



Публичное акционерное общество «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированная
финансовая отчетность
за 12 месяцев, закончившихся
31 декабря 2025 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ.....	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	10
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	11
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	
1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	15
2 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	15
3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	19
4 ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	32
5 СЕБЕСТОИМОСТЬ	33
6 КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	33
7 ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ).....	34
8 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО	34
9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	34
10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	36
11 ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ	38
12 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	39
13 ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ	40
14 ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ	40
15 ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ.....	41
16 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	42
17 ЗАПАСЫ	45
18 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ	45
19 ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАЙМЫ	46
20 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ	47
21 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ.....	47
22 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	48
23 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ.....	49
24 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ	50
25 ДОЧЕРНИЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ	52
26 НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ	53
27 ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	54
28 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	55
29 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	56
30 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ	61
31 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	62
32 УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	63
33 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	65

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Публичного акционерного общества «Селигдар»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Селигдар» (далее - ПАО «Селигдар») и его дочерних компаний (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Признание и оценка выручки - пункт 3 «Основные принципы учетной политики «Признание выручки» и пункт 4 «Выручка от реализации» примечаний к консолидированной финансовой отчетности Группы за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

Группа осуществляет деятельность по добыче руд и песков драгоценных металлов, оловянной руды, производству и реализации золота и оловянного концентрата. Вопрос признания и оценки выручки от реализации золота и концентратов являлся одним из наиболее значимых вопросов в силу существенности суммы и большого количества операций.

Наши аудиторские процедуры включали:

- изучение учетной политики в отношении признания выручки от реализации;
- изучение системы внутреннего контроля за отражением этой выручки;
- проведение на выборочной основе проверки по существу операций по признанию выручки от реализации.

Мы также выполнили процедуры в отношении корректности раскрытий, сделанных в пункте 3 «Основные принципы учетной политики «Признание выручки» и пункте 4 «Выручка от реализации» примечаний к консолидированной финансовой отчетности Группы за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ПАО «Селигдар» за 2025 год и отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «Селигдар» за 12 месяцев 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «Селигдар» за 2025 год и отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «Селигдар» за 12 месяцев 2025 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с годовым отчетом ПАО «Селигдар» за 2025 год и отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «Селигдар» за 12 месяцев 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения членов совета директоров аудируемого лица.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

б) 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 аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров аудируемого лица, доводя до их 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 членам совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности № 154/25 от 13 октября 2025 г.

Анна Анатольевна Атрощенко
ОРНЗ 21706028008



Дата аудиторского заключения
«28» апреля 2026 года

Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество «Селигдар»
(ПАО «Селигдар»).

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 09 апреля 2007 года за
основным государственным регистрационным
номером 1071402000438.

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью
«Финансовые и бухгалтерские консультанты»
(ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным
государственным регистрационным номером
1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в
реестре аудиторов и аудиторских организаций
саморегулируемой организации аудиторов
11506030481.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированный отчет о финансовом положении, подготовленный в соответствии с МСФО, на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	102 514 774	95 963 683
Предоставленные займы долгосрочные	19	21 860 787	12 299 242
Деловая репутация	14	1 542 283	1 542 283
Инвестиции в ассоциированные организации	28	994 413	1 375 694
Нематериальные активы		782 712	339 700
Прочие финансовые активы	15	120 788	164 648
Отложенные налоговые активы	16	3 689 151	1 384 777
Прочие внеоборотные активы	12	4 260 000	550 000
Итого		135 764 908	113 620 027
Оборотные активы			
Запасы	17	55 775 570	47 853 785
Денежные средства и эквиваленты	20	9 317 041	8 425 975
Дебиторская задолженность и авансы выданные	18	6 791 457	7 151 082
Предоставленные займы	19	1 200 701	214 733
НДС к возмещению		2 133 582	1 855 852
Производные финансовые инструменты		1 927 294	-
Авансы по налогу на прибыль		110 319	49 516
Итого		77 255 964	65 550 943
ИТОГО АКТИВЫ		213 020 872	179 170 970


Татаринев С.М.
 Генеральный директор
 28 апреля 2026 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании
Консолидированный отчет о финансовом положении, подготовленный в соответствии с
МСФО, на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	21	1 030 000	1 030 000
Добавочный капитал от размещения акций		9 662 460	9 662 460
Добавочный капитал от переоценки		27 317 363	28 182 708
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		(27 372 797)	(19 483 870)
Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании		10 637 026	19 391 298
Доля неконтролирующих акционеров		(13 577)	2 210 578
Итого капитал и доля неконтролирующих акционеров		10 623 449	21 601 876
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	110 613 213	63 741 268
Обязательства по аренде	23	632 009	507 849
Резерв на восстановление окружающей среды		445 577	331 049
Кредиторская задолженность	24	413 075	359 385
Отложенные налоговые обязательства	16	5 181 720	5 180 693
Итого		117 285 594	70 120 244
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	42 889 137	26 195 473
Кредиторская задолженность и авансы полученные	24	41 110 846	60 667 066
Обязательства по аренде	23	343 306	373 257
Обязательства по налогу на прибыль		768 540	213 054
Итого		85 111 829	87 448 850
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		213 020 872	179 170 970


Татаринев С.М.
 Генеральный директор
 28 апреля 2026 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированный отчет о прибылях и убытках, подготовленный в соответствии с МСФО за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Выручка от реализации	4	87 854 192	59 289 035
Себестоимость реализации	5	(47 056 704)	(31 622 399)
Амортизация лицензий	10	(4 692 952)	(4 118 882)
Валовая прибыль		36 104 536	23 547 754
Коммерческие и административные расходы	6	(9 534 174)	(8 243 162)
Прибыль от ассоциированных компаний	28	140 357	1 158 846
Прочие расходы	7	(6 802 956)	(3 572 807)
Операционная прибыль		19 907 763	12 890 631
Финансовые расходы	8	(10 431 146)	(6 088 388)
Убыток от курсовых разниц, нетто		(15 323 414)	(18 320 576)
Убыток до налогообложения		(5 846 797)	(11 518 333)
Расходы по налогу на прибыль	9	(4 294 189)	(1 306 454)
Убыток за 12 месяцев		(10 140 986)	(12 824 787)
Убыток за 12 месяцев, относящийся:			
Акционерам материнской компании		(7 936 950)	(11 544 660)
Доле неконтролирующих акционеров		(2 204 036)	(1 280 127)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, тыс. штук		1 030 000	1 030 000
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, рублей		(7,71)	(11,21)

Татаринев С.М.

Генеральный директор

28 апреля 2026 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе, подготовленный в соответствии с
МСФО за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Убыток за 12 месяцев		(10 140 986)	(12 824 787)
<i>Доходы и расходы, реклассифицируемые в нераспределенную прибыль</i>			
Переоценка лицензий и прочее движение	10	-	17 694 695
Отложенный налог		(877 246)	(3 235 586)
Прочий совокупный доход/(расход) за 12 месяцев		(877 246)	14 459 109
Общий совокупный доход/(расход) за 12 месяцев, относящийся:		(11 018 232)	1 634 322
Акционерам материнской компании		(8 792 125)	698 408
Доле неконтролирующих акционеров		(2 226 107)	935 914


Татаринов С.М.
 Генеральный директор
 28 апреля 2026 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированный отчет о движении денежных средств, подготовленный в соответствии с МСФО за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		Прим. За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Операционная деятельность			
Убыток до налогообложения		(5 846 797)	(11 518 333)
<i>Корректировки по неденежным операциям</i>			
Убыток от курсовых разниц		15 323 414	18 320 576
Амортизация основных средств и НМА	5,6	9 883 900	8 320 358
Доход по процентам	8	(3 944 323)	(2 560 602)
Расход по процентам	8	16 249 125	8 598 410
Прибыль от операций с финансовыми инструментами	8	(1 927 346)	(3 110)
Прибыль от ассоциированных компаний	28	(140 357)	(1 158 846)
Прочие		300 903	228 674
Денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		29 898 519	20 227 127
Изменение дебиторской задолженности и авансов выданных		18 (2 383 970)	(4 418 564)
Изменение запасов		17 (7 879 255)	(8 173 761)
Изменение кредиторской задолженности и авансов полученных		24 (22 266 250)	9 991 180
Изменение задолженности по налогам		24 235 696	1 050 611
Денежный поток от операционной деятельности до уплаты налогов и процентов		(2 395 260)	18 676 593
Проценты полученные		1 235 863	1 396 355
Проценты уплаченные		(15 959 363)	(7 744 725)
Налог на прибыль уплаченный		(7 181 153)	(3 043 768)
Денежный поток от операционной деятельности		(24 299 913)	9 284 455
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и НМА		(11 756 473)	(10 258 979)
Капитализированные проценты уплаченные		(1 671 340)	(1 881 103)
Поступления от продажи основных средств и НМА		773 081	2 792 485
Выдача займов		(9 921 276)	(9 532 080)
Возврат займов предоставленных	19	1 865 758	1 850 734
Поступление дивидендов		521 689	-
Чистое поступление денежных средств от выбытия дочерней компании		67 495	-
Реализация неконтролируемой доли		39 805	525 658
Покупка компаний		(3 710 000)	-
Доходы/(расходы) по финансовым активам		45 401	(26 975)
Денежный поток от инвестиционной деятельности		(23 745 860)	(16 530 260)

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании
Консолидированный отчет о финансовом положении, подготовленный в соответствии с
МСФО, на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		70 090 933	30 914 684
Поступления от размещения цифровых финансовых активов		5 185 266	-
Погашение кредитов и займов		(25 641 601)	(18 995 196)
Погашение по обмену потоками по валютно-процентным свопам, нетто		(401 640)	-
Выплата дивидендов		-	(6 171 141)
Выплаты по аренде		(296 119)	(348 607)
Денежный поток от финансовой деятельности		48 936 839	5 399 740
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и эквивалентов		891 066	(1 846 065)
Денежные средства и эквиваленты на начало периода	20	8 425 975	10 272 040
Денежные средства и эквиваленты на конец периода	20	9 317 041	8 425 975


Татаринов С.М.
 Генеральный директор
 28 апреля 2026 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированный отчет об изменениях в капитале, подготовленный в соответствии с МСФО за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал от переоценки	Добавочный капитал от размещения акций	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Прочие резервы	Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
На 1 января 2024 года	1 030 000	15 916 872	9 662 460	(2 262 431)	(225)	24 346 676	1 274 664	25 621 340
Убыток за 12 месяцев 2024 года	-	-	-	(11 544 660)	-	(11 544 660)	(1 280 127)	(12 824 787)
<i>Прочий совокупный доход</i>								
Переоценка лицензий включая налог	-	12 332 996	-	-	-	12 332 996	2 126 113	14 459 109
<i>Прочие изменения в капитале</i>								
Реклассификация доли меньшинства вследствие продажи долей в компаниях	-	(67 160)	-	502 890		435 730	89 928	525 658
Прочее движение	-	-	-	331	225	556	-	556
Начисленные дивиденды	-	-	-	(6 180 000)	-	(6 180 000)	-	(6 180 000)
На 31 декабря 2024 года	1 030 000	28 182 708	9 662 460	(19 483 870)	-	19 391 298	2 210 578	21 601 876

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Консолидированный отчет об изменениях в капитале, подготовленный в соответствии с МСФО за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал от переоценки	Добавочный капитал от размещения акций	Нераспределенная прибыль/ (накопленный убыток)	Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
На 1 января 2025 года	1 030 000	28 182 708	9 662 460	(19 483 870)	19 391 298	2 210 578	21 601 876
Убыток за 12 месяцев 2025 года	-	-	-	(7 936 950)	(7 936 950)	(2 204 036)	(10 140 986)
Прочий совокупный доход							
Эффект от пересчета отложенного налога по переоценке лицензий	-	(855 175)	-	-	(855 175)	(22 071)	(877 246)
Прочие изменения в капитале							
Реклассификация доли меньшинства вследствие продажи долей в компаниях	-	(10 170)	-	48 023	37 853	1 952	39 805
На 31 декабря 2025 года	1 030 000	27 317 363	9 662 460	(27 372 797)	10 637 026	(13 577)	10 623 449



Татаринев С.М.

Генеральный директор

28 апреля 2026 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Публичное акционерное общество «Селигдар» (переименовано из ОАО «Селигдар») (Компания или «Селигдар») создано 9 апреля 2007 года в соответствии с Решением единственного учредителя Артели старателей «Селигдар» на базе активов Артели старателей «Селигдар».

ПАО «Селигдар» зарегистрировано по адресу: Республика Саха (Якутия), улус Алданский, г. Алдан, ул. 26 Пикет, д. 12.

Компания является публичным акционерным обществом, акции «Селигдара» (торговый код - SELG) торгуются на Московской бирже и включены в котировальный список Первого уровня.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних организаций (вместе Группа) являются добыча руд и песков драгоценных металлов, оловянной руды, производство и реализация золота и оловянного концентрата, геологоразведочные работы, деятельность по управлению холдинг-компаниями.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Добывающие мощности Группы расположены в Республике Саха (Якутия), Республике Бурятия, Алтайском крае, Оренбургской области, Хабаровском крае и Чукотском автономном округе.

2 ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности МСФО (IFRS) и Международными стандартами бухгалтерского учета МСФО (IAS).

Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных российского бухгалтерского учета, с последующим внесением корректировок и проведением переклассификаций статей для целей достоверного представления информации в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе принципа, предусматривающего первоначальную оценку статей по исторической стоимости, с учетом корректировок в отношении первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости, переоценки финансовых активов по справедливой стоимости, где это применимо.

Основные принципы учетной политики, использованные при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы применялись последовательно во всех представленных отчетных периодах за исключением применения новых стандартов, изменений к ним и интерпретаций, вступивших в силу с начала отчетного периода.

