-	-	314 206	314 206	(64)	314 142
Прочие совокупные убыток	-	-	-	(73)	-	(73)	-	(73)
Итого совокупные доходы / (расходы)	-	-	-	(73)	314 206	314 133	(64)	314 069
Долгосрочные планы поощрения, за вычетом налогов	17	-	2 287	-	-	2 287	-	2 287
Погашение акциями по долгосрочному плану поощрения	17	-	(1 932)	1 137	-	(741)	-	(741)
Объявленные дивиденды акционерам Компании	-	-	-	-	(170 745)	(170 745)	-	(170 745)
Объявленные дивиденды неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Прочие	-	-	-	-	11	11	26	37
На 31 декабря 2025 года	136	98 704	(583 877)	613	756 307	271 883	36	271 919

ПАО «ПОЛЮС»

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

(в миллионах российских рублей)

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2025	2024
Операционная деятельность			
Прибыль за год		314 142	305 538
Корректировки:			
Расходы по налогу на прибыль		114 140	84 353
Финансовые расходы	9	67 501	59 458
Процентный доход		(15 820)	(21 975)
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности (Прибыль) / убыток от переоценки производных финансовых инструментов и инвестиций	10	-	(13 162)
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прибыль) / убыток по курсовым разницам		(15 339)	6 526
Прочие		44 306	45 259
		(46 569)	29 903
		7 957	8 086
		470 318	503 986
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(17 106)	(14 659)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		68 937	(107 970)
Авансы выданные и расходы будущих периодов		(3 219)	(3 807)
Налоги к возмещению		(2 547)	(4 493)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(213)	(4 257)
Обязательства по уплате налогов кроме налога на прибыль		1 485	6 555
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		517 655	375 355
Налог на прибыль уплаченный		(73 722)	(51 621)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		443 933	323 734
Инвестиционная деятельность			
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов		(215 464)	(137 757)
Приобретение группы активов за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 12)		(6 167)	-
Проценты полученные		16 882	20 150
Займы выданные		(2 614)	(21 954)
Поступления от выбытия дочерних обществ за вычетом выбывших денежных средств		2 380	27 714
Поступления от погашения займов выданных		11 333	22 661
Увеличение банковских депозитов		(115 587)	(95 232)
Поступления от погашения банковских депозитов		98 387	-
Прочие		(4 238)	(2 424)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		(215 088)	(186 842)
Финансовая деятельность			
Поступления от кредитов и займов		351	112 809
Погашение кредитов и займов		(2 607)	(53 956)
Проценты уплаченные		(71 828)	(60 646)
Уплаченные банковские комиссии		(2)	(891)
Погашение обязательств по аренде		(1 626)	(1 558)
Поступления от обмена процентными платежами по валютно-процентным свопам, нетто	9	5 928	6 887
Поступления в связи с расторжением валютно-процентных свопов	19	15 184	-
Поступления / (платежи) по окончательному обмену по валютно-процентным свопам	19	818	(34 684)
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	17	(168 627)	(110 508)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(70)	(9)
Денежные средства, направленные на увеличение доли владения в дочерних обществах		-	(250)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		(222 479)	(142 806)
Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		6 366	(5 914)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16	160 387	153 437
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(27 692)	12 864
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	139 061	160 387

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

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Публичное акционерное общество «Полюс» («Компания» или «Полюс») было учреждено в г. Москва, Российская Федерация, 17 марта 2006 года.

Основными видами деятельности Компании и контролируемых ею предприятий (вместе «Группа») являются добыча (включая первичную переработку) и реализация золота. Производственные мощности Группы по добыче (включая первичную переработку) расположены в Красноярском крае, Иркутской и Магаданской областях и в Республике Саха Российской Федерации. Группа также проводит геологоразведочные работы. Дополнительная информация о деятельности крупнейших дочерних предприятий Группы представлена в Примечании 25.

Компания является публичным акционерным обществом, акции которого допущены к обращению в «первом уровне» списка ценных бумаг Московской Биржи.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

2.1. Непрерывность деятельности

При проведении руководством Группы оценки способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем были приняты во внимание все факторы, включая финансовое положение, ожидаемые будущие результаты коммерческой деятельности, доступность кредитных ресурсов, планы и обязательства по капитальным вложениям, ожидаемые будущие цены на золото, валютные ставки и прочие риски, присущие деятельности Группы. В результате проведенного анализа руководство Группы считает, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты утверждения данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и, соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является обоснованным.

2.2. Основы подготовки и представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной Группой в соответствии с Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»), с исключением сведений в соответствии с Постановлением Правительства от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Целью составления данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является представление консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, с исключением сведений, раскрытие которых, по мнению руководства, может привести к введению иностранными государствами, государственными объединениями и (или) союзами и (или) государственными (межгосударственными) учреждениями иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов дополнительных ограничительных мер в отношении Группы и (или) иных лиц. В связи с этим, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является и не заменяет консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, поскольку не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО, и может быть непригодна для иных целей.

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

2.3. Основы бухгалтерского учета

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности юрисдикций, в которых эти предприятия учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих юрисдикциях принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки финансовой отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую информацию отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основами, приведенными выше, и учетной политикой, которая основана на принципах МСФО, с учетом стандартов и поправок, вступивших в силу 1 января 2025 года.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа учета по первоначальной стоимости, кроме производных финансовых инструментов, определенных статей торговой дебиторской задолженности и золотых облигаций, которые учитываются по справедливой стоимости, как описано в учетной политике ниже.

2.4 Поправки к МСФО и новые МСФО, вступившие в силу в 2025 году

Следующие новые стандарты МСФО и поправки к существующим стандартам были применены Группой в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

<u>Наименование</u>	<u>Объект</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>	<u>Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчетность</u>
Поправки к МСФО (IAS) 21	Ограничения, связанные с конвертацией валют	1 января 2025 года	Эффект отсутствует

2.5 Поправки к МСФО и новые МСФО, вступающие в силу после 2025 года

Следующие стандарты и интерпретации, которые не применялись в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, были выпущены, но еще не вступили в силу:

<u>Наименование</u>	<u>Объект</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>	<u>Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчетность</u>
МСФО (IFRS) 18	Общее представление и раскрытия в финансовой отчетности	1 января 2027 года	Руководство в процессе оценки эффекта
МСФО (IFRS) 19	Непубличные дочерние организации: раскрытие информации	1 января 2027 года	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов	1 января 2026 года	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7	Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией	1 января 2026 года	Эффект отсутствует
Ежегодные улучшения МСФО —Том 11	Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и «Руководству по применению МСФО (IFRS) 7» МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	1 января 2026 года	Эффект отсутствует

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

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

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (далее «МСФО (IFRS) 18») заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (далее «МСФО (IAS) 1»), при этом значительная часть требований МСФО (IAS) 1 в новом стандарте остались неизменными. Кроме того, некоторые параграфы МСФО (IAS) 1 были перенесены в МСФО (IAS) «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (далее «МСФО (IAS) 8») и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (далее «МСФО (IFRS) 7»). Совет по МСФО также предусмотрел небольшие поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к:

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

МСФО (IFRS) 18 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения. Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу при применении организацией МСФО (IFRS) 18. 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 ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и всех ее дочерних предприятий с даты получения контроля до даты потери контроля. Компания контролирует объект инвестиций, если она одновременно: (i) обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, (ii) подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину своих доходов. Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Относящиеся к внешним акционерам чистые активы контролируемых Компанией дочерних предприятий, в которых Компания владеет не всеми акциями или долями, представлены как доля неконтролирующих акционеров в разделе «Капитал и резервы» раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении. Доля неконтролирующих акционеров может первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в пропорции неконтролирующей доли в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Способ оценки выбирается для каждой сделки отдельно.

Все внутригрупповые балансы, операции и нереализованные прибыли или убытки от внутригрупповых транзакций элиминируются при консолидации.

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

3.2. Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Компании и всех дочерних предприятий Группы является российский рубль. Группа представляет раскрываемую консолидированную финансовую отчетность в российских рублях, следуя требованиям Федерального Закона об Акционерных Обществах № 208-ФЗ.

3.3. Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные не в российских рублях, отражаются по курсу на дату операции. На каждую отчетную дату монетарные статьи активов и обязательств, выраженные не в российских рублях, пересчитываются по обременному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции.

3.4. Выручка по договорам с покупателями

Группа признает выручку в момент или в течение выполнения обязательства к исполнению, то есть когда «контроль» над товарами и услугами, лежащими в основе конкретного обязательства к исполнению, передается клиенту.

Реализация аффинированного золота

Группа признает выручку от продажи аффинированного золота в момент физической отгрузки золота с аффинажного завода покупателям или по факту получения полной оплаты за аффинированное золото, доставленное к месту назначения, в зависимости от условий, указанных в договорах с покупателями. Цена на золото основывается на текущих рыночных ценах на золото.

Реализация золото-сурьмянистого и золотосодержащего флотационных концентратов

Группа заключила ряд договоров на продажу флотационного концентрата, содержащих условия определения цены в зависимости от количества и рыночной цены. Выручка от реализации флотационного концентрата признается в момент поставки с железнодорожных станций, морских портов или складов Группы в зависимости от даты перехода права собственности согласно договорам с покупателями.

Выручка от реализации золота, содержащегося в флотационном концентрате, признается в статье *Реализация золота во флотационном концентрате* в составе *Выручки от реализации золота*. Поступления от продаж сурьмы, содержащейся в флотационном концентрате, расцениваются как выручка от продажи побочных продуктов и признаются в качестве снижения *Себестоимости реализации золота*.

Группа получает окончательную оплату в течение нескольких месяцев после поставки.

Корректировка на количество золота в поставленном флотационном концентрате расценивается как переменное возмещение и, таким образом, полностью признается в статье *Реализация золота во флотационном концентрате* в составе *Выручки от реализации золота*.

Корректировка на цену зависит от рыночных цен на золото и, таким образом, представляет собой договор на продажу со встроенным производным финансовым инструментом. Встроенный производный финансовый инструмент относится к торговой дебиторской задолженности и не проходит тест «денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» согласно МСФО (IFRS) 9. Соответственно, такая торговая дебиторская задолженность признается и оценивается по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Результат переоценки включается в статью *Прочие расходы*.

