

**Публичное акционерное общество
«Угольная компания «Южный Кузбасс»**

**Обобщенная консолидированная
финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 г., с
заключением независимого аудитора**

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	6
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.....	13

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Публичного акционерного общества «Угольная компания «Южный Кузбасс»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Угольная компания «Южный Кузбасс» (ПАО «Южный Кузбасс») (ОГРН 1024201388661) и его дочерних предприятий (далее – Группа), состоящая из обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также соответствующих Примечаний к обобщенной консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей соответствующей пояснительной информации, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»)

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью, и соответствует принципам ее составления, описанными в Примечании 2 к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о ней не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением об этой отчетности.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность и проаудированная консолидированная финансовая отчетность не отражают влияния событий, имевших место после даты нашего заключения о проаудированной консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

В нашем аудиторском заключении от 10 апреля 2026 года мы выразили немодифицированное мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности. Данное заключение также включает:

- раздел «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», где обращается внимание на Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности Группы, в котором указано, что по состоянию на 31 декабря 2025 года капитал Группы имеет отрицательную величину – минус 103 310 658 тыс. руб.,

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

об обобщенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «Южный Кузбасс»

за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

- краткосрочные обязательства на ту же дату превышают оборотные активы на 57 266 527 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: на 82 568 893 тыс. руб.). Как отмечается в Примечании 4 «Допущение о непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности Группы, эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Наше мнение не было модифицировано в связи с этим обстоятельством. Эти вопросы рассмотрены в Примечании 4 к обобщенной финансовой отчетности;
- сведения о других ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период;
- раздел «Важные обстоятельства», где обращено внимание на значительную концентрацию операций Компании со связанными сторонами,
- раздел «Прочие сведения», в котором указано на то, что аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 28 апреля 2025 года.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Костерина Лариса Анатольевна,
действующая от имени аудиторской организации
на основании Доверенности №11/2025 от 16.06.2025,
руководитель аудита, по результатам которого
составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 21706014510)



(подпись)

Аудиторская организация:

Акционерное общество «Энерджи Консалтинг»,
127051, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Мещанский, пл. Малая Сухаревская, д. 12
ОРНЗ 11906106131

10.04.2026

ПАО «Южный Кузбасс»
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	6	25 470 367	39 284 610
Себестоимость продаж		(25 078 792)	(34 192 190)
Валовая прибыль		391 575	5 092 420
Коммерческие и сбытовые расходы		(4 762 997)	(6 097 394)
Обесценение внеоборотных активов, нетто	10, 11, 18	(7 158 795)	(1 190 201)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(189 767)	(60 084)
Налоги, кроме налога на прибыль		(1 640 799)	(2 579 859)
Административные и прочие операционные расходы	7	(7 837 888)	(3 958 030)
Прочие операционные доходы	8	400 487	173 236
Операционный убыток		(20 798 184)	(8 619 912)
Финансовые доходы	9	3 862 719	1 241 003
Финансовые расходы	9	(11 633 040)	(10 879 893)
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто		87 197	39 028
Доля в прибылях (убытках) ассоциированных организаций, нетто	12	6 204	(1 428)
Прочие доходы и (расходы), нетто		10 514	176
Убыток до налогообложения		(28 464 590)	(18 221 026)
Экономия по налогу на прибыль	22	55 194	1 115 781
Убыток за период		(28 409 396)	(17 105 245)
Убыток, приходящийся на:			
акционеров ПАО «Южный Кузбасс»		(28 407 581)	(17 103 778)
неконтролирующие доли участия		(1 815)	(1 467)
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный (убыток) доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов:			
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами		(50 857)	93 244
Переоценка долевых инструментов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(87 080)	(193 200)
Прочий совокупный убыток, за вычетом налогов		(137 937)	(99 956)
Итого совокупный убыток, за вычетом налогов		(28 547 333)	(17 205 201)
Итого совокупный убыток, приходящийся на:			
акционеров ПАО «Южный Кузбасс»		(28 545 518)	(17 203 734)
неконтролирующие доли участия		(1 815)	(1 467)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций		36 149 002	36 149 002
Убыток на акцию (в российских рублях на одну акцию), приходящийся на держателей обыкновенных акций - базовый и разводненный		(786)	(473)