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 №402 ФЗ, Положениями о бухгалтерском учете и отчетности (ПБУ) и Федеральными стандартами бухгалтерского учета (ФСБУ). Функциональной валютой этих компаний является российский рубль.

В консолидированной финансовой отчетности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года была проведена группировка части статей в рамках применения принципов полезности и уместности представления информации.

Информация об изменении сопоставимых показателей по состоянию на 31 декабря 2024 года

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

приведена ниже:

Консолидированный отчет о финансовом положении

	На 31 декабря 2024	Реклассификация	На 31 декабря 2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	94 335 759	1 627 924	95 963 683
Капитализированные расходы на вскрышу	1 627 924	(1 627 924)	-
Итого	95 963 683	-	95 963 683
Оборотные активы			
Запасы	47 852 726	1 059	47 853 785
Прочие оборотные активы	1 059	(1 059)	-
Итого	47 853 785	-	47 853 785

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	За 12 месяцев 2024	Реклассификация	За 12 месяцев 2024
Операционная деятельность			
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств и НМА	(120 882)	120 882	-
(Прибыль)/убыток от реализации финансовых активов	62 205	(62 205)	-
Изменение резерва на снижение стоимости запасов	241 319	(241 319)	-
Изменение резерва по сомнительным долгам	(64 232)	64 232	-
Изменение резерва на восстановление окружающей среды	53 730	(53 730)	-
Дисконты по долгосрочным обязательствам	53 690	(53 690)	-
(Прибыль)/убыток от выбытия компаний	2 844	(2 844)	-
Прочие	-	228 674	228 674
Денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	228 674	-	228 674
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и НМА	(10 969 301)	710 322	(10 258 979)
Изменение капитализированных расходов на вскрышу	(1 170 781)	1 170 781	-
Капитализированные проценты уплаченные	-	(1 881 103)	(1 881 103)
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(12 140 082)	-	(12 140 082)

Принципы консолидации

Дочерние организации и организации, контролируемые Группой

Консолидированная финансовая отчетность включает результаты деятельности «Селигдара» и всех его дочерних организаций с момента фактического получения контроля над ними и до даты его фактического прекращения. «Селигдар» контролирует организацию в том случае если одновременно: (а) обладает полномочиями в отношении организации; (б) подвержен риску изменения доходов от участия в организации; (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении организации для влияния на величину своего дохода.

Компания рассматривает все факты и обстоятельства при оценке наличия контроля над организацией. В случае если факты и обстоятельства указывают на изменение в одном или нескольких из выше перечисленных элементов контроля, проводит повторную оценку.

Доля неконтролирующих акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних организаций представляется в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственного капитала отдельно от капитала, принадлежащего собственникам Компании.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются. Учетная политика дочерних и зависимых организаций соответствует учетной политике, принятой материнской Компанией.

Ассоциированные организации

Результаты деятельности ассоциированных организаций Компании не включаются в ее консолидированную финансовую отчетность, а отражаются в ней по методу долевого участия.

Ассоциированные организации – это организации, на которые «Селигдар» оказывает существенное влияние. Существенное влияние подтверждается одним из нескольких факторов: (а) представительство в совете директоров или ином органе управления; (б) участие в принятии решения о распределении чистой прибыли, в том числе выплате дивидендов; (в) наличие существенных операций между «Селигдаром» и организацией.

Инвестиции в ассоциированные организации отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Компании, доля прибыли, приходящаяся на акционеров «Селигдара» в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией, исключаются в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации.

Гудвилл

Превышение справедливой стоимости инвестиций в дочернюю организацию над справедливой стоимостью ее чистых активов на дату приобретения, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении Компании в качестве гудвилла.

Если сумма инвестиций в дочернюю организации ниже стоимости ее чистых активов – отрицательная сумма подлежит отражению в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Гудвилл проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. В случае возникновения обесценения гудвилла, вся сумма обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

При выбытии дочерней организации величина гудвилла учитывается при определении прибыли или убытка от ее выбытия.

Применение новых и пересмотренных интерпретаций международных стандартов финансовой отчетности

В 2025 году Группа начала применять все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2025 года и имеют отношение к ее деятельности.

Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в текущем году

В текущем году Группа применила ряд поправок к МСФО и новые разъяснения, опубликованные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), являющиеся обязательными к применению в отношении отчетного периода, начавшегося 1 января 2025 года или позже.

- Отсутствие конвертируемости валюты – Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты).

Указанные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние предприятия без публичной ответственности: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (вступает в силу для годовых периодов, начинающиеся с 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - договоры поставки электроэнергии, зависящей от природных условий (вступает в силу для годовых периодов, начинающиеся с 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – ежегодные улучшения МСФО (вступает в силу для годовых периодов, начинающиеся с 1 января 2026 года или после этой даты).

Руководство Компании полагает, что указанные поправки и интерпретации, за исключением применения положений МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании и всех ее дочерних организаций является Российский рубль.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность представлена в Российских рублях.

Операции, выраженные в иностранных валютах, первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции.

Монетарные статьи активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменным курсам, действующим на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на дату оценки.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности.

Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения своей деятельности и у Группы отсутствуют намерения или необходимость ликвидации, или существенного сокращения деятельности.

При оценке способности Группы продолжать свою деятельность были учтены факторы и риски, способные оказать негативное влияние на продолжение деятельности Группы, в том числе текущее финансовое положение, ожидаемые результаты от коммерческой деятельности, планы по добыче, прогнозируемые цены на золото и олово, доступность кредитных ресурсов и другие.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не содержит никаких корректировок, необходимых в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности.

3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные средства

Активы по разведке и оценке запасов полезных ископаемых

Активы по разведке и оценке запасов полезных ископаемых представляют собой затраты на поиск, разведку и оценку минеральных ресурсов, капитализируемые в связи с проведением поисково-разведочных и горнопроходческих работ золото и оловорудных месторождений, и включают:

- топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования;
- разведочное бурение;
- разведка с помощью проходки штолен и штреков;
- поисковое опробование;
- работы по оценке технико-экономических показателей и коммерческой целесообразности извлекаемых запасов золота и олова;
- проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения разведки и оценки полезных ископаемых;
- иные затраты, непосредственно связанные с поиском, разведкой и оценкой.

Капитализация затрат на поиск, разведку и оценку начинается с момента получения Группой юридических прав на проведение таких работ на месторождении до стадии, на которой доказана коммерческая целесообразность и экономическая выгода добычи запасов золота и олова.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Активы по разведке и оценке переводятся в состав основных средств, введенных в эксплуатацию в момент начала производственной добычи на месторождении. На момент перевода активы по разведке и оценке оцениваются на предмет обесценения.

Лицензии на право пользования недрами

Лицензии первоначально учитываются по стоимости всех прямых затрат на приобретение, включая государственные пошлины и платежи за участие в аукционах. Лицензии приобретенные в ходе объединения бизнеса первоначально учитываются по справедливой стоимости, определённой на дату объединения бизнеса.

Последующий учет лицензии осуществляется по переоцененной стоимости. Переоценка производится в случае, если рыночная стоимость лицензий существенно отклоняется от их балансовой стоимости, переоцененной ранее, или в случае, если произведена существенная доразведка (списание, реклассификация) запасов в рамках имеющихся лицензий. Амортизация стоимости приобретенных лицензий на право пользования недрами начисляется пропорционально объему добычи на каждом месторождении, исходя из доказанных запасов.

Величина доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых представляет собой объемы полезных ископаемых, которые могут быть рентабельно и на законном основании извлечены из недр месторождений. Основная часть запасов полезных ископаемых Группы оценивается в соответствии с требованиями российской классификации запасов полезных ископаемых в отношении запасов коренного (рудного) золота и олова.

Основные средства

Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения, включающей все затраты, необходимые для доведения актива до состояния, пригодного к использованию, а также дисконтированную стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации-ликвидационная стоимость. Основные средства приобретенные в ходе объединения бизнеса первоначально учитываются по справедливой стоимости, определенной на дату объединения бизнеса.

Последующий учет основных средств ведется по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые есть.

Группа капитализирует последующие затраты в стоимость основного средства или отражает их как отдельный актив только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды для Группы от использования данного актива и если стоимость затрат может быть достоверно определена. Затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Амортизация начисляется линейным методом систематически в течение всего предполагаемого срока экономической службы актива, до его ликвидационной стоимости.

Ликвидационная стоимость, метод начисления амортизации и предполагаемый срок экономической службы пересматриваются на каждую отчетную дату.

Ниже представлены предполагаемые сроки экономической службы основных средств исходя из групп, которые выделяет компания:

Здания и сооружения	3 – 50
Машины и оборудование	1 – 20
Транспорт	5 – 30
Прочие	1 – 5

Объекты основных средств, классифицируемые как земельные участки, не амортизируются.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Прибыли или убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются путем сравнения доходов с балансовой стоимостью и подлежат отражению в составе прибылей и убытков отчета о совокупном доходе.

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя капитальные затраты, непосредственно связанные с покупкой, строительством и модернизацией объектов основных средств, и созданием необходимой инфраструктуры.

Объекты незавершенного капитального строительства переводятся в состав основных средств в момент окончания строительства или когда их местоположение и состояние соответствует требованиям, необходимым для их использования.

Объекты незавершенного строительства не амортизируются.

Затраты по займам

Затраты по заемным средствам относятся на расходы по мере их возникновения, за исключением случаев, когда они относятся к финансированию приобретения, строительства или разработки основных средств и квалифицируемых активов, которые являются горнодобывающими проектами в стадии разработки или капитального строительства, требующих значительного периода времени для подготовки к их предполагаемому использованию.

Такие затраты по заемным средствам капитализируются и добавляются в стоимость основного средства или квалифицируемого актива в течение периода, необходимого для строительства и подготовки актива к эксплуатации, а также если вероятно получение Группой связанных с ним экономических выгод и если такие затраты можно надежно оценить.

Актив, связанный со вскрышными работами

Если выгода от проведения вскрышных работ реализуется в форме произведенных запасов, Группа учитывает затраты на осуществление данных работ в соответствии с принципами МСФО (IAS) 2 «Запасы».

Если выгода представляет собой улучшенный доступ к рудному телу, Группа признает данные затраты в качестве внеоборотного актива в соответствии с принципами МСФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения».

Группа первоначально оценивает актив, связанный со вскрышными работами, по первоначальной стоимости, представляющей совокупность затрат, понесенных при проведении вскрышных работ, улучшающих доступ к идентифицированному компоненту рудного тела, который будет добываться в будущих периодах. Для определения отдельных компонентов Группа использует планы горных работ.

Затраты на вскрышные работы капитализируются как часть внеоборотного актива, связанного с вскрышной деятельностью, если выполнены все три условия:

- существует вероятность того, что к Группе перейдут будущие экономические выгоды, связанные с вскрышной деятельностью, в форме улучшения доступа к будущей руде;
- Группа может определить, к какому компоненту рудного тела был улучшен доступ;
- затраты, связанные с улучшением доступа к идентифицированному компоненту, поддаются надежной оценке.

Понесенные расходы на вскрышу капитализируются, когда коэффициент вскрыши текущего периода превышает средний коэффициент вскрыши, рассчитанный исходя из срока разработки месторождения. Данные капитализированные расходы на вскрышу амортизируются и списываются на

себестоимость в том периоде, когда текущий коэффициент вскрыши будет меньше среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока разработки месторождения.

Средний коэффициент вскрыши рассчитывается как отношение количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанное для всего срока разработки месторождения и учитывая доказанные и прогнозные запасы полезных ископаемых. Средний коэффициент вскрыши для всего срока разработки месторождения пересматривается раз в год, либо чаще при наличии данных об изменениях в запасах полезных ископаемых и технико-экономических параметров месторождения, влияющих на запасы полезных ископаемых. Изменения среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока разработки месторождения учитываются в отчетности того отчетного периода, в котором произошли изменения.

После первоначального признания актив учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Группа производит проверку стоимости капитализируемых расходов на вскрышу на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении.

Аренда

При заключении договора Группа анализирует его на признаки аренды. Договор содержит признаки аренды, если содержит право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Наличие права использования идентифицированного актива оценивается Группой следующим образом:

- договор предполагает использование идентифицированного актива, при этом, если поставщик имеет существенное право замены, то актив не идентифицирован;
- Группа имеет право получать существенные экономические выгоды от использования актива в течение всего периода использования;
- Группа имеет право распоряжаться использованием актива путем принятия решений в отношении изменения того, как и для какой цели используется актив.

Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, по которым Группа является арендатором, за исключением краткосрочных договоров (со сроком действия не более 12 месяцев), арендуемых активов с низкой стоимостью, и договоров аренды земли с целью ведения горнодобывающих и геологоразведочных работ, которые не входят в сферу действия стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости, которая соответствует сумме обязательства по аренде на дату начала аренды, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на или до даты начала договора аренды, плюс первоначальные прямые затраты и оценочные затраты на демонтаж, ликвидацию или восстановление актива в месте его расположения, за вычетом полученных арендных выплат.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до наиболее ранней из двух дат: окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или конца срока аренды. Предполагаемый срок полезного использования активов в форме права пользования определяется на тех же основаниях, что и основные средства. Кроме того, актив в форме права пользования периодически уменьшается на убытки от обесценения, если таковые имеются, и корректируется для определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости будущих (оставшихся) арендных платежей, дисконтированных с использованием процентной ставки, подразумеваемой в договоре аренды, или, если эта ставка не может быть легко определена, Группа применяет в качестве ставки дисконтирования ставку привлечения заемных средств.