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

Выручка от прочей реализации

Выручка от прочей реализации включает выручку от продажи электроэнергии, сырья и материалов. Выручка от продажи отражается в случае, когда заключен договор, поставка произошла, количественная оценка стоимости реализации может быть надежно определена и дебиторская задолженность, вероятно, будет возмещена. Поставка происходит, когда связанные с владением риски и выгоды переходят покупателю.

3.5. Налог на прибыль

Расходы или экономия по налогу на прибыль за период состоят из двух компонентов: текущего и отложенного налога. Расходы по налогу на прибыль признаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках кроме случаев, когда они относятся к объединению бизнеса или статьям, напрямую признаваемым в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Текущий налог на прибыль

Обязательства (активы) по текущему налогу оцениваются в сумме, которую ожидается уплатить налоговым органам (истребовать к возмещению налоговыми органами), рассчитанной с использованием ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу принятых по состоянию на конец отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности отдельных предприятий, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли, и учитывается с использованием балансового метода.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования этих временных разниц.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), установленных законодательством, вступившим или практически вступившим в силу на отчетную дату, которые предположительно будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия намерений руководства Группы в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогооблагаемым временным разницам в отношении инвестиций в дочерние предприятия не признаются, так как Группа имеет возможность контролировать возмещение временных разниц, и представляется вероятным, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов, более не является высокой.

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

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

3.6. Дивиденды

Дивиденды и налог на дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они были объявлены и стали подлежать выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий Группы, подготовленной в соответствии с Национальными стандартами учета и финансовой отчетности. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных по МСФО.

3.7. Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с конечным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования. Амортизация таких нематериальных активов включается в *Себестоимость реализации золота* или *Коммерческие и административные расходы* в зависимости от того, используется нематериальный актив в производственной деятельности или нет.

Ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов Группы составляет от 1 года до 7 лет.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «*Обесценение активов*» и проводит тест на обесценение, когда появляются признаки возможного обесценения в отношении нематериальных активов.

3.8. Основные средства

Основные средства, введенные в эксплуатацию

Основные средства, введенные в эксплуатацию, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации. В стоимость основных средств входит стоимость приобретения и строительства оборудования на рудниках, расходы, понесенные до начала производства, расходы на создание инфраструктуры рудников, стоимость обогатительных комплексов, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации.

Основные средства, введенные в эксплуатацию, амортизируются линейным методом в течение наименьшего из двух периодов: ожидаемого срока полезного использования актива, либо оставшегося срока службы месторождения в соответствии с планами горных работ.

Начисление амортизации начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства. Амортизация включается в *Себестоимость реализации золота и прочей реализации, Коммерческих и административных расходов или Активов, связанных со вскрышными работами* соответственно.

Ниже представлены предполагаемые оставшиеся сроки службы основных средств на месторождениях Группы в соответствии с планами горных работ:

Олимпиадинское	10 лет
Благодатное	13 лет
Вернинское	15 лет
Куранахское рудное поле	15 лет
Наталка	24 года

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

Активы, связанные со вскрышными работами

На этапе эксплуатации месторождений, разрабатываемых открытым способом, Группа несет расходы на вскрышные работы.

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.

Базой для распределения расходов на вскрышу между запасами и активами, связанными со вскрышными работами, является объем извлеченной пустой породы в сравнении с ожидавшимся объемом пустой породы в расчете на объем добытой руды за период для идентифицированного компонента рудного тела.

Активы, связанные со вскрышными работами, первоначально оцениваются в сумме понесенных расходов, которые напрямую связаны с улучшением доступа к идентифицированному компоненту рудного тела, а также иных относящихся к этой деятельности накладных расходов.

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

Незавершенное капитальное строительство и неустановленное оборудование

Объекты незавершенного строительства на действующих месторождениях учитываются как незавершенное капитальное строительство. Объекты незавершенного капитального строительства переводятся в состав горно-металлургических основных средств в момент завершения строительства и готовности к запланированному использованию. Неустановленным оборудованием является оборудование, которое требует дополнительных расходов на установку и сборку для обеспечения готовности к запланированному использованию. По завершению установки и сборки такое оборудование переводится в состав горно-металлургических основных средств. Начисление амортизации по объектам незавершенного капитального строительства не производится.

Капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

Затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых капитализируются в составе активов, когда деятельность по разведке и оценке не достигла той стадии, на которой возможна разумная оценка существования коммерчески рентабельных запасов. Когда техническая возможность добычи запасов золота и коммерческая целесообразность доказана и принято решение об эксплуатации рудника, капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых переводятся в состав *Месторождений на стадии строительства или Основных средств, введенных в эксплуатацию*.

3.9. Финансовые расходы, непосредственно связанные с приобретением, строительством и созданием квалифицируемых активов

Финансовые расходы, 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.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из капитализируемых финансовых расходов.

Все прочие расходы на привлечение заемных средств отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Финансовые затраты капитализируются как часть стоимости квалифицируемого актива, когда существует вероятность того, что они приведут к получению предприятием будущих экономических выгод. Капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых переклассифицируются в действующее разрабатываемое месторождение только в том случае, если техническая осуществимость и коммерческая жизнеспособность добычи золотого ресурса являются очевидными и было принято решение о разработке месторождения. С этого момента становится вероятным, что предприятие получит будущие экономические выгоды и, соответственно, начинается капитализация затрат по займам.

3.10. Обесценение основных средств

Объекты основных средств включаются в наименьшую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от денежных потоков от других активов, как правило, являющейся группой на уровне отдельного месторождения. Группа производит оценку обесценения объектов основных средств, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении. В течение 2025 и 2024 годов подобных индикаторов не было.

Группа производит оценку стоимости капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых на предмет их обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. Наличие любого из нижеперечисленных индикаторов, помимо прочих, может свидетельствовать о необходимости проведения анализа на обесценение активов:

- окончание срока действия лицензии в течение отчетного периода или в ближайшем будущем, а также не ожидается его последующего продления;
- существенное или полное сокращение расходов на дальнейшие разведку и оценку запасов полезных ископаемых, соответствующим образом оформленное в бюджете Группы;
- отсутствие обоснованной уверенности в экономической целесообразности и технической возможности дальнейшего проведения разведки и оценки запасов полезных ископаемых, а также наличие действующего решения о прекращении данных работ; и
- существует высокая вероятность того, что в результате успешного завершения разведки и оценки запасов полезных ископаемых балансовая стоимость данных активов окажется ниже их возмещаемой стоимости.

3.11. Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, когда Группа становится стороной договорных отношений в рамках инструмента.

Группа учитывает свои финансовые инструменты следующим образом:

- Торговая дебиторская задолженность за флотационный концентрат и производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием эффекта от изменения справедливой стоимости через счета прибылей или убытков и раскрываемые в Примечаниях 8 и 10 соответственно;
- Кредиты и займы (кроме золотых облигаций), денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением учитываемой по справедливой стоимости через прибыли или убытки), займы выданные, торговая и прочая кредиторская задолженность – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Группа не применяет учет хеджирования и не имеет финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Дебиторская задолженность за флотационный концентрат

Учет дебиторской задолженности за флотационный концентрат раскрыт в Примечании 3.4 *Выручка по договорам с покупателями*.

Производные финансовые инструменты

Группа заключает сделки с различными производными финансовыми инструментами для управления рисками влияния процентных ставок, валютными рисками и риском волатильности цены золота.

Группа учитывает производные финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе строки *Прибыль / (убыток) от переоценки производных финансовых инструментов и инвестиций*. Прибыль или убыток, возникающие от обмена процентными платежами по валютно-процентным и процентным свопам, признается в составе *Финансовых расходов*.

Кредиты и займы

Кредиты и займы, состоящие из выпущенных облигаций, банковских кредитов и обязательств по аренде (за исключением золотых облигаций), первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной на непосредственно относящиеся к сделке транзакционные расходы, и учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Амортизация по методу эффективной процентной ставки (отражена в строке *Проценты по кредитам и займам*), а также прибыль или убыток от прекращения признания или модификации долга, признаются в составе прибылей или убытков в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках в *Финансовых расходах*.

Группа учитывает золотые облигации по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Изменение справедливой стоимости золотых облигаций отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе строки *Прибыль / (убыток) от переоценки производных финансовых инструментов и инвестиций*.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства и банковские депозиты, которые:

- свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным; или
- с изначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев.

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

Обесценение финансовых активов

Денежные средства и их эквиваленты и займы выданные, по которым кредитный риск определен как низкий на отчетную дату и по которым кредитный риск значительно не увеличился с момента первоначального признания, оцениваются на основании 12-месячного ожидаемого кредитного убытка (ОКУ). В отношении прочей дебиторской задолженности Группа признает ОКУ за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

При оценке значительного увеличения кредитного риска финансового актива с момента первоначального признания Группа сравнивает риск невыполнения обязательств, возникающий на отчетную дату, с риском невыполнения обязательств, возникшим в момент первоначального признания в отношении финансового актива. В рамках этой оценки Группа учитывает обоснованную и применимую количественную и качественную информацию, включающую исторический опыт и прогнозные данные, которая доступна без значительных затрат и усилий на ее формирование. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по денежным средствам и их эквивалентам и займам выданным с момента первоначального признания, Группа должна оценивать оценочный резерв под убытки по данным финансовым инструментам в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Ожидаемые кредитные убытки по этим финансовым активам оцениваются на основе исторического опыта по кредитным потерям Группы с учетом факторов, характерных для должников, общих экономических условий и оценки как текущих, так и прогнозируемых условий на отчетную дату, включая временную стоимость денег, если это необходимо.

Справедливая стоимость

Стандарты бухгалтерского учета требуют, чтобы справедливая стоимость финансовых инструментов отражала их кредитное качество, а также изменения в кредитном качестве, в случаях, когда есть доказательства того, что это изменение произошло. Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами Группы, отражается в его оценке по справедливой стоимости. Кредитный риск корректируется с течением времени, чтобы отразить сокращающийся срок инструмента, и обновляется в случаях, если кредитный риск, связанный с производным инструментом, явно изменился под воздействием рыночных сделок и рыночных цен.