	Прим.	На 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	7 882 563	13 983 256
Активы в форме права пользования	18	2 503 219	3 712 462
Лицензии на добычу полезных ископаемых	11	1 591 413	2 599 346
Нематериальные активы	11	423 870	754 807
Инвестиции в ассоциированные организации	12	394 676	388 472
Внеоборотные финансовые активы	5,13	45 537 989	33 091 996
Прочие внеоборотные активы		231 915	602 511
		58 565 645	55 132 850
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	14	1 839 504	4 595 470
Налог на прибыль к возмещению		-	284
Прочие оборотные активы		192 397	351 070
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	4 988 821	5 945 214
Оборотные финансовые активы	13	83 254	139 559
Денежные средства и их эквиваленты	16	9 048	3 010
		7 113 024	11 034 607
		65 678 669	66 167 457
Итого активы			
Капитал и обязательства			
Капитал			
Обыкновенные акции	25	27 117	27 117
Эмиссионный доход	25	373 398	373 398
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(421)	(199)
Накопленный прочий совокупный доход		246 713	383 310
Накопленный дефицит		(103 988 514)	(44 928 051)
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Южный Кузбасс»		(103 341 707)	(44 144 425)
Неконтролирующие доли участия		31 049	34 204
Итого капитал		(103 310 658)	(44 110 221)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	13 507 277	13 867 441
Обязательства по договорам аренды	18	750 864	466 907
Пенсионные обязательства	20	824 411	687 333
Оценочные обязательства	21	1 763 045	1 594 932
Прочие долгосрочные обязательства		84 971 729	-
Обязательства по налоговой рассрочке		2 792 450	-
Отложенные налоговые обязательства	22	-	57 565
		104 609 776	16 674 178
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	36 586 150	36 534 409
Обязательства по договорам аренды	18	1 811 847	2 642 465
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	5 614 391	6 891 047
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		8 720	58 434
Пенсионные обязательства	20	142 299	186 327
Налог на прибыль к уплате		52 590	50 283
Налоги к уплате и прочие аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль	24	4 544 132	5 786 826
Прочие краткосрочные обязательства		12 226 655	41 109 455
Обязательства по налоговой рассрочке		1 410 945	-
Оценочные обязательства	21	1 981 822	344 254
		64 379 551	93 603 500
		168 989 327	110 277 678
Итого обязательства		65 678 669	66 167 457

А.В. Тихонский
Генеральный директор

09.04.2026



С.А. Князева

Директор департамента - главный бухгалтер

09.04.2026

ПАО «Южный Кузбасс»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Южный Кузбасс»

	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Накопленный дефицит	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Накопленный прочий совокупный доход	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
На 1 января 2025 г.	27 117	373 398	(44 928 051)	(199)	383 310	(44 144 425)	34 204	(44 110 221)
Убыток	-	-	(28 407 581)	-	-	(28 407 581)	(1 815)	(28 409 396)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	(136 597)	(136 597)	(1 340)	(137 937)
<i>Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами</i>	-	-	-	-	(49 517)	(49 517)	(1 340)	(50 857)
<i>Переоценка долевых инструментов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>	-	-	-	-	(87 080)	(87 080)	-	(87 080)
Эффект от признания займов выданных под общим контролем по справедливой стоимости (Прим. 3(i))	-	-	(30 652 882)	-	-	(30 652 882)	-	(30 652 882)
Операции с собственниками Группы	-	-	-	(222)	-	(222)	-	(222)
<i>Выкуп собственных акций</i>	-	-	-	(222)	-	(222)	-	(222)
На 31 декабря 2025 г.	27 117	373 398	(103 988 514)	(421)	246 713	(103 341 707)	31 049	(103 310 658)

Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Южный Кузбасс»

	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Накопленный дефицит	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Накопленный прочий совокупный доход	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	27 117	371 720	(10 506 788)	-	483 204	(9 624 747)	38 262	(9 586 485)
Убыток	-	-	(17 103 778)	-	-	(17 103 778)	(1 467)	(17 105 245)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	(99 894)	(99 894)	(62)	(99 956)
Переоценка по пенсионным планам с установленными выплатами	-	-	-	-	93 306	93 306	(62)	93 244
Переоценка долевых инструментов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	(193 200)	(193 200)	-	(193 200)
Эффект от признания займов выданных под общим контролем по справедливой стоимости (Прим. 3(i))	-	-	(17 317 485)	-	-	(17 317 485)	-	(17 317 485)
Операции с собственниками Группы	-	1 678	-	(199)	-	1 479	(2 529)	(1 050)
Выкуп собственных акций	-	-	-	(199)	-	(199)	-	(199)
Эффект изменения долей участия в дочерних компаниях в рамках Группы	-	1 678	-	-	-	1 678	(2 529)	(851)
На 31 декабря 2024 г.	27 117	373 398	(44 928 051)	(199)	383 310	(44 144 425)	34 204	(44 110 221)