Балансовая стоимость обязательства по аренде переоценивается при модификации договоров аренды или в последствии пересмотренных, по существу, фиксированных арендных платежей.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение активов по разведке и оценке запасов полезных ископаемых

Группа производит оценку стоимости активов по разведке и оценке запасов полезных ископаемых на предмет их обесценения на момент перевода в состав основных средств и тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. Следующие индикаторы, помимо прочих, свидетельствуют о необходимости проведения оценки возмещаемой стоимости активов:

- истечение срока действия лицензии в течение отчетного периода или в ближайшем будущем без достаточной уверенности в ее последующем продлении;
- расходы на дальнейшие поисково-разведочные и горнопроходческие работы не запланированы и не заложены в бюджет;
- отсутствует экономическая обоснованность и техническая возможность дальнейшего проведения поисково-разведочных и горнопроходческих работ;
- существует высокая вероятность, что стоимость активов не окупится в результате эксплуатации или продажи.

Для целей проверки активов по разведке и оценке запасов полезных ископаемых на обесценение такие активы относятся к генерирующим денежные потоки единицам, а именно лицензионным участкам.

Убытки от обесценения признаются в составе расходов в соответствии с учетной политикой по обесценению материальных активов, представленной ниже.

Обесценение материальных активов, кроме активов по разведке и оценке запасов полезных ископаемых

Группа производит проверку стоимости своих материальных активов на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость актива в пользовании. Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются в составе расходов текущего периода, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражен по переоцененной стоимости, в случае чего убыток от обесценения уменьшает резерв по переоценке.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки,

и в этом случае восстановление убытка от обесценения приводит к увеличению резерва по переоценке.

Нематериальные активы

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

Первоначальная стоимость определяется как сумма всех прямых затрат, связанных с его приобретением и/или созданием.

Нематериальные активы с определенным сроком службы амортизируются линейным способом, амортизация включается в себестоимость готовой продукции, административные и коммерческие расходы в зависимости от того в какой деятельности используется нематериальный актив.

Амортизация начисляется систематически исходя из предполагаемого срока использования актива и прекращает начисляться на наиболее раннюю из дат: на дату классификации актива как предназначенного для продажи или на дату прекращения его признания.

Нематериальные активы с неопределенным сроком службы тестируются на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», основные положения которого изложены выше.

Финансовые инструменты

Финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: последующая оценка которых осуществляется по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели Компании по управлению финансовыми активами и от того, обуславливают ли договорные условия по финансовому активу получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Группа представляет в прочем совокупном доходе изменения справедливой стоимости всех своих долевыми инвестициями, ранее классифицированных как имеющихся в наличии для продажи. Данные инвестиции удерживаются как долгосрочные стратегические инвестиции, которые, как ожидается, не будут проданы в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Финансовые активы по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в отчете о прибылях и убытках

Представляют собой активы, удерживаемые для перепродажи. Финансовые активы классифицируются в данной категории, если приобретаются только с целью получения дохода от изменения их стоимости и реализуются в короткие сроки.

К данной категории относятся производные финансовые инструменты, не определенные как хеджирующие.

Активы в данной категории классифицируются как оборотные активы.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Представляют собой активы, приобретенные с целью как получения договорных денежных потоков, так и посредством их продажи.

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг, классифицируемых как

финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основании методики дисконтированных денежных потоков с использованием существующей рыночной ставки процента по аналогичным финансовым инструментам.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе капитала за вычетом налога на прибыль. Когда ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, ликвидируются или обесцениваются, накопленные поправки на справедливую стоимость включаются в отчет о совокупном доходе как прибыль (убыток) от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы по амортизированной стоимости

Представляют собой активы удерживаемые с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, состоящих из платежей основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К таким активам Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, предоставленные займы.

Дебиторская задолженность признается в стоимости отгруженной и не оплаченной готовой продукции, товаров, выполненных работ или услуг за вычетом резерва по сомнительным долгам. Группа классифицирует дебиторскую задолженность как краткосрочную и не заключает договоры поставки с условиями по отсрочке платежа на период превышающий 12 месяцев.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы оцениваются на предмет наличия признаков обесценения. Финансовые активы обесцениваются, где существует объективное доказательство, что в результате одного или более событий, которые возникают после первоначального признания финансового актива, оцененные будущие денежные потоки будут изменены.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- существенную финансовую затрудненность эмитента или контрагента;
- невыполнение обязательств по оплате сумма долга или процентов;
- становится вероятным, что заемщик будет признан банкротом или финансово несостоятельным;
- существенное и длительное снижение рыночной стоимости активов, котируемых на бирже.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и ожидаемых экономических выгод по нему.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив при истечении срока действия прав на денежные потоки от актива, передачи актива, в случае если все риски и выгоды от владения им переходят к другому владельцу, а также при утере контроля над активом.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства на: финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, финансовые обязательства оцениваемые по амортизированной стоимости. А также по срокам погашения: краткосрочные и долгосрочные.

Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в отчете о прибылях и убытках

В таких финансовых обязательствах Группа относит обязательства, предназначенные для продажи, включая производные финансовые инструменты.

Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств отражаются в отчете о прибылях и убытках такого периода, в котором данные изменения произошли.

Финансовые обязательства по амортизированной стоимости

Представляют собой кредиты и займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги, обязательства по аренде, кредиторскую задолженность, начисленные резервы, налоговые обязательства.

Финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки. Впоследствии финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Проценты, начисленные по финансовым обязательствам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов того периода, в котором они возникли.

Кредиторская задолженность и налоговые обязательства не являются процентными и учитываются по суммам выставленных счетов и налоговым декларациям, расчетам.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательства Группы погашены, аннулированы или прекращены по истечении срока.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки — это метод, при котором рассчитывается амортизируемая стоимость финансового актива или обязательства, и распределяются процентные доходы или расходы за соответствующий период. Эффективная процентная ставка — это ставка, которая точно дисконтирует оцениваемые будущие денежные доходы/расходы в течение предполагаемого срока действия финансового актива или обязательства.

Запасы

Готовая продукция: золото и концентраты

Запасы готовой продукции: золота и оловянного, вольфрамового и медного концентратов отражаются по наименьшей из двух величин: производственной себестоимости, или чистой цене возможной реализации. Производственная себестоимость единицы готовой продукции рассчитывается путем деления общей суммы производственных затрат на выпуск на общий объем произведенного золота и концентратов, подлежащих продаже.

Производственные затраты включают в себя расходы на персонал, материалы и запасные части, налог на добычу полезных ископаемых, расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды, затраты на аффинаж, амортизацию основных средств и капитализированных расходов на вскрышу.

Золото и олово на стадии переработки по производственной себестоимости

Золото и олово, находящиеся на стадии переработки, оцениваются по производственной себестоимости единицы продукции с учетом степени готовности на данной стадии переработки.

Рудные отвалы золото и олово

Рудные отвалы отражаются по наименьшей из двух величин: производственной себестоимости за

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

единицу добытой руды или чистой цене возможной реализации, исходя из содержания металлов, рассчитываемого в зависимости от метода планируемой переработки. Кроме того, Группа проводит инвентаризацию количества руды в рудных отвалах.

Прочие запасы и материалы

Прочие запасы и материалы представляют собой расходные материалы, предназначенные для использования в производственном процессе и отражаются по средней себестоимости, за вычетом резерва на снижение стоимости.

Собственный капитал

Собственный капитал представляет собой разницу между активами Группы и ее обязательствами и включает в себя: уставный капитал, добавочный капитал и нераспределенную прибыль.

Уставный капитал

Уставный капитал Компании состоит из обыкновенных акций.

Превышение цены реализации (размещения) акций над их номинальной стоимостью, возникающая при первичном и дополнительном выпуске формирует стоимость добавочного капитала.

Дополнительные затраты, связанные с реализацией (размещением) новых акций относятся в уменьшение добавочного капитала.

Акции, выкупленные у акционеров

Акции Компании, приобретенные организациями Группы, включая любые связанные с приобретением затраты, вычитается из общей величины собственного капитала. В случае последующей продажи акций, полученная сумма, за вычетом налога на прибыль, включается в состав капитала. Выкупленные акции Компании отражаются в учете по средней стоимости приобретения.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они были объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Налог на прибыль

Обязательства и активы по налогу на прибыль за отчетный период состоят из текущего и отложенного налога. Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате в бюджет и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли за период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды.

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между данными финансового учета и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда они относятся к налогу

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих налоговых активов и обязательств.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период реализации актива или погашения задолженности. Они отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги отражаются в составе собственного капитала.

Налоговая позиция Группы оценивается руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль признаются в суммах, наиболее вероятных быть подтвержденными в случае их оспаривания налоговыми органами, на основе интерпретации текущего налогового законодательства. Их оценка основывается на интерпретации налогового законодательства, действующего на отчетную дату, на любом известном постановлении суда или ином решении по подобным вопросам. Обязательства по пени, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Выплаты сотрудникам

Пенсионное обеспечение

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процент от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Выплаты по прекращению трудовой деятельности

В соответствии с действующим законодательством, Группа обязана обеспечить выплаты своим работникам, увольняющимся в силу определенных обстоятельств. Руководство считает, что относительно Группы возможность возникновения таких обстоятельств невелика. Поэтому, эти обстоятельства не имеют существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность и работу Группы.

Оценочные и условные обязательства (резервы) и условные активы

Группа признает оценочные обязательства (резервы) и отражает их в консолидированном отчете о финансовом положении, когда:

- существует такая юридическая или фактическая обязанность, вытекающая из событий произошедших в прошлом;
- сумму обязательства можно надежно оценить;
- вероятен отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды.

Группа использует оценочные обязательства (резервы) только на изначально определенные цели и проводит их ежегодную инвентаризацию для корректировки сумм с учетом изменений в оценке.

Группа признает в отчетности резерв на восстановление окружающей среды, который включает в себя будущие расходы на рекультивацию земель.

Расходы на рекультивацию земель, нарушенных в ходе производственной деятельности после достижения месторождением коммерческих объемов производства, рассчитываются как чистая текущая стоимость предполагаемых расходов, которые будут понесены при погашении обязательства.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Изменение резерва отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прочих расходов.

Сумма резерва на восстановление окружающей среды подлежит пересмотру в случаях изменения технической документации, изменения лицензионного соглашения, ставок дисконтирования.

Условные обязательства и активы — это будущие обязанности и активы, наступление/ненаступление которых зависит от будущих событий не контролируемых Группой. Условные обязательства так же могут представлять текущие обязанности, которые Группа не может оценить и в отношении которых нет достаточной вероятности оттока экономических выгод.

Условные активы и обязательства не подлежат отражению в консолидированном отчете о финансовом положении. Информация по условным активам раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, по условным обязательствам информация раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности в случае вероятности оттока ресурсов.

Признание выручки

Группа признает выручку в момент времени или в течение периода времени, когда передает покупателю контроль над товарами, работами и услугами, определенными в договоре как обязанность к исполнению.

Выручка от реализации золота

Группа признает выручку в момент физической поставки золота с аффинажного завода покупателям. Цена на золото определяется на основании текущих рыночных цен. Оплата за поставленный металл производится, как правило, в течение нескольких дней после отгрузки, в зависимости от условий конкретного договора.

Выручка от реализации концентратов

Выручка от реализации концентратов включает реализацию оловянного, вольфрамового и медного концентратов и признается в момент физической передачи концентратов перевозчику на станции отправления, определенной в спецификации к договору поставки. Цена на оловянный и медный концентраты определяется на основании официальных котировок металлического олова и меди на Лондонской бирже металлов на дату отгрузки за вычетом расходов на переработку и штрафов, если таковые применимы. Цена на вольфрамовый концентрат фиксируется в договоре, выражена в долларах США за 1 тонну вольфрама, содержащегося в абсолютно сухом концентрате.

Оплата за поставленный концентрат определяются конкретным договором и содержит в себе предварительный платеж, составляющий от 40-70% от стоимости отгруженного товара и окончательный расчет после получения и переработки концентрата покупателем.

Вся выручка отражается за вычетом НДС.

Выручка от прочей реализации

Включает в себя выручку от реализации попутно добытых металлов, выручку от оказания производственных и других видов услуг на сторону. Выручка признается в отчетности в том периоде, когда данные услуги были оказаны. Вся выручка отражается за вычетом НДС.

Существенные допущения и оценки в применении учетной политики

При подготовке консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использует различные допущения и оценки, которые могут влиять на суммы активов и обязательств Группы на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также на суммы доходов и расходов за отчетный период. Выработка таких оценок включает субъективный фактор и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может

пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к существенным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Сроки полезного использования активов по разведке и оценке запасов полезных ископаемых

Переведенные в состав основных средств активы по разведке и оценке запасов полезных ископаемых амортизируются с использованием линейного метода в течение соответствующих сроков разработки месторождений на основе доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока разработки месторождений допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления дополнительной информации.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока разработки месторождения, включают:

- изменение доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими и прогнозными ценами на металлы, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных проблем на месторождении;
- изменения в капитальных затратах, операционных расходах, затратах на добычу, восстановление окружающей среды, ставках дисконтирования и курсах иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации активов по разведке и оценке запасов полезных ископаемых и их текущей стоимости.

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

Руководство Группы определяет сумму резерва по сомнительной дебиторской задолженности на основании имеющихся данных о платежеспособности конкретных покупателей. Существенные финансовые трудности, испытываемые покупателем, вероятность его банкротства или финансовой реорганизации, неплатежи или уклонение от платежей рассматриваются в качестве индикаторов потенциального обесценения дебиторской задолженности. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками выше оценки Группы.

В случаях, когда больше не ожидается поступление платежей от дебитора, соответствующая сумма дебиторской задолженности списывается за счет созданного резерва.

Будущие поступления денежных средств в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, рассматриваемой руководством на предмет обесценения, определяются на основании информации о платежах, установленных соответствующими договорами, а также опыта руководства в оценке доли дебиторской задолженности, которая становится просроченной, и доли просроченной задолженности, которую удастся взыскать. Информация, основанная на прошлом опыте, корректируется с учетом текущей информации, чтобы учесть влияние условий, которые отсутствовали в прошлые периоды, и не учитывать условия, существовавшие в прошлом, но в настоящее время отсутствующие.