3.12. Товарно-материальные запасы

Аффинированное золото, рудные запасы и золото на стадии первичной переработки и аффинажа

Рудные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: производственной себестоимости за единицу извлеченной руды или чистой цене возможной реализации. Золото на стадии первичной переработки и аффинажа, аффинированное золото и золото в флотационном концентрате отражаются по наименьшей из двух величин: производственной себестоимости за единицу извлекаемого золота или чистой цене возможной реализации. Расходы распределяются на отдельные единицы запасов на основании средневзвешенной себестоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ 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 долгосрочные прогнозные курсовые ставки, 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, определяются 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.

Запасы и материалы

Запасы и материалы представляют собой расходные материалы и отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость прочих запасов и материалов оценивается по средневзвешенной себестоимости.

Сурьма, содержащаяся в золото-сурьмянистом флотационном концентрате, и серебро

Сурьма, содержащаяся в золото-сурьмянистом флотационном концентрате, и серебро являются побочными продуктами (далее «Сурьма», «Серебро» или «Побочные продукты»), получаемыми в процессе добычи золота, и оцениваются по чистой возможной цене реализации.

3.13. Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции представляют собой акции материнской компании, которые были ранее выкуплены у акционеров. Собственные акции могут быть использованы для финансовых и коммерческих целей Группы, в качестве встречного предоставления для потенциальных сделок слияний и приобретений, в рамках возможных размещений на рынке капитала, в рамках финансирования долгосрочных проектов развития с привлечением потенциальных инвесторов и для других корпоративных целей. Собственные акции, выкупленные у акционеров, вычитаются из капитала и отражаются в учете в сумме, выплаченной за приобретенные акции, включая все дополнительные расходы, связанные с приобретением.

3.14. Выплаты, основанные на акциях Компании

Выплаты, основанные на акциях, с расчетами долевыми инструментами работникам учитываются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления и относятся на расходы равномерно в течение срока перехода прав по долевым инструментам, обусловленного достижением целевых показателей, с соответствующим увеличением капитала. На каждую отчетную дату Группа пересматривает оценки количества долевого инструмента, права на которые перейдут сотрудникам. Если первоначальные оценки пересматриваются, влияние пересмотра отражается в прибылях или убытках таким образом, чтобы накопленный расход отражал пересмотренную оценку, с корреспондирующей корректировкой капитала.

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

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Подготовка раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и применение принципов учетной политики Группы, описанной в Примечании 3, требует использования руководством Группы профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов за отчетный период. Формирование таких оценок основывается на допущениях руководства на основании прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условиях и прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

4.1. Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

При применении учетной политики руководство не применяло существенные суждения.

4.2. Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках, которые могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года:

- планы горных работ;
- возможность возмещения капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых;
- обесценение долгосрочных материальных активов;
- чистая цена возможной реализации долгосрочных рудных запасов;
- оценка производных финансовых инструментов и золотых облигаций; и
- интерпретация налогового законодательства.

4.2.1. Планы горных работ

Группа использует данные по руде, вскрыше и содержанию золота при подготовке планов горных работ, которые базируются на данных, учитывающих принципы Объединенного комитета по запасам руд (JORC), где применимо, и учитывая требования местного законодательства. Планы горных работ готовятся на основе геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание, технологию производства, показатели извлечения, производственные и транспортные расходы, цены на сырьевые товары и обменные курсы валют. Процесс подготовки планов горных работ требует комплексных и сложных суждений и анализа для интерпретации данных. Планы горных работ обычно актуализируются ежегодно по результатам получения новой информации, включая, но не ограничиваясь, данными опережающей эксплуатационной разведки.

Планы горных работ являются наилучшей оценкой ожидаемых объемов и времени извлечения и первичной переработки запасов и ресурсов месторождений Группы. Планы горных работ используются для планового и фактического извлечения руды месторождений и влияют на следующие суммы в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности:

- расходы на амортизацию, когда актив амортизируется пропорционально объему продукции или линейным методом (в случае, если оставшийся срок службы месторождения меньше срока полезного использования актива);
- распределение расходов на вскрышу между запасами и активами, связанными со вскрышными работами, в зависимости от соотношения руды и пустой породы в соответствии с планами горных работ и фактическими показателями отчетного периода;
- обязательства по восстановлению окружающей среды, зависящие от ожиданий по времени и стоимости данной деятельности; и

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

- остаточная стоимость отложенных налоговых активов, которая зависит от способности Группы воспользоваться соответствующими налоговыми льготами и подвержена влиянию ожидаемых результатов и времени добычи месторождения.

4.2.2. Возможность возмещения капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

Руководство Группы применяет суждение при определении того, будут ли капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых возмещены в ходе будущей коммерческой эксплуатации соответствующего месторождения, в результате его продажи или должны быть обесценены. Руководство оценивает возможность существования коммерчески рентабельных запасов на месторождении, однако, данные оценки подвержены неопределенности. Группа производит разведку и оценку запасов полезных ископаемых, при этом некоторые лицензионные участки содержат запасы золота. Руководство Группы предполагает, что все лицензии будут продлены. Многие факторы, допущения и параметры оценки ресурсов находятся вне сферы контроля руководства Группы и могут измениться с течением времени. Последующие изменения величины запасов золота могут оказать влияние на балансовую стоимость капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых.

4.2.3. Чистая цена возможной реализации долгосрочных рудных запасов

Оценка долгосрочных рудных запасов включает определение их чистой цены возможной реализации, в процессе расчета которой применяются значительные суждения в части оценки будущих цен на золото, курса иностранных валют по отношению к российскому рублю, коэффициента извлечения золота, будущих затрат на электроэнергию, материалы и иных затрат на первичную переработку и аффинаж, временного фактора продаж аффинированного золота и первичной переработки и аффинажа и определения ставок дисконтирования.

При оценке количества унций золота в рудных запасах также применяется суждение. Данная величина определяется исходя из оценок количества добавленных в рудные запасы унций золота (на основании лабораторных данных) или изъятых из рудных запасов (на основании данных по первичной переработке). Хотя количество извлекаемого золота, находящегося в рудных запасах, сверяется к фактически извлеченному золоту (баланс металлов), природа процесса по своей сути ограничивает возможность точной проверки уровней извлечения.

Группа оценивает чистую цену возможной реализации руды с низким содержанием золота на конец каждого отчетного периода. По состоянию на 31 декабря 2025 года из всех остатков руды с низким содержанием золота Группы чистая цена возможной реализации руды с низким содержанием золота Наталки была наиболее чувствительна к изменению основных допущений, используемых в оценке, включая: график первичной переработки, бюджет капитальных затрат и макроэкономические допущения, такие как долгосрочная цена на золото и курсовые ставки рубля к доллару США.

4.2.4. Оценка производных финансовых инструментов и золотых облигаций

Производные финансовые инструменты и золотые облигации отражаются по их справедливой стоимости. Группа, в свою очередь, оценивает качество и надежность предпосылок и исходных данных, используемых для проведения оценки справедливой стоимости.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и золотых облигаций оценивается, используя модели оценки, основанные на рыночных показателях (соответствует Уровню 2 иерархии справедливой стоимости). Модели включают различные исходные данные, включая качества по кредитоспособности Группы и контрагентов. Изменения использованных предположений не контролируются Группой и могут измениться в будущем.

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

4.2.5. Интерпретация налогового законодательства

Группа является плательщиком налога на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы налога на прибыль в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Для целей управленческого учета Группа подразделяется на отдельные операционные сегменты, организованные на основе вида деятельности и географического расположения предприятий. Данные операционные сегменты готовят и регулярно предоставляют финансовую информацию руководству Группы, принимающему решения по операционной деятельности, определенному как Бюджетный Комитет и Инвестиционный Комитет.

Ниже приведено описание выделенных отчетных сегментов Группы:

Бизнес-единица	Регион Российской Федерации	Месторождение	Описание деятельности на указанном месторождении
Олимпиада	Красноярский край	Олимпиадинское	добыча (включая первичную переработку) и реализация золота, а также научно-исследовательские работы, разведка и оценка запасов полезных ископаемых
Благодатное	Красноярский край	Благодатное	добыча (включая первичную переработку) и реализация золота, а также научно-исследовательские работы, разведка и оценка запасов полезных ископаемых
Наталка	Магаданская область	Наталкинское	добыча (включая первичную переработку) и реализация золота, а также научно-исследовательские работы, разведка и оценка запасов полезных ископаемых
Иркутская	Иркутская область	Вернинское и Сухой Лог	добыча (включая первичную переработку) и реализация золота, а также научно-исследовательские работы, геологоразведочные работы и оценка запасов полезных ископаемых
Куранах	Республика Саха	Куранахское	добыча (включая первичную переработку) и реализация золота, а также научно-исследовательские работы, разведка и оценка запасов полезных ископаемых
Геолого-разведочная	Красноярский край, Иркутская область и прочие регионы	Не применимо	геологоразведочные работы и работы по оценке запасов полезных ископаемых в нескольких регионах Российской Федерации, за исключением соответствующих работ выполненных другими бизнес-единицами

Руководство Группы приняло решение не выделять результаты компаний, осуществляющих управленческую, инвестиционную деятельность и некоторые другие необходимые для Группы функции, в отдельный сегмент. Результаты ни одной из этих компаний по отдельности и в совокупности не являются обязательными для раскрытия в качестве результатов отчетного сегмента ввиду их незначительности. Совокупные результаты этих компаний представлены как *Прочие*.