ПАО «Южный Кузбасс»

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Убыток		(28 409 396)	(17 105 245)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		2 896 687	3 135 643
Положительные курсовые разницы, нетто		(87 197)	(39 028)
Экономия по отложенному налогу на прибыль	22	(55 224)	(1 117 729)
Финансовые расходы (доходы), нетто	9	7 770 321	9 638 890
Изменение оценочных обязательств и вероятных налоговых рисков		1 652 168	44 502
Доля в (прибылях) убытках ассоциированных организаций, нетто	12	(6 204)	1 428
Списание товарно-материальных запасов до чистой возможной цены продажи	14	1 312 266	1 130 175
Убыток от списания внеоборотных активов	7	31 548	38 160
(Прибыль) убыток от реализации внеоборотных активов, нетто		(95 459)	2 583
Обесценение внеоборотных активов, нетто	10, 11, 18	7 158 795	1 190 201
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		189 767	60 084
Прибыль от списания торговой и прочей кредиторской задолженности с истекшим сроком давности		(2 010)	(14 197)
Прочее		(1 230)	(6 605)
<i>Изменения в статьях оборотного капитала</i>			
Товарно-материальные запасы		1 818 303	(215 645)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		733 337	(653 578)
Авансовые платежи и прочие предоплаты		168 330	1 140 291
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(991 973)	2 482 958
Авансы полученные		55 543 455	38 186 244
Налоги к уплате и прочие обязательства		4 540 434	4 877 761
Возмещение (платежи) по налогу на прибыль		238	1 093
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		54 166 956	42 777 986
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления по займам выданным		35 153 536	11 241 130
Предоставление займов выданных		(75 117 900)	(35 132 500)
Проценты полученные		-	763
Поступления по финансовой аренде		160 014	180 592
Поступления от реализации основных средств		152 602	32 473
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 081 427)	(2 202 962)
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(40 733 175)	(25 880 504)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		29 000	23 100
Погашение кредитов и займов		(654 230)	(5 371 940)
Проценты уплаченные		(10 467 141)	(10 378 342)
Выплаты в погашение основной суммы обязательств по договорам аренды		(1 080 897)	(1 059 227)
Выплаты и поступления по прочим финансовым обязательствам, нетто		(49 714)	(45 864)
Приобретение неконтролирующих долей участия		-	(851)
Выплаты по налоговой рассрочке		(1 204 813)	-
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(13 427 795)	(16 833 124)
(Отрицательные) положительные курсовые разницы на денежные средства и их эквиваленты, нетто		-	(64 529)
Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам		52	(9)
Чистое уменьшение денежных средств		6 038	(180)
Денежные средства на начало отчетного периода	16	3 010	3 190
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16	3 010	3 190
Денежные средства на конец отчетного периода	16	9 048	3 010
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	16	9 048	3 010

1. Общие сведения и описание деятельности

Публичное акционерное общество «Угольная компания «Южный Кузбасс» (далее – Компания) образовано в 1993 году в результате объединения нескольких угледобывающих и перерабатывающих производств на территории Российской Федерации (далее – «РФ»).

Место нахождения Компании: 652877, Российская Федерация, Кемеровская область - Кузбасс, город Междуреченск, ул. Юности, 6.

ПАО «Южный Кузбасс» и его дочерние предприятия далее совместно именуется «Группа». Основная деятельность Группы и ее дочерних компаний связана с добычей, обогащением и реализацией угольной продукции.

Группа является вертикально-интегрированной структурой и представляет свою отчетность как единый операционный сегмент.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., утверждена к выпуску 09 апреля 2026 г.