Резерв на восстановление окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений, а также на внутренних инженерных оценках. Резерв на восстановление окружающей среды признается исходя из чистой дисконтированной стоимости в момент возникновения соответствующего обязательства. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать влияние будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, сроков разработки месторождений и ставок дисконтирования.

Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования прочих основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Руководство Группы устанавливает сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов в зависимости от их физических свойств и сроков, в течение которых они будут приносить выгоду Группе.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость, как правило, определяется исходя из рыночных котировок. Оценка справедливой стоимости инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществляются преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Резерв на обесценение ценных бумаг, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков обесценения ценных бумаг, которые не обращаются на организованном рынке.

Информация по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность в двух операционных сегментах: добыча, переработка и реализация аффинированного золота, добыча, переработка и реализация оловянного, вольфрамового и медного концентратов. Все производственные предприятия Группы находятся на территории

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Российской Федерации. В связи с этим Группа представляется в консолидированной финансовой отчетности в подразделении на два отчетных сегмента.

4 ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Выручка от реализации золота	77 658 750	50 767 273
Выручка от реализации золота третьих лиц*	33 646	10 433
Выручка от реализации концентратов	9 179 283	7 207 776
Выручка от реализации концентратов третьих лиц*	-	247 533
Выручка от прочей реализации	982 513	1 056 020
Итого	87 854 192	59 289 035

*В 2025 и в 2024 году Группа приобретала и реализовывала золото третьих лиц, в 2024 оловянный концентрат.

Реализация золота осуществляется по рыночным ценам, основанным на LBMA Gold price (фиксированная цена на золото, выраженная в долларах США за унцию, установленная на лондонском рынке наличного драгоценного металла (спот) в ходе стандартных процедур установления цен Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA)).

В 2025 и 2024 году реализация золота осуществлялась преимущественно на внутреннем рынке. Покупателями золота выступали банки, аффинажные заводы, торговые компании, часть золота реализована на торговой площадке на Московской бирже.

Реализация оловянного и медного концентратов в 2025 году осуществлялась на территории Российской Федерации, вольфрамовый концентрат был реализован на экспорт. Объем экспортной выручки в 2025 году составил 1%. В 2024 году реализация осуществлялась на территории Российской Федерации и на экспорт, в страны Азии. Объем экспортной выручки в 2024 году составил 19%.

Прочая реализация представляет собой выручку от реализации серебра и услуг, оказываемых сторонним организациям.

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Валовая прибыль	36 104 536	23 547 754
Коммерческие и административные расходы	(9 534 174)	(8 243 162)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9 695 430	8 320 358
ЕБИТДА	36 265 792	23 624 950
Резерв на снижение стоимости запасов	(42 531)	241 319
НДПИ	7 943 439	3 813 467
ЕБИТДА банковская*	44 166 700	27 679 736

*Показатель ЕБИТДА банковская рассчитан в соответствии с кредитными договорами Группы.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***5 СЕБЕСТОИМОСТЬ**

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Операционные расходы	(47 370 686)	(35 735 514)
Услуги сторонних организаций по добыче руды	(13 388 344)	(10 105 150)
Расходы на оплату труда	(11 938 107)	(9 161 971)
Материалы и запасные части	(10 219 286)	(9 023 875)
Налог на добычу полезных ископаемых *	(7 943 439)	(3 813 467)
Топливо и энергия	(3 847 581)	(3 420 117)
Себестоимость реализации золота третьих лиц	(33 929)	(10 426)
Себестоимость реализации концентратов третьих лиц	-	(200 508)
Амортизация, не включая амортизацию лицензий	(4 528 214)	(3 820 895)
Увеличение запасов металлов на стадии переработки и готовой продукции	4 842 196	7 934 010
Итого	(47 056 704)	(31 622 399)

По итогам 12 месяцев 2025 года резерв на снижение стоимости запасов был восстановлен в сумме 42 531 тыс. рублей (12 мес. 2024: начислен в сумме (241 319) тыс. рублей и учтен в составе расходов на материалы и запасные части.

*Компании Группы, исчисляют налог на добычу полезных ископаемых (далее НДС) по ставкам, установленным Налоговым кодексом Российской Федерации, в зависимости от вида добываемого полезного ископаемого.

Компании Группы, являющиеся участниками региональных инвестиционных проектов, реализовали свое право на применение пониженных налоговых ставок по НДС.

ООО «Самолазовское» до ноября 2025 года применяло ставку 2,4%, с ноября 2025 в связи с завершением льготного периода 6% в отношении добытого золота и серебра из сульфидных руд (в 2024 году 1,2%).

ООО «Артель старателей «Сининда-1» применяло в отношении добытых металлов ставку 2,4% в 2025 (в 2024 году 1,2%).

В соответствии с нормами Налогового кодекса Российской Федерации коэффициенты, характеризующие территорию добычи полезного ископаемого в 2025 году, составили для ООО «Правоурмийское» 0,6% и АО «ОРК» 0,4% при исчислении НДС, налоговый вычет 100% от суммы исчисленного налога (в 2024 году для ООО «Правоурмийское» 0,4% и АО «ОРК» 0,2%).

6 КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Расходы на оплату труда	(4 758 907)	(3 790 062)
Услуги	(3 285 673)	(3 172 532)
Амортизация	(474 264)	(380 581)
Материалы	(144 072)	(168 848)
Налоги	(62 959)	(61 559)
Прочие	(808 299)	(669 580)
Итого	(9 534 174)	(8 243 162)

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Вознаграждение агенту, брокеру	(5 364 520)	(3 144 866)
Дополнительные социальные расходы в пользу сотрудников	(1 430 057)	(1 015 112)
Создание резерва на восстановление окружающей среды	(111 821)	(53 730)
Прибыль/(убыток) от продажи и выбытия материалов и основных средств	(54 964)	294 152
Убыток от выбытия дочерних компаний	(5 418)	-
Прочие доходы	163 824	346 749
Итого	(6 802 956)	(3 572 807)

8 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Проценты к получению	3 944 323	2 560 602
Прибыль от операций с финансовыми инструментами	1 927 346	3 110
Проценты по кредитам и займам к уплате	(16 099 679)	(8 406 149)
Проценты по обязательствам по аренде	(149 446)	(192 261)
Дисконты по долгосрочным обязательствам	(53 690)	(53 690)
Итого	(10 431 146)	(6 088 388)

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Текущий налог на прибыль	(7 474 575)	(2 953 317)
Отложенный налог на прибыль	3 180 386	1 646 863
Итого	(4 294 189)	(1 306 454)

Соотношение между теоретической суммой налога на прибыль Группы, рассчитанной с применением ставки налога, действующей на территории Российской Федерации, и фактической суммой налога на прибыль представлено следующим образом:

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Убыток до налогообложения	(5 846 797)	(11 518 333)
Ставка налога на прибыль*	25%	20%
Условный доход по налогу на прибыль по ставкам, установленным законодательством*	1 461 700	2 303 667
Эффект от применения других налоговых ставок**	(746 920)	(400 755)
Доначисления по налогу на прибыль	(2 767 037)	-
Льгота по налогу на прибыль	(121 639)	(130 162)
Выбытие компаний	207	-
Общий налоговый эффект от изменения налоговых ставок	(231 246)	(1 136 509)
Расходы не принимаемые для налогообложения	(1 889 254)	(1 942 695)
Итого налог на прибыль	(4 294 189)	(1 306 454)

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

*В июле 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», в соответствии с которым ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20 процентов до 25 процентов начиная с 1 января 2025 года.

*Компании Группы исчисляли налог на прибыль, в отношении налогооблагаемой прибыли за налоговые периоды 2025 года по ставке, установленной в Российской Федерации в размере 25%, в 2024 по ставке 20%.

**В 2024 году и до ноября 2025 года ООО «Самолазовское» применяло ставку 10% реализовав свое право на применение пониженных ставок налога на прибыль для участников региональных инвестиционных проектов. С ноября 2025 года применяло ставку 25% в связи с окончанием льготного периода.

**В 2025 году ООО «Артель старателей «Сининда-1» применяло ставку 0% реализовали свое право на применение пониженных ставок налога на прибыль для участников региональных инвестиционных проектов. В 2024 году ставка по налогу на прибыль составляла 10%.

**В 2025 и 2024 годах АО «ОРК» применяло ставку 0%, ООО «Правоурмийское» 13% по налогу на прибыль, подлежащему уплате в федеральный и региональный (в части дохода, полученного от деятельности, осуществляемой при исполнении соглашения об осуществлении деятельности на территории опережающего социально – экономического развития) бюджеты.

** В 2025 и 2024 годах ООО «Территория» применяло ставку 0% по налогу на прибыль реализовав свое право на пониженные ставки, ввиду вхождения в реестр резидентов свободного порта Владивосток.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Лицензии на добычу	Активы по разведке и оценке запасов	Активы, связанные со вскрышным и работами	Активы в форме права пользования*	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт и прочее	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость									
На 1 января 2025 года	45 162 883	9 387 734	2 002 381	1 480 171	13 812 303	13 974 706	9 521 872	18 712 623	114 054 673
Реклассификация	-	-	-	-	1 579 941	(4 249 023)	721 764	(1 560 932)	(3 508 250)
Поступление	15 201	4 581 139	3 851 965	-	-	-	-	8 972 196	17 420 501
Ввод в эксплуатацию	-	-	-	420 879	2 920 877	2 687 510	1 385 036	(7 414 302)	-
Выбытие по причине выбытия компаний	(51 281)	(21 340)	-	-	-	-	-	-	(72 621)
Выбытие	-	(202 457)	(703 277)	(779)	(272 802)	(478 651)	(386 570)	(661 067)	(2 705 603)
На 31 декабря 2025 года	45 126 803	13 745 076	5 151 069	1 900 271	18 040 319	11 934 542	11 242 102	18 048 518	125 188 700
Накопленная амортизация, обесценение									
На 1 января 2025 года	-	-	(374 457)	(573 351)	(6 842 326)	(5 767 222)	(4 014 058)	(519 576)	(18 090 990)
Реклассификация	-	-	-	-	2 767 483	1 524 020	(783 251)	-	3 508 252
Амортизационные отчисления	(4 692 952)	-	(384 694)	(365 588)	(680 738)	(1 936 871)	(1 674 932)	-	(9 735 775)
Выбытие	-	-	703 277	434	10 154	235 233	175 913	519 576	1 644 587
На 31 декабря 2025 года	(4 692 952)	-	(55 874)	(938 505)	(4 745 427)	(5 944 840)	(6 296 328)	-	(22 673 926)
Чистая балансовая стоимость									
На 1 января 2025 года	45 162 883	9 387 734	1 627 924	906 820	6 969 977	8 207 484	5 507 814	18 193 047	95 963 683
На 31 декабря 2025 года	40 433 851	13 745 076	5 095 195	961 766	13 294 892	5 989 702	4 945 774	18 048 518	102 514 774

* Активы в форме права пользования представлены правами аренды горного оборудования, грузовых транспортных средств, погрузочно-разгрузочных машин, правами аренды офисных и жилых помещений.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Лицензии на добычу	Активы по разведке и оценке запасов	Активы, связанные со вскрышным и работами	Активы в форме права пользования*	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт и прочее	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость									
На 1 января 2024 года	34 544 657	8 730 274	1 121 002	3 354 913	10 100 759	10 060 137	5 992 019	19 470 048	93 373 809
Поступление	128 982	3 168 244	881 379	-	-	-	-	15 852 323	20 030 928
Приобретение компаний	-	-	-	-	779	-	-	-	779
Ввод в эксплуатацию	-	-	-	510 010	4 566 594	4 797 131	3 721 064	(13 594 799)	-
Переоценка лицензий на добычу	10 491 244	(1 638 052)	-	-	-	-	-	-	8 853 192
Выбытие	(2 000)	(872 732)	-	(2 384 752)	(855 829)	(882 562)	(191 211)	(3 014 949)	(8 204 035)
На 31 декабря 2024 года	45 162 883	9 387 734	2 002 381	1 480 171	13 812 303	13 974 706	9 521 872	18 712 623	114 054 673
Накопленная амортизация, обесценение									
На 1 января 2024 года	(4 722 621)	(1 086 257)	(363 859)	(937 956)	(5 788 978)	(4 917 732)	(3 029 249)	(519 576)	(21 366 228)
Приобретение компаний	-	-	-	-	(195)	-	-	-	(195)
Амортизационные отчисления	(4 118 882)	(589)	(10 598)	(635 452)	(1 249 457)	(1 097 453)	(1 116 661)	-	(8 229 092)
Переоценка лицензий на добычу	8 841 503	-	-	-	-	-	-	-	8 841 503
Выбытие	-	979 126	-	1 000 057	196 304	247 963	131 852	-	2 555 302
Прочие движения	-	107 720	-	-	-	-	-	-	107 720
На 31 декабря 2024 года	-	-	(374 457)	(573 351)	(6 842 326)	(5 767 222)	(4 014 058)	(519 576)	(18 090 990)
Чистая балансовая стоимость									
На 01 января 2024 года	29 822 036	7 644 017	757 143	2 416 957	4 311 781	5 142 405	2 962 770	18 950 472	72 007 581
На 31 декабря 2024 года	45 162 883	9 387 734	1 627 924	906 820	6 969 977	8 207 484	5 507 814	18 193 047	95 963 683

11 ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа имеет два операционных сегмента: 1) сегмент, занимающийся проведением разведочного бурения, последующей добычи, переработки и реализации драгоценных металлов (золота и серебра), а также оказанием сопутствующих добыче услуг (далее - золотой дивизион), 2) сегмент, занимающийся проведением разведочного бурения, последующей добычи, переработки руд и реализацией концентратов, содержащих металлы: олово, вольфрам и медь, а также оказанием сопутствующих добыче услуг (далее - оловянный дивизион).