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

Выручка по отчетным сегментам, в основном, генерируется доходами от реализации золота. Руководство Группы проводит анализ результатов деятельности в разрезе данных бизнес-единиц и осуществляет оценку деятельности операционных сегментов для целей распределения ресурсов на основе следующих критериев: реализация золота; объем проданного золота в тысячах тройских унций (далее – «унция»); прибыль до уплаты процентов, налогов, амортизации основных средств и нематериальных активов и прочих статей (далее – «скорректированная EBITDA»); общие денежные затраты (далее – «ТСС»); общие денежные затраты на унцию проданного золота (далее – «ТСС на унцию»); и капитальные затраты. Активы и обязательства сегментов не рассматриваются руководством Группы, в связи с чем данная информация не представлена в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Все внеоборотные активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

Результаты операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

Бизнес-единицы	Выручка от реализации золота		Реализованное золото, тыс. унц. ¹		Скорректированная EBITDA		ТСС ¹		ТСС на унцию, руб. ¹		Капитальные Затраты	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Олимпиада	252 160	343 352	926	1 582	185 151	283 021	58 720	44 933	63 398	28 396	37 497	20 728
Благодатное	118 600	110 093	434	500	92 325	88 048	24 392	18 756	56 200	37 490	30 585	25 349
Наталка	157 278	101 254	567	456	120 165	76 385	31 193	20 260	54 975	44 466	16 454	15 919
Иркутская	75 217	53 114	278	242	52 991	37 206	16 826	12 645	60 508	52 201	43 584	23 547
Куранах	91 863	71 181	330	327	62 449	50 131	24 657	17 547	74 799	53 688	29 640	17 517
Геологоразведочная	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 936	5 037
Прочие	-	-	-	-	4 712	3 899	(2 760)	(2 724)	-	-	15 075	9 156
Итого	695 118	678 994	2 535	3 107	517 793	538 690	153 028	111 417	60 357	35 857	180 771	117 253

Расчет скорректированной EBITDA от продолжающейся деятельности представлен в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Операционная прибыль за год	418 055	451 024
Амортизация основных средств и нематериальных активов	44 306	45 150
Долгосрочные планы по вознаграждениям, выплачиваемым акциями (Примечание 17)	4 118	5 018
Обесценение запасов (Примечание 14)	-	2 410
Определенные статьи, включенные в <i>Прочие расходы</i> (взносы по определенным программам благотворительности, обесценение основных средств и убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов)	51 314	35 088
Скорректированная EBITDA от продолжающейся деятельности	517 793	538 690

¹ Неаудировано

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

Расчет общих денежных затрат на унцию проданного золота представлен в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Себестоимость до отражения результата продажи сурьмы	192 473	166 241
Выручка от продажи сурьмы	(113)	(12 471)
Себестоимость реализации золота (Примечание 6)	192 360	153 770
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 6)	(46 712)	(54 310)
Эффект амортизации, начислений и резервов в изменении остатков запасов	7 380	11 957
ТСС¹	153 028	111 417
Реализованное золото, тыс. унц. ²	2 535	3 107
ТСС на унцию, руб.²	60 357	35 857

Выручка от реализации золота

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Реализация аффинированного золота	695 289	619 070
Реализация золота во флотационном концентрате	(171)	59 924
Итого выручка от реализации золота	695 118	678 994

Представленная выше выручка от реализации золота, отраженная в составе продолжающейся деятельности, была получена от внешних покупателей.

Сверка величины капитальных затрат к поступлениям в состав основных средств (Примечание 13) представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Капитальные затраты по продолжающейся деятельности	180 771	117 253
Активы, связанные со вскрышными работами (Примечание 13)	59 957	34 256
За минусом поступлений нематериальных и прочих внеоборотных активов	(2 695)	(1 270)
Капитальные затраты за минусом прочих внеоборотных активов по прекращенной деятельности	-	455
Поступления в состав основных средств (Примечание 13)	238 033	150 694

² Неаудировано

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

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ЗОЛОТА

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Налог на добычу полезных ископаемых	70 923	40 036
Амортизация	46 712	54 310
Материалы и запасные части	28 853	32 651
Вознаграждения работникам	28 700	25 654
Ремонты и обслуживание	18 458	8 554
Топливо	11 597	11 775
Расходы на оплату коммунальных услуг	7 960	6 148
Прочие	10 714	(1 832)
Итого расходы по операционной деятельности	223 917	177 296
Увеличение остатков по минеральному сырью, не прошедшему всех стадий золотодобычи, и аффинированному золоту	(31 557)	(23 526)
Итого	192 360	153 770

7. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Вознаграждения работникам	28 107	24 766
Амортизация	3 751	4 148
Расходы по продаже и доставке при реализации золота	911	1 552
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	1 684	1 511
Профессиональные услуги	1 623	1 314
Прочие	4 921	7 556
Итого	40 997	40 847

8. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Взносы по программам благотворительности	47 800	34 736
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	1 095	142
Обесценение основных средств	2 259	210
Прибыль от переоценки торговой дебиторской задолженности за флотационный концентрат	(3 992)	(350)
Прочие	(1 663)	953
Итого	45 499	35 691

9. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Проценты по кредитам и займам	71 200	64 855
Проценты по обязательствам по аренде	939	942
Амортизация дисконта по обязательствам	1 290	491
Итого расходы	73 429	66 288
Доход от обмена процентными платежами по валютно-процентным свопам	(5 928)	(6 887)
Итого доходы	(5 928)	(6 887)
Чистые финансовые расходы	67 501	59 401

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

10. ПРИБЫЛЬ / (УБЫТОК) ОТ ПЕРЕОЦЕНКИ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль / (убыток) от переоценки валютно-процентных свопов	24 222	(8 046)
Убыток от переоценки золотых облигаций	(11 262)	(3 585)
Доход от выбытия дочерних обществ	224	3 527
Прочие	2 155	1 578
Итого	15 339	(6 526)

11. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ И ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Расходы по налогу на прибыль были представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Расходы по текущему налогу на прибыль	54 018	69 222
Расходы по отложенному налогу	60 122	14 859
В том числе:		
<i>Эффект от изменения ставки налога с 20% до 25%</i>	-	5 268
Итого расходы по налогу на прибыль	114 140	84 081

Начиная с 2025 года, ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 25% (17% перечисляются в региональный бюджет, 8% - в федеральный) (2024: 20% – 17% перечислялись в региональный бюджет, 3% - в федеральный).

Налогоплательщики в Российской Федерации имеют право применять льготные ставки по налогу на добычу полезных ископаемых (далее «НДПИ») и по налогу на прибыль, если они реализуют региональные инвестиционные проекты (далее «РИнвП») в определённых регионах Российской Федерации и удовлетворяют определённым критериям. НК РФ предусматривает право каждого региона снизить размер региональной части ставки налога на прибыль вплоть до 0%.

Бизнес-единица Благодатное РИНвП

Бизнес-единица Благодатное реализует инвестиционный проект по увеличению добывающих и золотоизвлекательных мощностей Благодатного месторождения (далее «Проект ЗИФ-5»). Распоряжением Правительства Красноярского края бизнес-единица Благодатное с 2021 года включена в реестр участников РИНвП, что даёт основания применять пониженные налоговые ставки по налогу на прибыль организаций в отношении прибыли от Проекта ЗИФ-5 и понижающие коэффициенты к ставкам НДПИ к добываемым в рамках Проекта ЗИФ-5 полезным ископаемым.

Учитывая ожидаемые сроки начала производства в рамках Проекта ЗИФ-5, бизнес-единица Благодатное планирует применять следующие пониженные налоговые ставки:

- НДПИ: 0% в 2026-2027 годах, с дальнейшим увеличением на 1,2 процентных пункта раз в два года, пока ставка не составит 6%;
- Налог на прибыль организаций: 5% в 2026-2028 годах и пониженная ставка налога на прибыль в федеральный бюджет 0% (вместо стандартной 8% в 2029-2030 годах и 7% в 2031-2035 годах); стандартная ставка 25% в последующие периоды.

Налоговая экономия не должна превышать сумму инвестиций в Проект ЗИФ-5.

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

Наталкинская бизнес-единица РИНвП

Наталкинская бизнес-единица, осуществляющая операционную деятельность в Магаданской области Российской Федерации, применяет следующие ставки в рамках РИНвП:

- НДС: 0% в 2018-2020 годах, с увеличением на 1,2 процентных пункта раз в два года, пока сумма налоговой экономии не превысит сумму инвестиций в РИНвП (ожидается в течение 2026 года), после чего будет применяться стандартная ставка 6%;
- Налог на прибыль организаций: 0% в 2019-2023 годах; 10% в 2024-2025 годах, начиная с 2026 года применяется стандартная ставка 25%.

Бизнес-единица Сухой Лог РИНвП

Бизнес-единица Сухой Лог, осуществляющая операционную деятельность в Иркутской области Российской Федерации, реализует инвестиционный проект по созданию и эксплуатации горнодобывающего и золотоизвлекательного комплекса на базе золоторудного месторождения Сухой Лог (далее «Проект Сухой Лог»).

Бизнес-единица Сухой Лог с 2024 года включена в реестр участников РИНвП, что даёт основания применять пониженные налоговые ставки по налогу на прибыль организаций в отношении прибыли от Проекта Сухой Лог и понижающие коэффициенты к ставкам НДС к добываемым в рамках Проекта Сухой Лог полезным ископаемым. Учитывая ожидаемые сроки начала производства в рамках Проекта Сухой Лог, бизнес-единица планирует применять следующие пониженные налоговые ставки к продукции Проекта:

- НДС: 0% в 2028-2030 годах, с дальнейшим увеличением на 1,2 процентных пункта раз в два года, пока ставка не составит 6%;
- Налог на прибыль организаций: 0% в 2029-2033 годах, 10% в 2034-2038 годах и стандартная ставка 25% в последующие периоды.

Налоговая экономия не должна превышать сумму инвестиций в Проект Сухой Лог.

Бизнес-единица Куранах РИНвП

Бизнес-единица Куранах реализует инвестиционный проект по созданию и эксплуатации комплекса кучного выщелачивания на Южной группе месторождений (далее «Проект ЮКВ»). С апреля 2025 года бизнес-единица Куранах включена в реестр участников РИНвП, что даёт основание применять пониженные налоговые ставки по налогу на прибыль организаций в отношении прибыли от Проекта ЮКВ и понижающие коэффициенты к ставкам НДС к добываемым в рамках Проекта ЮКВ полезным ископаемым.

Учитывая ожидаемые сроки начала производства в рамках Проекта ЮКВ, бизнес-единица планирует применять следующие пониженные налоговые ставки к продукции Проекта:

- НДС: 0% в 2027-2028 годах, с дальнейшим увеличением на 1,2 процентных пункта раз в два года, пока ставка не составит 6%;
- Налог на прибыль организаций: 10% в 2027-2031 годах, 13,5% в 2032-2036 годах и стандартная ставка 25% в последующие периоды.