2. Основа подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту – «Совет по МСФО»), по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год содержат информацию, позволяющую пользователям обобщенной консолидированной финансовой отчетности получить представление о характере деятельности Группы, и не раскрывают информацию согласно Постановлению Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и Постановлению Правительства РФ от 4 июля 2023 г. № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно исключена следующая информация:

- Информация об аффилированных лицах эмитента, включая основания аффилированности и долю принадлежащих им акций эмитента.
- Информация о дочерних организациях эмитента (группы эмитента).
- Информация о финансовых вложениях эмитента.

Руководством Группы принято решение не публиковать консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленную Группой в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых активов и обязательств, которые оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное. Рубль является функциональной валютой компаний Группы.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу на конец отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникшие в результате расчетов при операциях в иностранной валюте, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибылей и убытков обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как курсовые разницы.

Основа консолидации

Настоящая обобщенная консолидированная отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. Контроль имеет место в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если Группа:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций (т.е. у Группы имеются существующие права, которые предоставляют ей возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов инвестора.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или более из трех компонентов контроля. Консолидация дочерних предприятий начинается, когда Группа получает контроль над дочерним предприятием, и прекращается, когда Группа теряет такой контроль. Активы, обязательства, доходы и расходы дочернего предприятия, которое было приобретено или выбыло в течение года, отражаются в обобщенной консолидированной финансовой отчетности с даты приобретения Группой контроля до даты утраты Группой контроля над дочерним предприятием.

Прибыль или убыток и каждая статья в составе прочего совокупного дохода (далее – ПСД) относятся на акционеров материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо по неконтролирующим долям участия. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения принципов учетной политики, используемой компаниями, в соответствие с принципами учетной политики, используемой Группой. Все активы и обязательства, капитал, доходы и расходы, а также денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочернем предприятии без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

В случае утраты контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов капитала дочернего предприятия, а возникшие в результате прибыль или убыток отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Любые оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

3. Основные положения учетной политики

(а) Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированная организация – это организация, на которую Группа оказывает существенное влияние. Под существенным влиянием подразумевается возможность участвовать в принятии решений в отношении финансовой и операционной политики объекта инвестирования без осуществления контроля или совместного контроля.

При определении наличия существенного влияния применяются те же факторы, что и при определении наличия контроля над дочерними предприятиями.

Инвестиции Группы в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную организацию первоначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной организации, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной организации, включается в балансовую стоимость инвестиций и не тестируется отдельно на предмет обесценения.

Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной организации. Любые изменения ПСД у объекта инвестиции отражаются в составе изменений ПСД Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной организации, Группа отражает свою долю в таком изменении в отчете об изменениях в капитале, если это применимо. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации представлена непосредственно в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отдельно от операционной прибыли и доли держателей неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях ассоциированной организации и представляет собой прибыль или убыток после налогообложения.

Ассоциированные организации составляют финансовую отчетность за тот же отчетный период, что и Группа. В случае необходимости в учетную политику вносятся корректировки для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания убытка от обесценения по своим инвестициям в ассоциированные организации. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения инвестиций в ассоциированные организации. При наличии таких признаков Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью инвестиции в ассоциированную организацию и ее балансовой стоимостью и признает сумму по статье «Доля в прибылях (убытках) ассоциированных организаций» в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В случае потери существенного влияния над ассоциированной организацией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации после утраты существенного влияния и справедливой стоимостью оставшейся инвестиции и поступлений от выбытия признается в составе обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(b) Основные средства

Основные средства и незавершенное строительство учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения в случае их наличия. Первоначальная стоимость актива включает в себя стоимость его приобретения или строительства, затраты, напрямую связанные с вводом актива в эксплуатацию, первоначальную оценку оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, а также, в случае квалифицируемых активов (если применимо), затраты по займам и прочие расходы по обслуживанию кредитов и займов. Стоимость приобретения или строительства представляет собой общую сумму выплаченных средств и справедливой стоимости иного вознаграждения, уплаченного за приобретенный актив.

При необходимости замены существенных частей основных средств через определенные промежутки времени Группа начисляет амортизацию исходя из конкретных сроков полезного использования таких существенных частей основных средств. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. При замене списываемого актива либо его существенной части расходы на замену капитализируются. Если заменяемая часть актива не рассматривалась в качестве отдельного компонента и, следовательно, не амортизировалась отдельно, то для определения балансовой стоимости заменяемых активов используется стоимость замещения, скорректированная на величину инфляции, которая сразу же списывается. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент понесения.