В течение отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года, Руководство Группы получало на регулярной основе финансовую информацию отдельно по каждому из двух операционных сегментов (стратегических бизнес-единиц) Группы.

Далее представлена информация о результатах деятельности каждого операционного сегмента.

Показатели операционных сегментов за 12 месяцев 2025 года:

	Золотой дивизион	Оловянный дивизион	Прочие деятельности	Межсегментная реализация	Итого
Выручка от реализации	78 655 613	9 179 283	-	19 296	87 854 192
Себестоимость реализации и амортизация лицензий	(43 038 666)	(8 691 694)	-	(19 296)	(51 749 656)
Валовая прибыль	35 616 947	487 589	-	-	36 104 536
Коммерческие и административные расходы	(7 878 931)	(1 655 243)	-	-	(9 534 174)
Прибыль от ассоциированных компаний	140 357	-	-	-	140 357
Прочие расходы	(4 336 546)	(2 531 703)	65 293	-	(6 802 956)
Операционная прибыль/(убыток)	23 541 827	(3 699 357)	65 293	-	19 907 763
Финансовые расходы	(8 578 557)	(1 852 589)	-	-	(10 431 146)
Убыток от курсовых разниц	(15 065 817)	(257 597)	-	-	(15 323 414)
Убыток до налогообложения	(102 547)	(5 809 543)	65 293	-	(5 846 797)
Налог на прибыль	(5 062 681)	782 737	(14 245)	-	(4 294 189)
Убыток за 12 месяцев	(5 165 228)	(5 026 806)	51 048	-	(10 140 986)
Активы	197 455 484	38 750 919	774 160	(23 959 691)	213 020 872
Капитальные затраты	10 432 466	3 645 313	-	-	14 077 779
Амортизация	(7 333 350)	(2 362 080)	-	-	(9 695 430)
Обязательства	189 798 858	36 391 654	166 602	(23 959 691)	202 397 423
ЕБИТДА	35 071 366	1 194 426	-	-	36 265 792
Резерв на снижение стоимости запасов	(115 414)	72 883	-	-	(42 531)
НДПИ	7 730 901	212 538	-	-	7 943 439
ЕБИТДА банковская	42 686 853	1 479 847	-	-	44 166 700

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Показатели операционных сегментов за 12 месяцев 2024 года:

	Золотой Дивизион	Оловянный дивизион	Прочие деятельности	Межсегментная реализация	Итого
Выручка от реализации	51 828 233	7 455 309	-	5 493	59 289 035
Себестоимость реализации и амортизация лицензий	(29 245 946)	(6 489 842)	-	(5 493)	(35 741 281)
Валовая прибыль	22 582 287	965 467	-	-	23 547 754
Коммерческие и административные расходы	(6 543 345)	(1 699 817)	-	-	(8 243 162)
Прибыль от ассоциированных компаний	1 158 846	-	-	-	1 158 846
Прочие расходы	(1 438 457)	(2 108 340)	(26 010)	-	(3 572 807)
Операционная прибыль/(убыток)	15 759 331	(2 842 690)	(26 010)	-	12 890 631
Финансовые расходы	(5 187 976)	(900 412)	-	-	(6 088 388)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	(18 360 893)	40 317	-	-	(18 320 576)
Убыток до налогообложения	(7 789 538)	(3 702 785)	(26 010)	-	(11 518 333)
Налог на прибыль	(1 592 843)	297 118	(10 729)	-	(1 306 454)
Убыток за 12 месяцев	(9 382 381)	(3 405 667)	(36 739)	-	(12 824 787)
Активы	155 198 791	36 111 676	1 559 031	(13 698 528)	179 170 970
Капитальные затраты	10 063 101	1 984 052	-	-	12 047 153
Амортизация	(6 894 113)	(1 426 245)	-	-	(8 320 358)
Обязательства	142 835 444	28 278 026	154 152	(13 698 528)	157 569 094
ЕБИТДА	22 933 055	691 895	-	-	23 624 950
Резерв на снижение стоимости запасов	204 862	36 457	-	-	241 319
НДПИ	3 442 254	371 213	-	-	3 813 467
ЕБИТДА банковская	26 580 171	1 099 565	-	-	27 679 736

Основные покупатели и география продаж

Расшифровка выручки Группы по видам, типам покупателей и географическим зонам представлена в Примечании 4.

12 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие внеоборотные активы представляют собой авансы, выданные на покупку долей в дочерних компаниях.

13 ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ

В ноябре 2025 года Группа реализовала 100% принадлежащей ей доли в уставном капитале ООО «Золото территории» третьей стороне.

Ниже приведена сводная информация об активах и обязательствах, выбывших в течении 12 месяцев 2025 года, в результате выбытия дочерней компании.

На 31 декабря 2025	
Активы	
Основные средства*	(72 621)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	(5)
НДС к возмещению	(494)
Денежные средства и эквиваленты	(5)
Итого активы	(73 125)
Обязательства	
Отложенные налоговые обязательства	207
Итого обязательства	207
Чистые идентифицируемые активы	(72 918)
Возмещение денежными средствами	67 500
Чистый убыток от выбытия	(5 418)
За вычетом денежных средств и эквивалентов выбывшей компании	(5)
Чистое изменение денежных средств и эквивалентов	67 495

*В составе выбывших основных средств числятся лицензии на право пользования недрами в размере 51 281 тыс. рублей и активы по разведке и оценке запасов в размере 21 340 тыс. рублей.

14 ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

Деловая репутация распределяется по подразделениям, генерирующим денежные потоки («ПГДП»), которые представляют собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения мониторинга деловой репутации, осуществляемого руководством, и не превышают сегмента. На 31 декабря 2025 года деловая репутация была распределена на сегмент ПАО «Русолово», представляющий собой оловодобывающий дивизион Группы.

Ниже представлены изменения балансовой стоимости деловой репутации:

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Итого
Первоначальная стоимость	
На 31 декабря 2023 года	3 330 220
На 31 декабря 2024 года	3 330 220
На 31 декабря 2025 года	3 330 220
Накопленное обесценение	
На 31 декабря 2023 года	(1 787 937)
Обесценение, накопленное за период	-
На 31 декабря 2024 года	(1 787 937)
Обесценение, накопленное за период	-
На 31 декабря 2025 года	(1 787 937)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	1 542 283
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	1 542 283
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	1 542 283

Возмещаемая сумма по ПГДП была определена путем расчета стоимости от использования. При таких расчетах используются прогнозы денежных потоков, полученные на основании финансовых планов, составленных на пятилетний период и утвержденных руководством.

Прогнозирование денежных потоков на период свыше пяти лет осуществляется методом экстраполяции, исходя из расчетных темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочных средних темпов роста по отрасли, в которой действует ПГДП.

При расчете стоимости от использования были использованы следующие допущения, оказывающие наибольшее влияние на возмещаемую сумму:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Средний рост выручки и валовой прибыли за пять лет	43%	21%
Темпы роста через пять лет	0%	0%
Ставка дисконта до налогообложения	24,3%	25,6%

При определении размера плановой прибыли руководство использовало показатели деятельности за прошлые периоды и ожидаемые рыночные показатели. Средневзвешенные темпы роста, использованные при расчетах, соответствуют прогнозным данным отчетов по отрасли, взятым из общедоступных источников. Ставка дисконта применяется до налогообложения и отражает специфические риски, относящиеся к соответствующим ПГДП.

Согласно анализу, проведенному независимым оценщиком убыток от обесценения в 2025 году составил 0 тыс. рублей (2024: 0 тыс. рублей). В случае изменения указанных выше ключевых допущений в сторону более пессимистичных результатов, возможность которых можно обоснованно предположить (средний рост выручки и валовой прибыли за пять лет – 43%, средний темп роста через пять лет – 0%, ставка дисконта до налогообложения – 24,3%, обесценение деловой репутации не возникло.

15 ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	%	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Долговые финансовые активы в рублях	4,5%	115 232	110 948
Долевые финансовые активы	-	5 556	53 700
Итого		120 788	164 648

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	На 1 января 2024	Уменьшение резерва	Увеличение резерва	На 31 декабря 2024
Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	52	-	-	52

	На 1 января 2025	Уменьшение резерва	Увеличение резерва	На 31 декабря 2025
Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	52	(52)	-	-

По оценкам Группы признаки возможного обесценения прочих финансовых активов отсутствуют, риск обесценения минимальный. Группа ожидает поступления экономических выгод по данным активам в полном объеме и в установленные сроки. Резерв под ожидаемые кредитный убытки был восстановлен.

16 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между данными финансового учета и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой прибыли.

Временные налогооблагаемые разницы на 31 декабря 2025 года были рассчитаны по ставке 25% по налогу на прибыль. (на 31 декабря 2024 года по ставке 25%). Исключение составляют компании, которые произвели перерасчет отложенных налоговых активов и обязательств по льготным ставкам по налогу на прибыль на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, так как ожидается сохранение льготы в последующих периодах.

Таким образом по состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы и обязательства были рассчитаны с применением ставки 13% по АО «ОРК», 13% по ООО «Правоурмийское» и 0% по ООО «Территория» (на 31 декабря 2024 года исходя из ставки 0% по АО «ОРК», 13% по ООО «Правоурмийское» и 0% по ООО «Территория»).

По ООО «Самолазовское» отложенные налоговые активы и обязательства были пересчитаны по ставке 25% на 31 декабря 2025 года в связи с завершением льготного налогового периода в ноябре 2025 года (на 31 декабря 2024 года исходя из ставки 10%).

По ООО «Артель старателей «Сининда-1» отложенные налоговые активы и обязательства учитываются с применением ставки 0% (на 31 декабря 2024 года ставка составляла 10%).

На 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы составляли следующую величину.

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Отложенные налоговые активы	3 689 151	1 384 777
Отложенные налоговые обязательства	(5 181 720)	(5 180 693)
Отложенные налоговые активы и обязательства	(1 492 569)	(3 795 916)
Движение отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль:		

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

На 1 января 2025 и 1 января 2024	(3 795 916)	(2 204 349)
Доход по отложенному налогу, отраженному в отчете о совокупном доходе за 12 месяцев 2025 и 12 месяцев 2024 года	3 180 386	1 646 863
Отложенный налог от переоценки лицензий на добычу и прочего движения	(877 246)	(3 235 586)
Выбытие компаний и прочее	207	(2 844)
На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024	(1 492 569)	(3 795 916)

	На 31 декабря 2024	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о совокупном доходе	Выбытие компаний	На 31 декабря 2025
Запасы и убытки, перенесенные на будущее	8 044 959	300 644	-	8 345 603
Задолженность по кредитам и займам	78 106	2 579 697	-	2 657 803
Дебиторская задолженность и авансы выданные	127 443	(54 516)	-	72 927
Итого	8 250 508	2 825 825	-	11 076 333
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(6 865 731)			(7 387 182)
Признанные отложенные налоговые активы	1 384 777			3 689 151

На 31 декабря 2025 года отложенные налоговые обязательства составляли следующую величину.

	На 31 декабря 2024	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибылях и убытках	Изменение, связанное с движением прочего совокупного дохода	Выбытие компаний	На 31 декабря 2025
Основные средства	(7 871 338)	220 599	(877 246)	207	(8 527 778)
Капитализируемые расходы на вскрышу	(406 982)	(880 785)	-	-	(1 287 767)
Запасы	(1 599 274)	361 188	-	-	(1 238 086)
Прочие активы и обязательства	(2 168 830)	653 559	-	-	(1 515 271)
Итого	(12 046 424)	354 561	(877 246)	207	(12 568 902)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	6 865 731				7 387 182
Признанные отложенные налоговые обязательства	(5 180 693)				(5 181 720)

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2024 года отложенные налоговые активы составляли следующую величину.

	Доход/(расход) по		Выбытие	На 31 декабря
	На 31 декабря	отложенному налогу,	компаний	2024
	2023	отраженный в отчете		
		о совокупном доходе		
Запасы и убытки, перенесенные на будущее	8 324 755	(276 952)	(2 844)	8 044 959
Задолженность по кредитам и займам	56 113	21 993	-	78 106
Дебиторская задолженность и авансы выданные	297 823	(170 380)	-	127 443
Итого	8 678 691	(425 339)	(2 844)	8 250 508
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(7 608 467)			(6 865 731)
Признанные отложенные налоговые активы	1 070 224			1 384 777

На 31 декабря 2024 года отложенные налоговые обязательства составляли следующую величину.

	На 31 декабря 2023	Доход/(расход) по	Изменение,	На 31 декабря
		отложенному	связанное с	2024
		налогу, отраженный	движением	
		в отчете о прибылях	прочего	
		и убытках	совокупного	
			дохода	
Основные средства	(5 560 634)	924 882	(3 235 586)	(7 871 338)
Капитализируемые расходы на вскрышу	(151 429)	(255 553)	-	(406 982)
Запасы	(5 170 977)	3 571 703	-	(1 599 274)
Прочие активы и обязательства	-	(2 168 830)	-	(2 168 830)
Итого	(10 883 040)	2 072 202	(3 235 586)	(12 046 424)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	7 608 467			6 865 731
Признанные отложенные налоговые обязательства	(3 274 573)			(5 180 693)

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***17 ЗАПАСЫ**

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Готовая продукция (золото)	4 153 395	4 761 711
Готовая продукция (концентрат)	2 457 666	1 637 313
Золото на стадии переработки, по производственной себестоимости	18 247 131	18 133 734
Олово на стадии переработки, по производственной себестоимости	119 540	104 943
Рудные отвалы (золото)	19 286 258	14 539 921
Рудные отвалы (олово)	1 610 073	1 870 481
Прочие запасы и материалы (за вычетом резерва на снижение стоимости запасов в размере 786 445 тыс. рублей на 31 декабря 2025 года (2024: 828 975 тыс. рублей))	9 901 507	6 805 682
Итого	55 775 570	47 853 785

В составе готовой продукции (золото) учтены слитки доре, золото, находящееся на аффинажных заводах, в пути и на металлических счетах, по чистой производственной себестоимости.