Налоговая экономия не должна превышать сумму инвестиций в Проект ЮКВ.

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

Ниже представлена сверка суммы налога на прибыль по ставке, действующей на территории Российской Федерации, где расположены производственные предприятия Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения	428 282	377 062
Налог на прибыль по действующей на территории Российской Федерации ставке (25%/20%)	107 071	75 412
Эффект от применения других налоговых ставок в связи с реализацией РИНВП	(8 573)	(5 472)
Эффект от изменения ставки налога с 20% до 25%	-	5 268
Налоговый эффект на прибыль, возникшую при выбытии инвестиций в дочернее общество	-	(816)
Списание отложенного налогового актива по налоговым убыткам	2 736	2 091
Налоговый эффект по расходам, не принимаемым к вычету для целей налогообложения, и прочим постоянным разницам	12 906	7 598
Расходы по налогу на прибыль	114 140	84 081

За отчетный год произошло следующее изменение позиции Группы по отложенным налогам (налоговые активы показаны отрицательными значениями, налоговые обязательства – положительными):

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Обязательство на начало года, нетто	31 766	16 907
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках	60 122	15 213
Выбытие дочерних обществ	(150)	(354)
Обязательство на конец года, нетто	91 738	31 766

Отложенные налоговые активы и обязательства обусловлены существованием временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и их стоимостью для целей налогообложения. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен ниже:

	31 декабря 2024	Отражено в отчете о прибылях или убытках	Выбытие дочерних обществ	31 декабря 2025
Основные средства	48 360	21 211	(134)	69 437
Запасы	28 416	5 964	-	34 380
Кредиты и займы	(18 329)	26 266	2	7 939
Налоговый убыток, возмещаемый в будущем	(23 431)	5 731	(18)	(17 718)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 767)	(456)	-	(2 223)
Нематериальные активы	47	(4)	-	43
Производные финансовые инструменты	(3 394)	3 011	-	(383)
Прочие	1 864	(1 601)	-	263
Итого	31 766	60 122	(150)	91 738

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

	31 декабря 2023	Отражено в отчете о прибылях или убытках	Выбытие дочерних обществ	31 декабря 2024
Основные средства	33 455	15 555	(650)	48 360
Запасы	20 126	8 331	(41)	28 416
Кредиты и займы	(7 030)	(11 315)	16	(18 329)
Расходы будущих периодов	233	211	(444)	-
Налоговый убыток, возмещаемый в будущем	(21 679)	(2 136)	384	(23 431)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 168)	(998)	399	(1 767)
Нематериальные активы	46	1	-	47
Производные финансовые инструменты	(6 914)	3 541	(21)	(3 394)
Прочие	(162)	2 023	3	1 864
Итого	16 907	15 213	(354)	31 766

Определенные отложенные налоговые активы и обязательства представлены свернуто. Ниже приведен анализ отложенных налоговых требований и обязательств (после зачета), представленных в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 дек. 2025	31 дек. 2024
Отложенные налоговые активы	(4 057)	(4 130)
Отложенные налоговые обязательства	95 795	35 896
Отложенные налоговые обязательства, нетто	91 738	31 766

Непризнанный отложенный налоговый актив представлен следующим образом:

	31 дек. 2025	31 дек. 2024
Непризнанный отложенный налоговый актив в отношении убытков по переоценке производных финансовых инструментов	19 467	19 470
Непризнанный отложенный налоговый актив в отношении переносимых на будущее налоговых убытков, доступных к зачету против будущих облагаемых доходов некоторых дочерних предприятий Группы	3 149	3 571
Итого	22 616	23 041

Непризнанное налоговое обязательство представлено следующим образом:

	31 дек. 2025	31 дек. 2024
Налогооблагаемые временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия	18 069	10 391

Отложенное налоговое обязательство по налогооблагаемой временной разнице, связанной с инвестициями в дочерние предприятия, не признается, поскольку Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы, и является вероятным, что налогооблагаемая временная разница не будет зачтена в обозримом будущем.

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

12. ПРИОБРЕТЕНИЕ ГРУППЫ АКТИВОВ

В сентябре 2025 года Группа приобрела 100% акций компании, дочернее общество которой владеет офисными помещениями и земельным участком, ранее арендованными Группой. Активы приобретенной компании (и его дочернего общества) представлены преимущественно основными средствами (офисными помещениями и земельным участком), в связи с чем приобретение данной компании не является приобретением бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» и было учтено как приобретение группы активов. Прекращение признания активов в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении приобретенных объектов отражено в рамках приобретения группы активов и этот эффект учтен в справедливой стоимости приобретенных основных средств. Ниже представлена расшифровка справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

	Балансовая стоимость на дату приобретения
Итого активы, в том числе:	8 480
Основные средства	7 440
Денежные средства и их эквиваленты	833
Итого обязательства, в том числе:	(2 997)
Долгосрочные кредиты и займы	(2 517)
Итого приобретенные активы и обязательства	5 483
Общее вознаграждение	7 000
Доход от прекращения признания обязательства по аренде и актива в форме права пользования	(1 517)

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

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Основные средства, введенные в эксплуатацию	Активы, связанные со вскрышными работами	Незавершенное капитальное строительство и неустановленное оборудование	Капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых	Итого
Первоначальная стоимость	406 104	107 749	110 545	82 502	706 900
Накопленная амортизация и обесценение	(207 666)	(54 352)	(3 247)	(2 249)	(267 514)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	198 438	53 397	107 298	80 253	439 386
Поступления	438	34 256	94 967	21 033	150 694
Выбытие дочерних обществ	(4 123)	-	(1 999)	(1 922)	(8 044)
Ввод в эксплуатацию	93 492	-	(92 087)	(1 405)	-
Выбытия	(876)	-	(708)	(71)	(1 655)
Амортизационные отчисления	(44 156)	(24 702)	-	-	(68 858)
Восстановление обесценения / (обесценение)	(63)	-	(1 413)	1 517	41
Прочие движения	8 070	-	2 817	(2 868)	8 019
Первоначальная стоимость	476 256	89 430	113 704	97 055	776 445
Накопленная амортизация и обесценение	(225 036)	(26 479)	(4 829)	(518)	(256 862)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	251 220	62 951	108 875	96 537	519 583
Поступления	383	59 957	141 983	35 710	238 033
Приобретение группы активов (Примечание 12)	3 034	-	-	-	3 034
Выбытие дочерних обществ	(141)	-	(179)	(435)	(755)
Ввод в эксплуатацию	83 476	-	(83 417)	(59)	-
Выбытия	(1 037)	(14)	(121)	(16)	(1 188)
Амортизационные отчисления	(55 826)	(13 369)	-	-	(69 195)
Восстановление обесценения / (обесценение)	1	-	(1 084)	(1 167)	(2 250)
Прочие движения	2 931	-	(254)	71	2 748
Первоначальная стоимость	548 242	135 784	171 915	130 734	986 675
Накопленная амортизация и обесценение	(264 201)	(26 259)	(6 112)	(93)	(296 665)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	284 041	109 525	165 803	130 641	690 010

Капитализированные затраты по активам, связанным со вскрышными работами, существенно увеличились за год, закончившийся 31 декабря 2025 года в основном по месторождениям Олимпиада, Благодатное и Наталка. В связи с началом этапа активной вскрышной кампании на пятой очереди карьера Восточный, капитализация затрат на Олимпиаде выросла и составила 30 424 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 18 769 млн руб.). Ожидается, что активная стадия вскрышной кампании на пятой очереди карьера Восточный завершится в 2028 году. Группа ожидает рост амортизации по данному активу, связанному со вскрышными работами, по мере роста добычи руды, начиная с 2029 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена в составе основных средств в сумме 4 312 млн рублей (31 декабря 2024 года: 7 226 млн рублей). Сумма по строке приобретение группы активов отражена за минусом выбытия активов в форме права пользования в сумме 4 406 млн рублей в рамках сделки по приобретению группы активов (Примечание 12).

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

Сумма капитализированных затрат по займам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 7 783 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 718 млн рублей). Годовая ставка капитализации, использованная для определения суммы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 12,09%(за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 7,72%).

Балансовая стоимость прав на добычу полезных ископаемых, включенных в состав основных средств, введенных в эксплуатацию, а также капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых, представлена следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Права на добычу полезных ископаемых в составе основных средств	3 516	3 927
Права на добычу полезных ископаемых в составе капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых	<u>25 328</u>	<u>25 427</u>
Итого	<u>28 844</u>	<u>29 354</u>

Балансовая стоимость капитализируемых затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых представлена следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Сухой Лог	79 407	58 547
Чульбаткан	15 838	12 229
Куранах	8 234	4 574
Олимпиада	4 514	4 058
Чертово Корыто	5 757	3 141
Раздолинское	2 967	2 850
Панимба	2 933	2 567
Бургахчанская площадь	1 931	1 924
Наталка	1 819	1 417
Благодатное	1 241	1 192
Прочее	<u>6 000</u>	<u>4 038</u>
Итого	<u>130 641</u>	<u>96 537</u>

Сумма денежных средств, направленных на оплату капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых, составила 39 702 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 19 949 млн рублей).