Дисконтированная стоимость ожидаемых затрат на ликвидацию и рекультивацию актива после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания в отношении соответствующего оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию.

Товарно-материальные запасы, которые планируется использовать для строительства, и запчастей, являющиеся компонентами основных средств, отражаются в составе основных средств.

Добывающие активы

Добывающие активы представляют собой активы, в том числе объекты незавершенного строительства, которые используются исключительно для удовлетворения потребностей определенной шахты или месторождения, и при полном истощении запасов такой шахты или месторождения без капитальной реконструкции дальнейшее использование таких активов не представляется возможным ни для каких целей.

Оборудование на действующих месторождениях отражается по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения в случае их наличия.

Затраты на разработку новых шахт капитализируются. Затраты на подземную разработку, т.е. затраты, понесенные в связи с обеспечением физического доступа к полезным ископаемым, включают в себя затраты на подготовку участка под строительство стволов шахт, проходку главных штреков для вентиляции, транспортировку горной массы, вознаграждение персоналу, строительство вентиляционных шахт, укрепление кровли, а

также затраты на прочее оборудование. Кроме того, расходы по процентам, связанные с разработкой месторождений и строительством новых объектов, капитализируются до момента готовности активов к использованию по назначению.

Деятельность по разведке и оценке включает поиск полезных ископаемых, а также оценку технической возможности и рентабельности добычи установленных доказанных и вероятных запасов. После получения юридического права на проведение разведки затраты, связанные с разведкой и оценкой, отражаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения, за исключением случаев, когда Группа приходит к выводу, что реализация будущих экономических выгод скорее вероятна, чем нет.

Группа несет затраты на вскрышные работы, возникающие на этапе разработки и эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения. Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе разработки месторождения до начала добычи, капитализируются в составе стоимости строительства на месторождении. В общем случае капитализация затрат на вскрышные работы на этапе разработки прекращается с момента введения месторождения в эксплуатацию и его готовности к использованию в соответствии с намерениями руководства. Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, отражаются по мере понесения как себестоимость реализации в составе прибыли или убытка.

В некоторых случаях дальнейшая разработка месторождения может быть сопряжена со вскрышными работами в размере, сопоставимом с объемом работ, выполненных на этапе разработки месторождения. В подобных случаях затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, капитализируются по аналогии с затратами, понесенными на этапе разработки месторождения.

Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, капитализируются при соблюдении всех критериев в соответствии с КРМФО (IFRIC) 20 «*Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения*», изложенных ниже:

- (a) существует вероятность получения компанией будущих экономических выгод, связанных с проведением вскрышных работ;
- (b) у компании есть возможность идентифицировать компонент рудного тела, к которому был улучшен доступ;
- (c) имеется возможность достоверно оценить расходы, связанные с осуществлением вскрышных работ в отношении такого компонента.

Затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, распределяются между произведенными запасами и добывающими активами на основании среднего коэффициента вскрыши. Если текущий коэффициент вскрыши значительно превышает планируемый средний коэффициент вскрыши, часть затрат на вскрышные работы капитализируется в состав добывающих активов.

При вводе добывающих активов в эксплуатацию соответствующие капитализированные затраты, включая затраты на разработку месторождений, амортизируются (истощаются) пропорционально объему добычи исходя из отношения объема добычи или переработки полезных ископаемых (в тоннах) к расчетным доказанным и вероятным запасам полезных ископаемых, которые, как ожидается, будут добыты в течение расчетных сроков использования месторождений. Капитализированные затраты на вскрышные работы, понесенные на этапе добычи, также амортизируются (истощаются) пропорционально объему добычи в соответствии с этапом добычи и резервами, к которым они относятся. Затраты на подземную разработку месторождения определяются пропорционально объему добычи, поскольку сроки их полезного использования совпадают со сроками полезного использования месторождений при условии своевременного выполнения всех ремонтных

работ и технического обслуживания.