На 31 декабря 2025 года на металлических счетах Группы размещено 5 464,70 грамм аффинированного золота, его рыночная стоимость на дату закрытия баланса составила 59 609 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 16 035 грамм), аффинированное золото на аффинажных заводах и в пути – 342 829,2 грамма золота (на 31 декабря 2024 года: 663 187,1 грамм).

18 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Финансовые активы		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	4 025 183	4 860 472
Прочая дебиторская задолженность	1 746 840	1 429 845
Резерв по сомнительным долгам	(121 396)	(146 086)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	1 223 395	1 020 089
Резерв обесценения авансов выданных	(82 565)	(13 238)
Итого	6 791 457	7 151 082

Оценочная справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости. Предельный размер кредитного риска равен размеру дебиторской задолженности Группы.

Сумма дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, на отчетную дату составила 1 002 102 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 1 252 892 тыс. рублей) и относится, в основном к экспортной реализации.

Движение резерва по дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлено ниже.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Резерв по состоянию на начало периода (для 2025 и 2024 года – оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам для торговой и прочей дебиторской задолженности)	(159 324)	(223 556)
Начисление резерва за отчетный период	(44 637)	-
Использование резерва по списанию задолженности	-	64 232
Резерв по состоянию на конец периода	(203 961)	(159 324)

Дебиторская задолженность Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года с истекшим сроком оплаты представлена ниже.

	На 31 декабря 2025		На 31 декабря 2024	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
Не просроченная	3 683 369	1 647 781	4 179 659	1 264 472
До 6 месяцев	220 775	95 811	458 274	134 814
От 6 месяцев до 1 года	1 946	845	82 611	24 302
Более 1 года	119 093	2 403	139 928	6 257

19 ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАЙМЫ

	%	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Займы выданные в рублях	КС ЦБ РФ+2,5%	18 888 745	9 133 076
Займы выданные в рублях	7,5%	2 970 975	3 166 166
Прочие займы в рублях	-	1 067	-
Долгосрочные займы		21 860 787	12 299 242
Займы выданные ценными бумагами	КС ЦБ РФ+0,6%	845 416	211 099
Займы выданные в рублях	7,5%	346 095	-
Прочие займы в рублях	-	9 190	3 634
Краткосрочные займы		1 200 701	214 733

	На 1 января 2024	Уменьшение резерва	Увеличение резерва	На 31 декабря 2025
Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	12 112	(12 112)	-	-

На отчетную дату займы выданы связанным сторонам и не являются обеспеченными. Группа не формирует резерв под ожидаемые убытки в отношении займов, выданных связанным сторонам, так как по оценкам Группы риск невозврата является минимальным.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Денежные средства на расчетных счетах – в рублях РФ	9 312 749	8 424 539
Денежные средства на брокерских счетах – в рублях РФ	4 138	267
Денежные средства в кассе	154	1 169
Итого	9 317 041	8 425 975

Денежные средства, размещенные в рублях на 31 декабря 2025 года, включают депозиты в сумме 9 291 500 тыс. рублей. (2024: 4 594 100 тыс. рублей), срок размещения менее 3 месяцев.

Денежные средства на брокерских счетах, представляют собой выручку от реализации аффинированного золота на организованной торговой площадке – Московской Бирже.

Группа размещает денежные средства в банках с высоким рейтингом и предполагает, что данные активы не будут обесценены.

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Денежные средства в банках с рейтингом AAA*	4 408 378	4 643 395
Денежные средства в банках с рейтингом AA+	2 406 880	3 779 479
Денежные средства в банках с рейтингом не ниже BBB+	2 501 391	1 341
Без рейтинга	392	1 760
Итого	9 317 041	8 425 975

*рейтинг АКРА

21 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года акционерами (владельцами обыкновенных акций) являлись:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
ООО «Максимус»	50,62%	50,62%
Бейрит Константин Александрович	7,13%	7,13%
Татаринов Сергей Михайлович	5,65%	5,65%
Акционерное общество «Русские Фонды»	5,65%	5,65%
АО «Трежери Инвест»	-	5,30%
Прочие юридические и физические лица	30,95%	25,65%
	100%	100%

На 31 декабря 2025 и 2024 года, согласно критериям, установленным ст. 81 ФЗ «Об акционерных обществах», контролирующим лицом ПАО «Селигдар» является ООО «Максимус» ИНН 7710610589 (данные о бенефициарах компании – физических лицах размещены в публичных источниках в сети интернет). Основание – прямой контроль, ООО «Максимус» владеет на 31 декабря 2025 года - 50,62% (на 31.12.2024 – 50,62%) от уставного капитала ПАО «Селигдар».

Для расчета доли использовано количество обыкновенных акций, находящихся в обращении и во владении у акционеров, не являющихся компаниями, входящими в Группу на дату отчетности: на 31 декабря 2025 года 1 030 000 000 штук, (на 31 декабря 2024 года 1 030 000 000 штук).

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за период, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода.

На 31 декабря 2025 года уставный капитал ПАО «Селигдар» в соответствии с Уставом ПАО «Селигдар» (редакция № 10) сформирован в сумме 1 030 000 000 рублей и состоял из 1 030 000 000 размещенных обыкновенных именных акций Общества номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

На 31 декабря 2024 года уставный капитал ПАО «Селигдар» в соответствии с Уставом ПАО «Селигдар» (редакция № 10) сформирован в сумме 1 030 000 000 рублей и состоял из 1 030 000 000 размещенных обыкновенных именных акций Общества номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Базовая прибыль на акцию за 12 месяцев 2025 и 12 месяцев 2024 годов составляла:

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении для расчета базовой прибыли на акцию (учитывает средневзвешенный эффект от изменений количества собственных акций в течение периода) тысяч штук	1 030 000	1 030 000
Убыток, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	(7 936 950)	(11 544 660)
Базовая прибыль/(убыток) на акцию, рублей	(7,71)	(11,21)

Разводнящий эффект в отчетном и предшествующем ему периоде отсутствовал. В 2025 году и в период до отчетной дивиденды объявлены не были (2024: 6 180 000 тыс. рублей).

22 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	%	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Заем в золоте	Не более 7%	26 837 207	25 666 154
Облигационный заем в золоте	5,5%	40 292 295	30 398 378
Облигационный заем в серебре	4%	436 406	238 695
Облигационный заем в рублях	18%-24%	42 429 521	-
Займы в долларах США	5%	3 927 945	5 105 516
Займы в рублях	КС ЦБ РФ+2%	8 728 831	7 350 569
Итого долгосрочные кредиты и займы		122 652 205	68 759 312
Краткосрочная часть, подлежащая погашению в течение 12 месяцев			
Заем в золоте		8 508 146	4 617 940
Облигационный заем в золоте и серебре		3 084 715	378 573
Облигационный заем в рублях		429 521	-
Займы в долларах США		16 610	21 531
Итого краткосрочная часть долгосрочных займов		12 038 992	5 018 044
Краткосрочные кредиты и займы			
Возобновляемые кредитные линии	КС ЦБ РФ+3,5%-4%	25 000 000	10 520 922
Облигационный заем в рублях	10,8%-24%	355 446	10 656 507
Цифровые финансовые активы в рублях и золоте	20%-21,5%	5 494 699	-
Итого краткосрочные кредиты и займы		30 850 145	21 177 429

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании
Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с
МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Заем в золоте.

В 2024 году Группа привлекла заем номинированный в золоте в объеме 3 тонн и сроком погашения 6 лет.

Облигационные займы в рублях.

ПАО «Селигдар» и его дочерние организации размещают рублевые биржевые облигации по фиксированным и плавающим ставкам, срок размещения варьируется от 2 до 5 лет.

Облигационные займы в золоте.

ПАО «Селигдар» размещает неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с централизованным учетом прав серии 001SLZ. Номинальная стоимость каждой облигации равна условной денежной единице и составляет 1 грамм золота. Ставки купонного дохода фиксированные, срок размещения свыше 5 лет. Совокупный объем размещения на 31 декабря 2025 года составил 3 555 337 штук.

Облигационные займы в серебре.

ПАО «Селигдар» размещает неконвертируемые процентные бездокументарные облигации с централизованным учетом прав серии 001SLZ. Номинальная стоимость каждой облигации равна условной денежной единице и составляет 10 грамм серебра. Ставки купонного дохода фиксированные, срок размещения составляет 5 лет. Совокупный объем размещения на 31 декабря 2025 года составил 250 000 штук.

Цифровые финансовые активы в рублях и золоте.

ПАО «Селигдар» в качестве эмитента размещает цифровые финансовые активы (ЦФА), на отчетную дату было размещено четыре выпуска, в том числе один выпуск ЦФА в золоте по ставке 6% и три выпуска в рублях по ставкам 19%-21,5%. Срочность каждого выпуска составляет 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа располагала установленными кредитными лимитами на общую сумму 165 991 711 тыс. рублей (31.12.2024: 141 599 997 тыс. рублей).

Кредиты и займы обеспечены залогом на сумму 20 000 тыс. рублей, (2024: 20 000 тыс. рублей), предоставленным компаниями Группы.

23 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 Группа имеет следующие обязательства в связи с арендой:

Сроки погашения на 31 декабря 2025	Арендные платежи	За вычетом процентного расхода будущих периодов	Задолженность по аренде
До одного года	358 016	(14 710)	343 306
От одного до пяти лет	965 600	(333 591)	632 009
Итого	1 323 616	(348 301)	975 315
Сроки погашения на 31 декабря 2024	Арендные платежи	За вычетом процентного расхода будущих периодов	Задолженность по аренде
До одного года	390 708	(17 451)	373 257
От одного до пяти лет	749 569	(241 720)	507 849
Итого	1 140 277	(259 171)	881 106

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность по аренде, классифицируемая ранее в качестве

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

финансовой аренды, составили 544 555 тыс. рублей (2024: 614 129 тыс. рублей)

По договорам аренды Группа арендует горное оборудование, грузовые транспортные средства и погрузочно-разгрузочные машины, офисные помещения. По окончании срока аренды право собственности на часть имущества переходит к арендатору. Расчеты по договору аренды осуществляются в рублях РФ.

Диапазон ставок дисконтирования, использованных при расчете активов в форме права пользования составил 10,4-20,5% для расчетов в рублях.

Расходы, относящиеся к договорам аренды, признанные в отчете о прибылях и убытках, расходы, относящиеся к переменным арендным платежам, не включенным в оценку обязательств по аренде, будущие денежные потоки, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде (переменные платежи, аренда, срок по которой еще не начался и др.) не являются существенными.

24 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Торговая кредиторская задолженность*	4 352 672	3 890 025
Прочая кредиторская задолженность*	15 199 033	23 830 994
Авансы полученные	16 462 627	29 138 049
Задолженность по прочим налогам	2 097 675	1 785 015
Задолженность перед персоналом	3 411 914	2 382 368
Итого кредиторская задолженность	41 523 921	61 026 451
Задолженность, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев		
Прочая кредиторская задолженность	413 075	359 385
Итого долгосрочная часть	413 075	359 385

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в основном выражена в рублях РФ.

*В составе кредиторской задолженности Группы отражена задолженность по соглашениям о финансировании поставок. По оценке Группы, обязательства в рамках данных соглашений являются тесно связанными с ее операционной закупочной деятельностью и наличие соглашения о финансировании поставок не ведет к существенному изменению сути затронутых обязательств, не меняют характер, сумму и условия первоначального обязательства Группы перед поставщиками в связи с чем Группа классифицирует данные обязательства как кредиторскую задолженность. Также группа не предоставляет дополнительных гарантий или залогов в отношении данных соглашений.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов остаток по таким соглашениям составляет 14 428 461 тыс. рублей и 22 495 268 тыс. рублей соответственно.

Указанная задолженность является краткосрочной и планируется к погашению в течении 12 месяцев после отчетной даты, в зависимости от условий заключенных договоров.