Амортизационные отчисления распределены следующим образом:

	<u>Год, закончившийся 31 декабря</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Амортизации в изменении запасов в расходах по операционной деятельности (Примечание 6)	7 857	14 898
Амортизации в изменении запасов в расходах по прочей реализации	(341)	-
Капитализировано в составе основных средств и прочих активов	19 371	10 746
За вычетом: амортизации нематериальных и прочих внеоборотных активов	<u>(1 998)</u>	<u>(2 259)</u>
Итого капитализированная амортизация в прочих активах	<u>24 889</u>	<u>23 385</u>
Амортизация в расходах по операционной деятельности (Примечание 6)	46 712	54 310
За вычетом: амортизации в изменении запасов в расходах по операционной деятельности	(7 857)	(14 898)
Коммерческие и административные расходы (Примечание 7)	3 751	4 148
Себестоимость прочей реализации	<u>1 700</u>	<u>1 590</u>
Итого амортизация в прибылях или убытках	<u>44 306</u>	<u>45 150</u>
Амортизация в расходах по прекращенной деятельности	-	<u>323</u>
Итого амортизация основных средств	<u>69 195</u>	<u>68 858</u>

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

14. ЗАПАСЫ

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Рудные запасы	124 864	111 403
Золото на стадии первичной переработки и аффинажа	8 011	6 852
Запасы, предполагаемые для использования более, чем через двенадцать месяцев	132 875	118 255
Рудные запасы	34 119	27 894
Золото на стадии первичной переработки и аффинажа	22 537	12 985
Серебро	431	55
Аффинированное золото	-	315
Запасы и материалы	34 528	40 774
за минусом резерва под обесценение запасов и материалов	(2 696)	(2 555)
Запасы, предполагаемые для использования в течение двенадцати месяцев	88 919	79 468
Итого	<u>221 794</u>	<u>197 723</u>

Балансовая стоимость долгосрочных рудных запасов была представлена следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Олимпиада	28 942	34 020
Благодатное	29 208	28 925
Наталка	33 921	23 985
Вернинское	11 562	9 217
Куранах	8 566	7 052
Титимухта	3 079	3 079
Прочая долгосрочная руда	9 586	5 125
Итого долгосрочные рудные запасы	<u>124 864</u>	<u>111 403</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года долгосрочные рудные запасы включали списание до чистой цены возможной реализации в сумме 15 035 млн рублей, из которых 14 525 млн рублей – по месторождению Наталка и 510 млн рублей – по месторождению Сухой Лог.

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Торговая дебиторская задолженность за аффинированное золото	29 229	48 328
Торговая дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты	-	52 431
Проценты к получению	764	1 993
Прочая дебиторская задолженность	12 606	17 843
За минусом ожидаемых кредитных убытков по прочей дебиторской задолженности	(1 493)	(814)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>41 106</u>	<u>119 781</u>
НДС к возмещению	20 004	16 515
Предоплата по прочим налогам	282	68
Итого налоги к возмещению	<u>20 286</u>	<u>16 583</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года *Авансы выданные и расходы будущих периодов* включали: авансы за запасы и материалы в общей сумме 8 373 млн рублей (31 декабря 2024 года: 7 919 млн рублей) и авансы за услуги в сумме 6 284 млн рублей (31 декабря 2024 года: 3 337 млн рублей).

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

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Расчетные и брокерские счета в рублях	4 317	7 191
Расчетные счета в иных валютах (в основном, в юанях)	42 842	29 780
Банковские депозиты в рублях	18 620	21 822
Банковские депозиты в иных валютах (в основном, в юанях)	73 272	101 592
Прочие денежные средства и их эквиваленты	<u>10</u>	<u>2</u>
Итого	<u>139 061</u>	<u>160 387</u>

Средневзвешенная процентная ставка по банковским депозитам по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 4,61% (на 31 декабря 2024 года: 9,94%).

Банковские депозиты, представленные в Оборотных активах

В течение 2025 года, Группа разместила банковские депозиты на общую сумму 10 195 млн юаней (115 587 млн рублей) и погасила банковские депозиты на общую сумму 8 760 млн юаней (98 387 млн рублей). Срок возврата оставшихся депозитов наступает во 2 квартале 2026 года.

17. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

3 февраля 2025 года Внеочередным общим собранием акционеров было принято решение о дроблении акций Компании с коэффициентом 10 (десять). 25 марта 2025 года регистратором АО «НРК — Р.О.С.Т.», осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг Компании, были проведены операции по дроблению обыкновенных акций Компании с коэффициентом 10 (десять). В результате данных операций каждая обыкновенная акция Компании номинальной стоимостью 1 рубль была конвертирована в 10 акций той же категории номинальной стоимостью 0,1 рубля. Количество обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 0,1 рубль в обращении составляет 949 217 тысяч по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 94 922 тысяч акций номинальной стоимостью 1 рубль). В связи с операцией по дроблению обыкновенных акций, средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций было скорректировано за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в таблице ниже.

Выплаты на основе акций (долгосрочный план поощрения)

ПАО «Полюс» предоставляет долгосрочные планы поощрения, в соответствии с которыми члены руководства Группы получают вознаграждение в форме обыкновенных акций компании ПАО «Полюс» в соответствии с достигнутыми финансовыми и нефинансовыми показателями по истечении оценочных периодов. Расходы по долгосрочному плану поощрения отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе *Коммерческих и административных расходов*.

Дивиденды

Объявленные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлены в таблице ниже:

	<u>Дата утверждения акционерами Компании</u>	<u>Рублей на акцию</u>	<u>Итого³</u>
По итогам девяти месяцев 2025 года	10 декабря 2025 года	36	34 200
По итогам шести месяцев 2025 года	30 сентября 2025 года	70,85	67 252
По итогам 2024 года	14 апреля 2025 года	73	<u>69 293</u>
Итого объявленные дивиденды			<u>170 745</u>

³ Итого не включает дивиденды на находящиеся на балансе дочернего предприятия Компании собственные акции, выкупленные у акционеров.

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, общая величина выплаченных акционерам Компании дивидендов составила 168 627 млн рублей.

Объявленные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлены в таблице ниже:

	Дата утверждения акционерами Компании	Рублей на акцию	Итого ⁴
По итогам девяти месяцев 2024 года	2 декабря 2024 года	1 301,75	123 564
Итого объявленные дивиденды			123 564

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, общая величина выплаченных акционерам Компании дивидендов составила 110 508 млн рублей.

Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций

Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тыс. штук), используемое для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря		без учета эффекта дробления акций
	с учетом эффекта дробления акций 2025	2024	
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций – для расчета базовой прибыли	949 250	947 203	94 720
Эффект разводнения от потенциально выпущенных акций по долгосрочному плану поощрения	2 431	2 480	248
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций – для расчета разводненной прибыли	951 681	949 683	94 968
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Компании, для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности (млн рублей)	314 206	306 020	306 020
Базовая прибыль на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности (российских рублей на акцию)	331	323	3 231
Разводненная прибыль на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности (российских рублей на акцию)	330	322	3 222
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Компании, для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию от продолжающейся деятельности (млн рублей)	314 206	293 453	293 453
Базовая прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (российских рублей на акцию)	331	310	3 098
Разводненная прибыль на акцию от продолжающейся деятельности (российских рублей на акцию)	330	309	3 090

⁴ Итого не включает дивиденды на находящиеся на балансе дочернего предприятия Компании собственные акции, выкупленные у акционеров.

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

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	<u>Валюта</u>	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Облигации, номинированные в юанях, с погашением в 2027 году с процентной ставкой 3,8%	Юань	51 290	61 697
Облигации, номинированные в долларах США	Доллар США	63 660	82 522
Облигации, номинированные в рублях, с погашением в 2028 году с процентной ставкой 10,4%	Рубль	19 968	19 954
Облигационный заем с погашением в 2029 году с процентной ставкой 0,01% (с возможностью досрочного погашения в 2026 по выбору держателей)	Рубль	419	935
Золотые облигации с погашением в 2029 году с процентной ставкой 3,1%	-	29 774	18 567
Кредиты	Рубль / Юань	618 777	687 396
Обязательства по аренде	Рубль	4 383	8 679
Подытог		<u>788 271</u>	<u>879 750</u>
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение двенадцати месяцев		<u>(9 222)</u>	<u>(11 755)</u>
Долгосрочные кредиты и займы		<u>779 049</u>	<u>867 995</u>

Процентные ставки по кредитам и займам на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Фиксированная процентная ставка	515 329	608 067
Плавающая процентная ставка	<u>272 942</u>	<u>271 683</u>
Итого	<u>788 271</u>	<u>879 750</u>

Средневзвешенная процентная ставка по банковским кредитам по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 9,85% (31 декабря 2024 года: 11,20%). Средневзвешенная процентная ставка по обязательствам по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 21,42% (31 декабря 2024 года: 10,86%).

Облигационный заем с погашением в 2029 году (с возможностью досрочного погашения в 2026 году по выбору держателей)

В октябре 2025 года Группа приобрела облигации по требованию держателей в сумме 516 млн рублей на дату приобретения, по оставшимся облигациям был установлен купон в размере 0,01%.

Доступные кредитные лимиты

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа располагала доступными кредитными лимитами в сумме 184 739 млн рублей (31 декабря 2024 года: 184 984 млн рублей).

Заложенное имущество

Офисное помещение и земельный участок, полученные Группой в рамках приобретения группы активов (Примечание 12), находились в залоге в соответствии с условиями принятых Группой обязательств по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2025 года.

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

Прочие условия

В соответствии с рядом кредитных соглашений, действовавших по состоянию на 31 декабря 2025 года, существуют ковенанты, в соответствии с которыми дочерние предприятия Компании, а также сама Компания должны соблюдать установленные уровни долговой нагрузки, а также некоторые другие финансовые и нефинансовые показатели.

На 31 декабря 2025 года Группа соответствовала требованиям всех финансовых и нефинансовых ковенантов.

Сверка обязательств, возникающих в рамках финансовой деятельности

	Кредиты и займы		Аренда		Обязательства по уплате дивидендов		Производные финансовые инструменты	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Баланс по состоянию на начало	871 071	767 958	8 679	8 089	13 160	382	9 018	35 656
Движение денежных средств, нетто	(2 258)	58 143	(1 626)	(1 558)	(168 697)	(110 517)	21 930	(27 797)
Неденежные изменения, включая:								
Начисление дивидендов	-	-	-	-	170 748	123 641	-	-
Курсовые разницы	(99 739)	39 976	-	-	-	-	-	-
Приобретение группы активов (Примечание 12)	2 517	-	(5 855)	-	-	-	-	-
Выбытие дочерних обществ	-	-	(8)	(61)	-	-	-	-
Модификация долговых обязательств	-	-	2 247	1 267	-	-	-	-
Комиссии по новым кредитам и амортизация по эффективной ставке	1 035	1 409	946	942	-	-	-	-
Убыток от переоценки золотых облигаций	11 262	3 585	-	-	-	-	-	-
Доход от обмена процентными платежами по валютно-процентным свопам	-	-	-	-	-	-	(5 928)	(6 887)
(Прибыль) / убыток от переоценки производных финансовых инструментов, нетто	-	-	-	-	-	-	(24 222)	8 046
Прочее	-	-	-	-	300	(346)	-	-
Баланс по состоянию на конец года	783 888	871 071	4 383	8 679	15 511	13 160	798	9 018

19. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ИНВЕСТИЦИИ

Производные финансовые инструменты и инвестиции на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого
Валютно-процентные свопы	-	-	-	-	1 366	1 366
Займы выданные	148	1 602	1 750	2 983	5 046	8 029
Итого производные финансовые активы и инвестиции	148	1 602	1 750	2 983	6 412	9 395
Валютно-процентные свопы	798	-	798	5 182	5 202	10 384
Итого производные финансовые обязательства	798	-	798	5 182	5 202	10 384

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

Валютно-процентные свопы

В течение 2025 года, Группа досрочно расторгла пять валютно-процентных свопов в полной сумме и два валютно-процентных свопа закрыла в связи с истечением срока действия. Чистый денежный поток по поступлениям в связи с расторжением валютно-процентных свопов составил 15 184 млн рублей и в связи с истечением срока действия валютно-процентных свопов составил 818 млн рублей соответственно. Условия соглашений по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

Срок действия	Валюта выплаты	Номинальная сумма		Процентные платежи
		Группа выплатит (млн в валюте выплаты)	Группа получит (млн рублей)	Периодичность
Февраль 2028	Юань	1 842	20 000	раз в полугодие

Условия соглашений по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

Срок действия	Валюта выплаты	Номинальная сумма		Процентные платежи
		Группа выплатит (млн в валюте выплаты)	Группа получит (млн рублей)	Периодичность
Март 2025	Доллар США	125	8 169	ежеквартально
Апрель 2025	Дирхам	551	14 111	ежеквартально
Май 2025	Доллар США	150	13 537	ежеквартально
Июль 2025	Доллар США	150	13 406	ежеквартально
Октябрь 2025	Юань	3 500	46 349	ежеквартально
Октябрь 2025	Юань	1 050	14 276	ежеквартально
Декабрь 2025	Юань	2 500	33 658	ежеквартально
Февраль 2028	Юань	1 842	20 000	раз в полугодие

20. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Торговая кредиторская задолженность	8 271	9 369
Задолженность по капитальным затратам	18 332	12 807
Задолженность по вознаграждениям работникам	2 730	2 016
Проценты к уплате	9 481	10 730
Резерв на оплату ежегодных отпусков	2 451	2 056
Обязательства по уплате дивидендов Акционерам Группы	15 502	13 057
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	<u>3 238</u>	<u>3 430</u>
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	<u>60 005</u>	<u>53 465</u>
Страховые выплаты во внебюджетные фонды	3 340	2 770
Налог на добавленную стоимость	4 283	3 842
Налог на добычу полезных ископаемых	5 815	5 166
Налог на имущество	395	370
Прочие налоги	<u>908</u>	<u>677</u>
Итого обязательства по уплате налогов кроме налога на прибыль	<u>14 741</u>	<u>12 825</u>

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

21. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам аренды, срок действия которых истекает в различные годы, вплоть до 2065 года. Будущие платежи по договорам аренды, не включаемые в состав основных средств, представлены следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
В течение одного года	769	744
От одного до пяти лет	2 600	2 431
В последующие годы	<u>4 002</u>	<u>4 247</u>
Итого	<u>7 371</u>	<u>7 422</u>

Обязательства Группы в отношении капитальных затрат в рамках заключенных договоров представлены следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Проект Сухой Лог	31 435	21 280
Проект Куранах	23 950	29 217
Проекты в Красноярске	18 225	33 339
Проект Наталка	3 817	10 022
Проект Вернинское	2 678	3 699
Прочие обязательства капитального характера	<u>12 312</u>	<u>13 866</u>
Итого	<u>92 417</u>	<u>111 423</u>

22. ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, юридическим и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их различной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от геополитических факторов и внутривнутриполитической ситуации в стране, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов. В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В 2022 году в отношении Российской Федерации были введены международные ограничения (санкции), инициированные рядом стран, включая США, Великобританию и государства Европейского Союза, против органов государственной власти, представителей делового сообщества и юридических лиц. Это привело к ограничению доступа российских организаций к международным рынкам капитала, товаров и услуг, снижению котировок на финансовых рынках и прочим неблагоприятным экономическим последствиям. 21 июля 2022 года в дополнение к ранее введенным ограничениям среди прочих стран ЕС и Великобритания запретили импорт золота, произведенного в России. 16 декабря 2022 года ЕС запретил инвестиции в российскую горнодобывающую промышленность и поставку различного оборудования, в том числе промышленного. В условиях происходящих событий Группа предпринимала все действия, необходимые для адаптации к изменяющейся среде, включая поиск новых поставщиков, перевод денежных средств и их эквивалентов в банки, не находящиеся под санкциями, и другие. Существует риск дальнейшего расширения санкций.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19 мая 2023 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC) опубликовало документ о введении санкций в отношении Компании, некоторых членов руководства и нескольких дочерних обществ. В соответствии с Генеральной лицензией, выданной OFAC, держатели акций и долговых обязательств Компании должны были свернуть всю свою деятельность с участием Компании до 17 августа 2023 года. Великобритания и Австралия также объявили о санкциях против Компании 19 мая 2023 года. Европейский союз объявил о введении санкций против Компании 23 октября 2025 года. Группа считает все введенные против Компании и ее дочерних структур санкции необоснованными. Компания на постоянной основе изучает решения соответствующих регуляторов и перспективы оспаривания санкций всеми законными методами.

Группа предпринимает необходимые действия для продолжения своей деятельности в обычном режиме, достижения поставленных производственных целей и развития своего портфеля активов. Группа продолжает переход к поставкам от альтернативных поставщиков, однако полное замещение поставщиков, покинувших российский рынок, может занять значительное время, потребовать дополнительных затрат и изменения графиков выполнения ряда инвестиционных проектов и инвестиционных обязательств.

Сохраняется высокая степень неопределенности в отношении влияния данных событий и возможных последующих изменений в экономической ситуации и наложенных санкций на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы.

23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Балансовые стоимости денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов, краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности и кредиторской задолженности примерно равны их справедливой стоимости ввиду их краткосрочного характера. Торговая дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты учитывается по справедливой стоимости через прибыли или убытки (Уровень 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13).

Оценка справедливой стоимости валютно-процентных свопов производится с использованием метода дисконтированных денежных потоков на основании исходных данных (текущих обменных курсов валют и процентных ставок в рублях и в долларах США, и в юанях), установившихся на рынке и соответствующих Уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

Группа учитывает золотые облигации по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Изменение справедливой стоимости золотых облигаций отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках в составе строки *Убыток от переоценки производных финансовых инструментов и инвестиций*. Оценка справедливой стоимости золотых облигаций производится с использованием метода дисконтированных денежных потоков на основании исходных данных (обменных курсов валют и процентных ставок в долларах США, цены на золото и инфляции), установившихся на рынке и соответствующих Уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

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

Кредиты и займы, за исключением золотых облигаций, учитываются по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов Группы, за исключением обязательств по аренде и золотых облигаций, приведена ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Кредиты (Уровень 2)	618 777	618 637	687 396	652 907
Облигационные займы в долларах США (Уровень 1/ Уровень 2)	63 660	60 723	82 522	69 124
Облигационный заем в юанях (Уровень 1)	51 290	49 204	61 697	54 064
Облигационные займы в рублях (Уровень 1)	20 387	19 147	20 889	18 024
Итого	754 114	747 711	852 504	794 119

Справедливая стоимость кредитов (Уровень иерархии 2) была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков (основной суммы долга и процентов) с использованием процентных ставок дисконтирования, учитывающих валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и кредитные риски, связанные с Группой, которые существовали на отчетную дату.

Справедливая стоимость еврооблигаций в части замещающих облигаций (Уровень иерархии 1) была определена исходя из рыночной котировки на отчетную дату. Справедливая стоимость оставшихся еврооблигаций (Уровень иерархии 2) была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков (основной суммы долга и процентов) с использованием процентных ставок дисконтирования, учитывающих валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и кредитные риски, связанные с Группой, которые существовали на отчетную дату.

Справедливая стоимость облигационных займов в рублях и в юанях, а также облигационного займа в долларах США с выплатами в рублях (Уровень иерархии 1) была определена исходя из рыночных котировок на отчетную дату.

24. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление капиталом

Основная цель управления капиталом Группы состоит в том, чтобы обеспечить наличие достаточного капитала для обеспечения финансирования расходов компании, включая капитальные затраты, таким образом, чтобы оптимизировать стоимость капитала и обеспечить стабильное финансовое положение Группы.

Группа управляет и вносит коррективы в структуру капитала по мере появления возможностей на рынке, когда наступают сроки погашения займов или когда компании требуются дополнительные средства. Это может принимать форму привлечения акционерного капитала, рыночного долга или банковских кредитов или использования гибридов подобных инструментов.

В марте 2025 года Совет директоров утвердил новую дивидендную политику Компании, которая соответствует актуальной рыночной конъюнктуре и стратегическим целям Группы. Новая редакция дивидендной политики устанавливает целевой ориентир выплат в 30% скорректированной EBITDA, а также целевую периодичность выплат не реже, чем два раза в год (ранее – на полугодовой основе). При формировании рекомендации о выплате дивидендов и их размере Совет директоров ориентируется на величину чистой прибыли (отчетного периода и нераспределенной прибыли предыдущих периодов), размер денежной позиции Общества, прогноз уровня необходимых инвестиций и потока свободных денежных средств, а также долговую нагрузку и доступность внешнего финансирования.

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

В процессе управления капиталом Группа использует различные финансовые показатели, включая соотношение чистого долга Группы к скорректированной EBITDA (далее – «Коэффициент долговой нагрузки Группы»). Группа признает, что Коэффициент долговой нагрузки Группы не должен превышать 3,5 в соответствии с положениями и условиями кредитных договоров Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года Коэффициент долговой нагрузки Группы составил 1,1 (на 31 декабря 2024 года: 1,1).

Чистый долг Группы определяется в соответствии с положениями и условиями кредитных договоров как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов, как показано в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы. Общий долг определяется как сумма долгосрочных и краткосрочных заимствований, включая обязательства по аренде; и сумма любых обязательств по предоставленным гарантиям и поручительствам перед третьими лицами.