По состоянию на 31 декабря 2025 года из общей суммы обязательств по соглашениям о финансировании поставок в сумме 14 428 461 тыс. рублей осуществлено платежей в пользу поставщиков в размере 14 013 507 тыс. рублей.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Задолженность по налогам представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Отчисления в социальные фонды	833 626	567 725
Налог на добавленную стоимость	361 785	733 915
Налог на доходы физических лиц	355 018	222 430
Налог на имущество	30 085	41 862
Налог на добычу полезных ископаемых	511 363	213 422
Прочие налоги и сборы	5 798	5 661
Итого	2 097 675	1 785 015

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***25 ДОЧЕРНИЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года в состав Группы входили следующие основные юридические лица и структуры, не имеющие статуса юридического лица:

Вид деятельности	Компания	Доля на 31 декабря 2025	Доля на 31 декабря 2024
Юридические лица			
деятельность по управлению холдинг-компаниями	ПАО «Селигдар»	X	X
	АО «Золото Селигдара»	100%	100%
	ООО «Рябиновое»	100%	100%
	ООО «ОГК»	100%	100%
	ООО «АРТЕЛЬ СТАРАТЕЛЕЙ «ПОИСК»	100%	100%
	ООО Артель старателей «Сининда-1»	100%	100%
	ООО «Самолазовское»	100%	100%
	ООО «Юрский»	100%	100%
	ООО «Нирунган»	100%	100%
разведка, добыча и реализация золота	ООО «Управление золотыми активами»	51%	51%
	ООО «Чулковское»	65%	65%
	ООО «Хохой»	75%	75%
	ООО «Двадцать третья концессионная компания»	51%	51%
	ООО «Белое Золото»	51%	51%
	ООО «Хатырхай»	75%	75%
	ООО «ГПК Восточная»	100%	100%
	ООО «РГ Добыча»	75%	75%
	ООО «Налдинское»	75%	75%
добыча и обогащение оловянной руды, деятельность по управлению холдинг-компаниями	ПАО «Русолово»	93,21%	93,21%
	АО «ОРК»	92,23%	92,23%
добыча и обогащение оловянной руды	ООО «Территория»	93,21%	93,21%
	ООО «Правоурмийское»	31,07%	31,07%
	ООО «Три вершины»	93,21%	93,21%
добыча и обогащение олова и золота	ООО «Золото Территории»	0%	93,21%
производство прочих цветных металлов	ООО «Амурский металлургический комбинат»	93,21%	93,21%
эксплуатация зданий	ООО «Газнефтеинжиниринг»	100%	100%
Компании, не имеющие статуса юридического лица			
инвестиционная деятельность	Закрытый паевый инвестиционный фонд «Перспективное развитие»	100%	100%

В отчетном периоде Группа реализовала 100% принадлежащей ей доли в уставном капитале ООО «Золото территории» третьей стороне.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Группа имела доли в уставных капиталах ассоциированных организаций в следующих размерах:

Вид деятельности	Компания	Доля на 31 декабря 2025	Доля на 31 декабря 2024
разведка, добыча и реализация золота	АО «Лунное»	49,97%	49,97%
	ООО «Хвойное»	40%	40%

26 НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ

Компания	Неконтролирующая доля на 31 декабря 2025			Неконтролирующая доля на 31 декабря 2024		
	%	на конец года	за 12 месяцев	%	на конец года	за 12 месяцев
ООО «Правоурмийское»	69,01%	301 055	(1 960 734)	68,93%	2 261 788	(1 039 335)
АО «ОРК»	8%	(125 596)	(113 269)	7,77%	(12 327)	(161 815)
ООО «Управление золотыми активами»	49%	73 965	27 933	49%	46 032	30 062
Прочие	-	(263 001)	(157 966)	-	(84 915)	(109 039)
Итого, неконтролирующие доли		(13 577)	(2 204 036)	-	2 210 578	(1 280 127)
Прочий совокупный доход/(расход), неконтролирующие доли		-	(20 071)	-	-	2 216 041
Общий совокупный доход/(расход), неконтролирующие доли		-	(2 226 107)	-	-	935 914

Обобщенная финансовая информация о дочерних обществах, в которых есть существенные неконтролирующие доли, составляющие более 1% от общей величины капитала и более 90% от общей суммы неконтролирующей доли, представлена ниже. Данная информация основана на данных до исключения внутригрупповых расчетов.

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
ООО «Правоурмийское»		
Оборотные активы	2 663 672	3 424 536
Внеоборотные активы	13 601 581	12 829 120
Краткосрочные обязательства	(13 522 343)	(7 538 491)
Долгосрочные обязательства	(2 306 672)	(5 433 978)
Капитал, принадлежащий Группе	135 183	1 019 399
Доля неконтролирующих акционеров	301 055	2 261 788

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
ООО «Правоурмийское»		
Выручка	3 258 873	2 862 431
Себестоимость и административные расходы	(4 614 715)	(3 193 847)
Прочие доходы и расходы	(2 031 167)	(1 232 552)
Налог на прибыль	545 846	56 199
Прибыль, принадлежащая Группе	(880 429)	(468 434)
Доля неконтролирующих акционеров	(1 960 734)	(1 039 335)
Прочий совокупный доход/(расход) неконтролирующих акционеров	-	1 987 025

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Общий совокупный доход/(расход) неконтролирующих акционеров	(1 960 734)	947 690
---	-------------	---------

27 ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Сверка движений в финансовой деятельности в Отчете о движении денежных средств с балансовыми статьями обязательств:

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 1 января 2025	87 179 119	881 107	88 060 226
<i>Финансовая деятельность (денежное движение)</i>			
Поступление кредитов и займов	75 276 199	-	75 276 199
Выплата кредитов и займов	(25 641 601)	-	(25 641 601)
Выплаты по аренде	-	(296 119)	(296 119)
Проценты уплаченные	(15 809 917)	(149 446)	(15 959 363)
<i>Операционная и инвестиционная деятельность (не денежное движение)</i>			
Курсовые разницы	15 323 414	-	15 323 414
Приобретение активов	-	391 106	391 106
Выбытие активов	-	(779)	(779)
Финансовые расходы	17 585 043	149 446	17 734 489
Остаток на 31 декабря 2025	153 912 257	975 315	154 887 572

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 1 января 2024	58 772 718	2 246 890	61 019 608
<i>Финансовая деятельность (денежное движение)</i>			
Поступление кредитов и займов	30 914 684	-	30 914 684
Выплата кредитов и займов	(18 995 196)	-	(18 995 196)
Выплаты по аренде	-	(348 607)	(348 607)
Проценты уплаченные	(7 552 464)	(192 261)	(7 744 725)
<i>Операционная и инвестиционная деятельность (не денежное движение)</i>			
Курсовые разницы	18 320 576	-	18 320 576
Приобретение активов	-	510 010	510 010
Выбытие активов	-	(1 384 694)	(1 384 694)
Финансовые расходы	5 718 801	49 769	5 768 570
Остаток на 31 декабря 2024	87 179 119	881 107	88 060 226

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Инвестиции в ассоциированные компании		
АО «Лунное»	994 413	1 376 961
ООО «Хвойное»	-	(1 267)
Итого инвестиции в ассоциированные компании	994 413	1 375 694

В рамках приобретения дочерней компании АО «Золото Селигдара» была приобретена доля в ассоциированной компании АО «Лунное», которая создана с целью разработки золотоуранового месторождения Лунное. В рамках реализации данного проекта Группа привлечена в качестве частного инвестора.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года собственниками АО «Лунное» являются государственная структура АО «Росатом Недра», владеющее долей в размере 50,03% и АО «Золото Селигдара» в размере 49,97%.

Ниже представлена обобщенная информация по инвестициям в АО «Лунное» и ООО «Хвойное» по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Доля Группы в отчете о финансовом положении ассоциированной компании АО «Лунное»		
Оборотные активы	5 129 198	6 160 596
Внеоборотные активы	731 544	683 930
Краткосрочные обязательства	(337 793)	(1 716 405)
Долгосрочные обязательства	(3 496 038)	(2 179 670)
Чистые активы	2 026 911	2 948 451
Доля группы, %	49,97%	49,97%
Капитал, принадлежащий Группе	1 012 847	1 473 341

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Доля Группы в выручке и прибыли ассоциированной компании АО «Лунное»		
Выручка	1 750 149	2 302 163
Чистая прибыль/(убыток) за период	278 347	2 321 619
Доля группы, %	49,97%	49,97%
Доля группы в чистой прибыли/(убытках) за период расчетная	139 090	1 160 113
Доля группы в чистой прибыли за период	139 090	1 160 113
Дивиденды причитающиеся Группе	(521 638)	-

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Доля Группы в отчете о финансовом положении ассоциированной компании ООО «Хвойное»		
Оборотные активы	435 446	1 603 353
Внеоборотные активы	28 254 459	15 018 597
Краткосрочные обязательства	(8 742 953)	(2 088 429)
Долгосрочные обязательства	(20 196 550)	(14 536 010)
Чистые активы	(249 598)	(2 489)
Доля Группы, %	40%	40%
Капитал, принадлежащий Группе	-	-

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Доля Группы в выручке и прибыли ассоциированной компании ООО «Хвойное»		
Выручка	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за период	(247 109)	(3 167)
Доля группы, %	40%	40%
Доля группы в чистой прибыли/(убытках) за период расчетная	(98 844)	(1 267)
Доля группы в чистой прибыли/(убытках) за период	1 267	(1 267)
Дивиденды причитающиеся Группе	-	-

29 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая рыночные риски (риск изменения обменного курса, риск влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость и денежные потоки), кредитный риск и риск ликвидности. Общая политика Группы по управлению рисками нацелена на минимизацию потенциальных негативных влияний на финансовые результаты Группы.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на золото, олово и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов.

Анализ Группой рыночных рисков включает в себя оценку отраслевых и страновых рисков.

К существенным отраслевым рискам относятся:

- ухудшение горно-геологических условий на разрабатываемых месторождениях: падение или не подтверждение среднего содержания полезного компонента по разрабатываемому месторождению;
- изменение цен на электроэнергию, горюче-смазочные материалы, запчасти и материалы, используемые для обеспечения работы для горно-транспортной и землеройной техники, а также для работы технологического комплекса.

Эти факторы приводят к повышению себестоимости добываемой продукции. Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Группы, оценивается как незначительное. В случае наступления указанной ситуации Группа предполагает сохранение рынка сбыта продукции за счет налаженных контактов, опыта и высокого качества поставляемой продукции.

Наиболее значимые, по мнению Группы, возможные изменения в отрасли

На внутреннем рынке

Поскольку спрос на основной конечный продукт общества – золото – на внутреннем рынке стабилен, резкое изменение объемов рынка невозможно в связи со спецификой отрасли, существенных изменений в отрасли в прогнозируемой перспективе не ожидается.

На внешнем рынке

Поскольку Группа в ближайший год планирует осуществлять свою деятельность преимущественно на внутреннем рынке, значимые возможные изменения в отрасли на внешнем рынке для Группы отсутствуют.

Предполагаемые действия Группы в случае негативных изменений в отрасли

Для противодействия негативным вариантам развития ситуации в отрасли в целом и у Общества в частности, планируется:

- снижение собственных материальных затрат;
- изменение инвестиционной программы.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Группой в своей деятельности

Влияние рисков, связанных с возможным изменением цен на сырье и услуги, которые предполагает использовать Группа, на деятельность Группы и исполнение обязательств по ценным бумагам Общества оценивается как незначительное.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества

Влияние рисков, связанных с изменением цен на продукцию и/или услуги Общества, на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам оценивается как незначительное.

Риск изменения цен на золото и олово

Риск изменения цен — это риск отрицательного воздействия изменения рыночных цен на золото и олово на финансовые результаты Группы. Руководство Группы проводит мониторинг цен на золото и олово, а также отслеживает прогнозы аналитиков рынка и считает, что тенденция на волатильность цены продолжится в будущем.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года значительная часть кредитов и займов, полученных Группой, были номинированы в золоте и, как следствие, могут подвергать Группу риску изменения справедливой стоимости этих заимствований. В свою очередь, золото является основным продуктом производства Группы, полностью нивелируя ценовой риск в отношении данных обязательств.

Риск изменения процентной ставки по денежным потокам

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентных ставок по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам. Рост процентных ставок на рынке может привести к росту затрат на обслуживание обязательств, привлекаемых для финансирования инвестиционной программы и текущей деятельности.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года кредиты и займы, полученные Группой, были номинированы в золоте, серебре, долларах США и рублях.

В случае если изменение текущих рыночных фиксированных или плавающих процентных ставок представляется существенным, руководство Группы может рассмотреть возможность рефинансирования конкретных кредитов и займов на более благоприятных для Группы условиях, касающихся процентных ставок. Руководство Группы при привлечении нового кредита или займа на основании действующей стратегии финансирования принимает решение в отношении того, какие кредиты и займы, с фиксированными или плавающими процентными ставками, являются более выгодными для Группы на период их привлечения. С учетом этого:

- в 2025 и 2024 годах ПАО «Селигдар» размещало облигационные займы с привязкой номинальной стоимости облигаций к учетной цене ЦБ РФ на золото по фиксированной ставке купона 5,5% годовых на срок 5 лет.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании

Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с

МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- в 2024 году ПАО «Селигдар» разместило облигационный займ с привязкой номинальной стоимости облигаций к учетной цене ЦБ РФ на серебро по фиксированной ставке купона 4% годовых на срок 5 лет.

Средства от привлечения были использованы, в том числе, для рефинансирования краткосрочных обязательств, привлеченных по плавающим ставкам.

Кредиты и займы, полученные Группой по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года получены по фиксированным и по плавающим ставкам.

Балансовая стоимость кредитов и займов по фиксированным и плавающим ставкам включает в себя:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Долгосрочные кредиты и займы		
По фиксированным ставкам	75 255 321	35 342 484
По плавающим ставкам	35 357 892	28 398 784
Краткосрочные кредиты и займы		
По фиксированным ставкам	6 365 914	400 104
По плавающим ставкам	36 523 223	25 795 369
Итого	153 502 350	89 936 741

В случае увеличения/(уменьшения) процентной ставки на 10 б/п (1%) прибыль до налогообложения (уменьшилась)/увеличилась бы на сумму 718 811 тыс. руб. (2024: 541 941тыс. руб.).

Риск изменения валютного курса

Валютный риск - это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Закупка материалов осуществляется Группой в основном у российских поставщиков, данные сделки заключаются в рублях. Реализация продукции осуществляется, в основном, на внутреннем рынке, однако расчеты за продукцию находятся в зависимости от курса доллара США, поэтому Группа подвержена риску изменения валютных курсов в отношении выручки.

Другие валютные операции связаны с получением кредитных средств в долларах США или эквиваленте цен на золото, в связи с чем, существует риск отрицательного воздействия на финансовые показатели при снижении стоимости рубля по отношению к доллару США.

В условиях нестабильности валютных рынков риск их изменения может оказать существенное влияние на финансовые показатели Группы

Часть кредитов Группы номинирована в долларах США и в золоте, стоимость которого также привязана к курсу доллара США. В связи с этим существенное повышение курса доллара оказывает влияние на долговую нагрузку Группы. Вместе с тем кредиты Группы являются долгосрочными, а выручка определяется исходя из текущего валютного курса (Примечание 4, 22).