В течение года не произошло никаких существенных изменений в подходе Группы к управлению капиталом.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, производные финансовые инструменты и кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых инструментов является финансирование текущей деятельности Группы. Группа также имеет различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность и займы выданные, банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты, а также производные финансовые инструменты.

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ)		
Производные финансовые инструменты (Уровень 2)	-	1 366
Торговая дебиторская задолженность (Уровень 2)	-	52 431
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Банковские депозиты	94 686	94 733
Торговая и прочая дебиторская задолженность	41 106	70 600
Займы выданные	1 750	8 029
Денежные средства и их эквиваленты	<u>139 061</u>	<u>160 387</u>
Итого финансовые активы	<u>276 603</u>	<u>387 546</u>
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ)		
Производные финансовые инструменты (Уровень 2)	798	10 384
Золотые облигации (Уровень 2)	29 774	18 567
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы	788 271	879 750
Кредиторская задолженность	<u>57 831</u>	<u>51 126</u>
Итого финансовые обязательства	<u>876 674</u>	<u>959 827</u>

Справедливая стоимость финансовых инструментов Группы и их уровни иерархии справедливой стоимости раскрыты в Примечании 23. Риск изменения цен на золото, риск изменения процентной ставки, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками Группы, возникающими от финансовых инструментов.

Риск изменения цен на золото

Группа подвержена воздействию риска изменения цен на золото из-за их значительной волатильности.

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

Увеличение / уменьшение цены на золото в течение 2025 года на 10% выше или ниже цены проданного золота за год привело бы к увеличению / уменьшению прибыли за год на 54 506 млн рублей и на 54 506 млн рублей соответственно (2024 год: 50 538 млн рублей и на 50 538 млн рублей соответственно).

Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Риск изменения процентных ставок для Группы связан с наличием кредитов и займов с плавающими процентными ставками.

Доля кредитов и займов Группы, ставка по которым привязана к ключевой ставке Банка России, по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 35% от общей суммы кредитов и займов (на 31 декабря 2024 года: 31%) (Примечание 18).

Увеличение / уменьшение процентной ставки в течение 2025 года на 1% привело бы к уменьшению/ увеличению прибыли за год на 2 131 млн рублей (2024 год: 847 млн рублей).

Согласно оценке руководства, подверженность Группы риску изменения процентных ставок находится на приемлемом уровне.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Компания совершает операции, выраженные в иностранных валютах. Цены на золото номинируются в долларах США на основании международных котировок, при этом оплата осуществляется в рублях. Основные расходы Компании выражены в рублях. В связи с этим повышение обменного курса рубля по отношению к доллару США оказывает отрицательное воздействие на показатель прибыли от основной деятельности. Руководство Компании рассматривает данный риск совместно с риском изменения цен на золото.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных предприятий Группы, представлена следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
Активы		
Доллар США	2 566	4 718
Юань	240 118	329 608
Прочие	<u>837</u>	<u>585</u>
Итого	<u>243 521</u>	<u>334 911</u>
Обязательства		
Доллар США	66 017	89 177
Юань	402 777	486 442
Прочие	<u>239</u>	<u>1 366</u>
Итого	<u>469 033</u>	<u>576 985</u>

Мониторинг валютного риска проводится регулярно на основе анализа чувствительности в отношении валютной позиции Группы и управляется в рамках запланированных параметров.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлен анализ чувствительности Группы к изменениям обменных курсов на 25%, который Группа использует для внутренних целей. Анализ был проведен на отчетные даты в отношении денежных статей, которые номинированы в соответствующей валюте.

Если бы курс доллара США к российскому рублю увеличился на 25% в течение 2025 года, то по состоянию на конец соответствующего года Группа понесла бы убыток до налога на прибыль в размере (15 863) млн рублей (2024 год: убыток до налога на прибыль в размере (30 980) млн рублей). Если бы курс юаня к российскому рублю увеличился на 25% в течение 2025 года, то по состоянию на конец соответствующего года Группа понесла бы убыток до налога на прибыль в размере (45 604) млн рублей (2024 год: убыток до налога на прибыль в размере (68 098) млн рублей).

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, средствами на депозитных счетах в банках, выданными займами, производными финансовыми инструментами, а также прочей дебиторской задолженностью и прочими инвестициями в ценные бумаги.

С целью уменьшения кредитного риска Группа ведет деятельность с кредитоспособными и надежными контрагентами, минимизирует авансовые платежи поставщикам, активно использует гарантии, аккредитивы и прочие инструменты торгового финансирования для минимизации риска неисполнения обязательств по договору. Для оценки кредитоспособности контрагентов Группа использует собственную систему оценки финансовой надежности компаний и банков-партнеров, показатели которой используются при подготовке новых договоров с контрагентами.

Руководство Группы регулярно анализирует профиль кредитного риска, чтобы не допустить нежелательного повышения риска, ограничивает концентрацию займов и обеспечивает соответствие упомянутым выше методикам и процедурам. Депозиты, текущие банковские счета и производные финансовые инструменты размещаются в крупных российских банках с обоснованной и необходимой диверсификацией, что снижает риск концентрации, распределяя подверженность кредитному риску между несколькими банками с высоким рейтингом.

Публичные кредитные рейтинги банков (или их материнских компаний), в которых Группа размещала денежные средства и их эквиваленты и банковские депозиты, представлены следующим образом:

	<u>31 дек. 2025</u>	<u>31 дек. 2024</u>
С рейтингом инвестиционной категории	69 588	63 041
С рейтингом неинвестиционной категории	69 462	97 328
Без независимого рейтинга	11	18
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>139 061</u>	<u>160 387</u>
С рейтингом инвестиционной категории	55 629	94 662
С рейтингом неинвестиционной категории	39 057	71
Итого банковские депозиты	<u>94 686</u>	<u>94 733</u>

Кредитные рейтинги инвестиционного уровня соответствуют AAA(RU) по АКРА и ruAAA по Эксперт РА. По состоянию на 31 декабря 2025 года 50% денежных средств и их эквивалентов и 59% банковских депозитов были размещены в банках с рейтингами инвестиционной категории (на 31 декабря 2024 года: 39% и 100% соответственно).

**ПРИМЕЧАНИЯ К РАСКРЫВАЕМОЙ 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 займы выданные представлены следующим образом:

	31 дек. 2025	31 дек. 2024
Контрагент 1	697	784
Контрагент 2	559	-
Контрагент 3	490	-
Контрагент 4	-	3 500
Контрагент 5	-	2 897
Прочие	4	848
Итого займы выданные	1 750	8 029

Несмотря на то, что Группа продает более 90% произведенного золота нескольким основным покупателям, она не является экономически зависимой от них в связи с высоким уровнем ликвидности рынка золота. Существенная часть продаж золота осуществляется на основе срочных платежей, поэтому кредитный риск в отношении дебиторской задолженности минимален.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа использует следующие методы управления риском ликвидности с целью обеспечения достаточности средств для погашения обязательств: детальное бюджетирование деятельности, постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализ совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Методы управления ликвидностью включают среднесрочное прогнозирование (бюджет утверждается ежегодно и ежеквартально корректируется) и краткосрочное прогнозирование (для каждой бизнес-единицы Группы утверждается ежемесячный бюджет движения денежных средств и проводится ежедневный анализ двухнедельного движения денежных средств).

Ниже представлены графики погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года. Указанные суммы представляют собой недисконтированный денежный поток в соответствии с условиями договоров, включая платежи по процентам и производные финансовые инструменты:

	Кредиты и ПФИ		Торговая и прочая	Обязательства по аренде	Итого
	Основная сумма долга	Проценты	кредиторская задолженность		
В течение первого года	8 904	67 795	57 831	1 092	135 622
В течение второго года	51 398	66 271	-	1 021	118 690
В течение третьего года	591 450	45 082	-	975	637 507
В течение четвертого года	134 513	9 610	-	958	145 081
В течение пятого года	199	359	-	786	1 344
Более шести лет	1 901	517	-	3 774	6 192
Итого	788 365	189 634	57 831	8 606	1 044 436

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

Ниже представлены графики погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года. Указанные суммы представляют собой недисконтированный денежный поток в соответствии с условиями договоров, включая платежи по процентам и производные финансовые инструменты:

	Кредиты и ПФИ		Торговая и прочая	Обязательства по аренде	Итого
	Основная сумма долга	Проценты	кредиторская задолженность		
В течение первого года	4 982	98 934	51 126	1 586	156 628
В течение второго года	-	84 699	-	1 544	86 243
В течение третьего года	61 720	84 598	-	1 371	147 689
В течение четвертого года	672 713	57 246	-	1 239	731 198
В течение пятого года	130 455	11 388	-	1 319	143 162
Более шести лет	-	-	-	12 155	12 155
Итого	869 870	336 865	51 126	19 214	1 277 075

Сроки погашения производных финансовых инструментов представлены в Примечании 19.

25. ИНВЕСТИЦИИ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия	Вид деятельности	Доля собственности ⁵ , % по состоянию на	
		31 дек. 2025	31 дек. 2024
Информация изъята в соответствии с основами подготовки, приведенными в Примечании 2.2	Добыча (включая первичную переработку) и реализация золота	100	100
Информация изъята в соответствии с основами подготовки, приведенными в Примечании 2.2	Добыча (включая первичную переработку) и реализация золота	100	100
Информация изъята в соответствии с основами подготовки, приведенными в Примечании 2.2	Первичная переработка минерального сырья в рамках опытно-промышленной разработки участка недр на месторождении Сухой Лог	100	100
Информация изъята в соответствии с основами подготовки, приведенными в Примечании 2.2	Добыча (включая первичную переработку) и реализация золота	100	100
Информация изъята в соответствии с основами подготовки, приведенными в Примечании 2.2	Добыча (включая первичную переработку) и реализация золота в рамках опытно-промышленной разработки месторождения Сухой Лог, геологоразведка и оценка месторождения Сухой Лог	100	100

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

События после отчетной даты были рассмотрены Группой до 16 марта 2026 года, даты утверждения настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

⁵ Эффективная доля собственности Компании с учетом доли владения прочих дочерних предприятий Группы.