Руководство Группы полагает, что предпринимаются все усилия для минимизации валютных рисков в текущей и долгосрочной перспективе.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы стоимость рубля по отношению к доллару США и ЕВРО снизилась на 1% при неизменности всех прочих переменных, прибыль до налогообложения за период уменьшилась бы на 704 918 тыс. рублей (2024: уменьшилась бы на 601 559 тыс. рублей).

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Группа имеет незначительные балансовые остатки, выраженные в иных валютах.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***Кредитный риск**

Кредитный риск — это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Группы при невыполнении контрагентами своих договорных обязательств.

С целью уменьшения кредитного риска Группа ведет деятельность с надежными и кредитоспособными контрагентами, минимизирует авансовые платежи поставщикам и активно использует гарантии, аккредитивы и прочие инструменты торгового финансирования для минимизации рисков неисполнения обязательств по договорам. Оценка кредитоспособности контрагентов производится Группой на основе собственной системы оценки финансовой устойчивости контрагентов, показатели которой используются при разработке новых договоров и условий взаимодействия с контрагентами.

В таблице ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Прочие финансовые активы	2 048 082	164 648
Дебиторская задолженность и авансы выданные	6 791 457	7 151 082
Предоставленные займы	23 061 488	12 513 975
Денежные средства и эквиваленты	9 317 041	8 425 975
Итого максимальный кредитный риск	41 218 068	28 255 680

Риск ликвидности

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

В связи с динамичным характером бизнеса руководство Группы сохраняет гибкость финансирования путем обеспечения наличия утвержденных кредитных линий и ожидаемых денежных потоков от операционной деятельности. Руководство осуществляет мониторинг текущих прогнозов в отношении резерва ликвидных активов Группы (состоящего из неиспользованной части заемных средств и денежных средств и их эквивалентов) на основании ожидаемого движения денежных средств. Мониторинг осуществляется на уровне Группы ежемесячно и ежегодно. Помимо этого, политика Группы по управлению ликвидностью предусматривает подготовку прогнозов денежных потоков в основных валютах, а также анализ уровня ликвидных активов, необходимых для этих целей, и выполнение планов по привлечению заемных средств.

Менеджмент Группы полагает, что на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года Группа своевременно исполнит все обязательства по погашению краткосрочной задолженности.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы по срокам погашения:

	Прим.	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года
На 31 декабря 2025				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	22	16 583 552	31 443 641	141 124 808
Обязательства по аренде	23	192 839	165 177	965 599
Кредиторская задолженность	24	10 024 518	15 036 776	413 075

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

На 31 декабря 2024				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	22	4 183 532	23 363 979	85 033 664
Обязательства по аренде	23	195 159	195 549	749 569
Кредиторская задолженность	24	12 611 606	18 917 410	359 385

Управление риском капитала

Управление капиталом направлено, прежде всего, на сохранение возможности продолжения деятельности Группы в целях обеспечения доходности средств, инвестированных акционерами и прочими заинтересованными сторонами, и поддержание оптимальной структуры капитала в целях уменьшения его стоимости.

Для поддержания или изменения структуры капитала Группа может использовать такие методы, как корректировка суммы дивидендов, выплачиваемых акционерам, выкуп собственных акций, дополнительная эмиссия акций или продажа активов с целью снижения долга. Для сохранения структуры капитала Группа может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали обязательства по соблюдению внешних требований банков к капиталу в отчетности по МСФО, за исключением требования Российского законодательства в отношении превышения суммы уставного капитала над чистыми активами акционерного общества.

Группа осуществляет контроль над уровнем капитала, в основном, на основании соотношения чистой задолженности к капиталу и чистой задолженности, в целях поддержания основных параметров долга на оптимальном уровне. Данный коэффициент рассчитывается как отношение чистой задолженности к общей величине капитала. Чистая задолженность рассчитывается как суммарные заемные средства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом денежных средств и эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как акционерный капитал, отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, плюс сумма чистой задолженности.

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства. Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционера.

Ниже приведен расчет соотношения чистой задолженности к капиталу и чистой задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года.

	Прим.	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Кредиты и займы	22	153 502 350	89 936 741
Кредиторская задолженность и авансы полученные	24	41 523 921	61 026 451
За вычетом денежных средств	20	(9 317 041)	(8 425 975)
Чистая задолженность		185 709 230	142 537 217
Капитал		10 623 449	21 601 876
Капитал и чистая задолженность		196 332 679	164 139 093
Соотношение чистой задолженности к капиталу и чистой задолженности, %		95%	87%

Руководство полагает, что Группа способна генерировать достаточный приток денежных средств для покрытия обязательств.

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)***30 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ**

Связанными считаются стороны, которые находятся под общим контролем, или, когда одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать на нее существенное влияние в процессе принятия финансовых и управленческих решений, как это определено в пересмотренном МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При определении того факта, являются ли стороны связанными, во внимание принимается характер взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения, учета и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, представлен ниже.

Сальдо расчетов по связанным сторонам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года по существенным операциям со связанными сторонами (по дебиторской и кредиторской задолженности) имелись следующие остатки:

	На 31 декабря 2025		На 31 декабря 2024	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Дебиторская задолженность и авансы выданные				
Задолженность ассоциированных компаний	495 322	-	1 880 469	-
Задолженность компаний, находящихся под общим контролем акционеров (авансы по внеоборотным активам)	550 000	-	550 000	-
Задолженность компаний, находящихся под общим контролем акционеров (текущая задолженность)	1 037 583	-	792 960	-
Займы выданные				
Долгосрочные займы выданные ассоциированным компаниям	21 859 719	-	12 299 242	-
Краткосрочные займы выданные ассоциированным компаниям	346 095	-	-	-
Краткосрочные займы в ценных бумагах выданные компаниям находящихся под общим контролем акционеров	845 416	-	211 099	-
Кредиторская задолженность и авансы				
Задолженность компаниям под общим контролем	-	151 232	-	306 020
Задолженность ассоциированным компаниям	-	22 955	-	453 480
Займы полученные				
Долгосрочные займы, полученные от компаний, находящихся под общим контролем акционеров, в том числе:	-	12 656 776	-	12 456 085
Краткосрочная часть, подлежащая погашению в течение 12 месяцев	-	16 610	-	21 531

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании
Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с
МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Сделки со связанными сторонами

Существенные операции, проведенные Группой со связанными сторонами:

	За 12 месяцев 2025	За 12 месяцев 2024
Выручка от прочей реализации		
Ассоциированные компании	29 870	599 250
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	48 770	58 489
Прочие доходы от продажи материалов и услуг		
Ассоциированные компании	1 307 383	3 266 603
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	679 176	479 101
Реализация финансовых активов		
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	122 323	216 274
Приобретение финансовых активов		
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	111 817	-
Проценты к получению		
Ассоциированные компании	2 603 574	815 859
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	96 856	196 172
Проценты к уплате		
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	1 438 045	1 343 427
Приобретение услуг и материалов, прочие расходы		
Ассоциированные компании	218 458	10 103
Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	1 515 905	1 005 288

Вознаграждения старшего руководящего персонала

Вознаграждение ключевого управленческого персонала составило 479 203 тыс. рублей за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года (31.12.2024: 377 317 тыс. рублей).

31 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в существующих сделках на текущем рынке;
- справедливая стоимость производных финансовых инструментов определена с использованием рыночных котировок. В том случае, когда такие котировки недоступны, справедливая стоимость определяется с использованием моделей оценки, основанных на

ПАО «Селигдар» и его дочерние компании**Примечания к консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с****МСФО, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

допущениях, подтверждаемых наблюдаемыми рыночными ценами или ставками, действующими на отчетную дату.

Активы и обязательства Группы, которые оцениваются по справедливой стоимости на повторяющейся основе, представлены в соответствии с иерархией справедливой стоимости в таблице ниже.

	Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2025			Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2024		
	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы:						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20 033	100 755	120 788	63 893	100 755	164 648
Всего активы по справедливой	20 033	100 755	120 788	63 893	100 755	164 648

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и через прибыль или убыток, а также производных финансовых инструментов, включенных в Уровень 2, оценивается по текущей стоимости предполагаемых будущих денежных потоков с использованием таких параметров, как рыночные котировки процентных ставок, форвардные курсы.

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Обязательства:				
Кредиты и займы по плавающей и фиксированной ставке	153 502 350	89 936 741	147 682 390	76 190 753
Обязательства по аренде	975 315	881 106	975 315	881 106

В течение отчетного периода перемещения финансовых обязательств между уровнями не было.

На отчетную дату стоимость финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости (кредиты и займы, обязательства по аренде) не значительно отличались от их справедливой стоимости.

32 УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ**Залоги и поручительства выданные**

В отчетном периоде Группа имеет поручительство по обязательствам третьих лиц в сумме 1 000 000 тыс. рублей (2024: 1 047 367 тыс. рублей).

У Группы отсутствуют значительные залоги и поручительства за исключением отраженных в Примечании 22.

Судебные разбирательства

На отчетную дату Группа является участником некоторых судебных разбирательств, возникающих в ходе деятельности Группы. Руководство полагает, что на отчетную дату отсутствуют судебные разбирательства, по которым требовалось бы начисление дополнительных резервов для целей настоящей отчетности.

Кризис на Российском финансовом рынке

Руководство Группы считает, что предпринимает все необходимые меры для устойчивого функционирования бизнеса и улучшения финансового положения Группы в сложившейся ситуации.

Будущие обязательства по капитальным вложениям

На отчетную дату у Группы отсутствуют существенные нерасторжимые обязательства по приобретению капитальных вложений.

Страхование

Отрасль страхования в Российской Федерации на текущий момент времени не развита в размере, сопоставимом с другими экономически развитыми странами. У Группы отсутствует полное страховое покрытие операционной и транспортной деятельности, убытков по приостановлению бизнеса и возмещения ущерба третьим лицам при возникновении несчастных случаев на производстве, кроме минимально предусмотренного законодательством Российской Федерации.

Имущество Группы в сумме 35 877 366 тыс. рублей (2024: 32 209 864 тыс. рублей) застраховано на отчетную дату. Сумма страхования от убытков и перерывов в производстве составляет на конец 2025 года 9 336 124 тыс. рублей (2024: 9 336 124 тыс. рублей).

Страховое покрытие обеспечивает страхование 98% (2024: 98%) основных средств Группы. Застрахованы все значимые для производственного процесса основные средства. В незастрахованную массу входят малоценные и быстрозамещаемые объекты.

Налогообложение в Российской Федерации

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Кроме того, налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, в частности в отношении вычета некоторых затрат для целей расчета налога на прибыль и возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство Группы внимательно отслеживает текущие изменения, непосредственно затрагивающие основную деятельность Группы. Специалистами Группы анализируются изменения в налоговом законодательстве, правилах таможенного контроля, валютном регулировании, лицензировании и других инструментах государственного регулирования рыночной экономики. Проводимая работа позволяет минимизировать негативное влияние правовых рисков.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения финансового положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении финансового положения Группы, в финансовой отчетности признаются надлежащие обязательства.

Расходы на рекультивацию, восстановление и защиту окружающей среды

В соответствии с лицензионными соглашениями Группа не несет ответственности за сколько бы то ни было значимые расходы на рекультивацию, восстановление и защиту окружающей среды, которые

могут потребоваться после прекращения добычи, кроме обязательства по проведению рекультивации некоторых нарушенных земель и хвостохранилищ в зоне своей производственной деятельности. Группа полагает, что резерв, созданный в сумме 445 577 тыс. рублей (2024: 331 049 тыс. рублей) является достаточным для выполнения принятых Группой обязательств по рекультивации.

33 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В период после отчетной даты и до даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску событий, наступление которых требует внесения корректировок в статьи активов и обязательств, доходов и расходов Группы не произошло.

Ниже приведены события, которые Группа считает необходимыми к раскрытию:

Изменение валютного курса

Официальный курс обмена российского рубля к доллару США, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации в период с 31 декабря 2025 года по 28 апреля 2026 года снизился с 78,2267 до 74,8081. Значительная часть кредитов Группы получена в эквиваленте цен на золото, которое находится в зависимости от курса доллара США. В связи с этим, существенное изменение курса доллара оказывает значительное влияние на долговую нагрузку Группы. Вместе с тем большая часть кредитов Группы является долгосрочной, а выручка определяется исходя из текущего валютного курса.

Руководство Группы полагает, что принимаются все усилия для минимизации валютных рисков в текущей и долгосрочной перспективе.

Изменение цен на золото

Цена на золото в период с 31 декабря 2025 года по 28 апреля 2026 года увеличилась с 4 307,95 до 4 6421,89 долл. США/унция.

Прочие события

- В январе 2026 года АО «Золото Селигдара» привлекло рублевый кредит, со сроком погашения до июля 2026 года, сумма привлеченных денежных средств составила 10 000 000 тыс. рублей.
- В феврале 2026 года ПАО «Селигдар» разместило рублевые биржевые облигации, сроком обращения до февраля 2029 года, ставка купона 16,65%, выплаты по купону ежемесячные, сумма размещения составила 3 500 000 тыс. рублей.
- 31 марта 2026 года ООО «Правоурмийское» досрочно погасило, размещенные 27 февраля 2019 года, рублевые биржевые облигации (серии БО-01) в количестве 3 000 000 штук. Общий размер выплаченной номинальной стоимости по облигациям в обращении составляет 669 002 тыс. рублей (669 002 штук, номиналом 1 тыс. рублей). Размер выплаченного купонного дохода по ним составляет 58 377 тыс. рублей. Купонный доход по биржевым облигациям, которые учитываются на казначейском счете депо эмитента в количестве 2 330 998 штук, не выплачивается в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг.
- В апреле 2026 года ПАО «Селигдар» разместило рублевые биржевые облигации, сроком обращения до апреля 2029 года, ставка купона 15,75%, выплаты по купону ежемесячные, сумма размещения составила 3 600 000 тыс. рублей.


Татаринев С.М.
Генеральный директор
28 апреля 2026 года