Решение о ликвидации, уменьшении или увеличении масштабов использования конкретного месторождения зависит от многих факторов, включая общие и конкретные оценки запасов полезных ископаемых, ожидаемые в будущем цены на полезные ископаемые, ожидаемые затраты на разработку и эксплуатацию действующих месторождений, сроки истечения лицензий на добычу полезных ископаемых, а также вероятность продолжения Группой разведочных работ на месторождениях. Исходя из результатов, полученных по окончании каждого этапа программы разведочных работ, участки, не являющиеся рентабельными с точки зрения добычи, переоцениваются для определения степени целесообразности дальнейших разведочных работ и адекватности оценки их балансовой стоимости. Возможность возмещения указанных затрат зависит от обнаружения и разработки коммерческих запасов полезных ископаемых или продажи компаний, владеющих правами на добычу полезных ископаемых.

Амортизация основных средств кроме добывающих активов начисляется по линейному методу в течение их остаточного срока полезного использования:

Категория основных средств	Годы
Здания и сооружения	5-85
Машины и оборудование	2-30
Транспортные средства	2-25
Прочие	2-15

Амортизация добывающих активов начисляется пропорционально объему добычи на каждом месторождении исходя из объема доказанных и вероятных запасов.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на перспективной основе.

(с) Аренда

На момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды, а именно, предусматривает ли договор передачу права использовать идентифицированный актив в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, платежи по которой равномерно списываются в расходы в течение срока аренды. Группа признает обязательства в отношении арендных платежей и активы в форме права пользования базовым активом.

Активы в форме права пользования

Группа отражает активы в форме права пользования с даты начала аренды (т.е. с даты, когда базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения с учетом переоценки обязательств по аренде. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму отраженных обязательств по аренде, первоначальных прямых затрат и арендных платежей, совершенных на дату начала аренды или до этой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение наименьшего из срока аренды и предполагаемого срока полезного использования активов:

Категория активов	Годы
Здания и сооружения	19-20
Машины и оборудование	3-20
Транспортные средства	3-7

Однако если договор аренды передает Группе право собственности на базовый актив до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива.

Амортизация активов в форме права пользования, относящихся к земле, рассчитывается линейным методом исходя из срока использования земельного участка (от 5 лет до 51 года).

Обязательства по договорам аренды

На дату начала аренды Группа отражает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые подлежат осуществлению в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению, переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, и сумм, ожидаемых к уплате по гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, который с достаточной уверенностью будет исполнен Группой, и сумму штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора, изменения срока аренды, изменения суммы арендных платежей (например, изменения будущих платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких арендных платежей) или изменения оценки по реализации опциона в отношении приобретения базового актива.

Операции продажи с обратной арендой

При совершении операций продажи с обратной арендой производственных машин и транспортных средств Группа сохраняет переданные по договорам продажи и обратной аренды активы на балансе, а полученные суммы учитывает в составе финансового обязательства, если у Группы имеется возможность и намерение реализовать опцион на выкуп базовых активов по условиям договоров.

(d) Лицензии на добычу полезных ископаемых

Деятельность Группы осуществляется на территории России. Принадлежащие Группе лицензии на добычу полезных ископаемых относятся к участкам земли, находящимся в федеральной собственности и собственности субъектов федерации. Деятельность по добыче полезных ископаемых подлежит лицензированию государственными органами в отношении выявленных месторождений полезных ископаемых. Группа получает лицензии в соответствующих государственных органах и уплачивает определенные налоги в связи с деятельностью по добыче полезных ископаемых. Имеющиеся у Группы лицензии истекают в период с 2026 до 2054 года. Основываясь на предыдущем опыте, руководство Группы полагает, что указанные лицензии могут быть продлены по инициативе Группы без каких-либо

существенных дополнительных расходов. Руководство намерено продлить лицензии в отношении месторождений, которые, как предполагается, останутся продуктивными после истечения сроков лицензий.

Лицензии на добычу полезных ископаемых, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости приобретения. Лицензии на добычу полезных ископаемых амортизируются по методу начислений пропорционально добыче исходя из объема доказанных и вероятных запасов соответствующего участка недр.

Для расчета доказанных и вероятных запасов используются оценки и суждения по ряду геологических, технических и экономических факторов, включая, но не ограничиваясь, в отношении количественных показателей, оценок, методов производства, темпов добычи, стоимости производства, транспортных расходов, спроса и цен на сырьевые товары, а также обменных курсов. При расчете доказанных и вероятных запасов существует значительная неопределенность, и допущения, которые являются приемлемыми в момент оценки, могут претерпеть значительные изменения по мере поступления новой информации.

В соответствии с политикой, разработанной Группой, оценка доказанных и вероятных запасов производится силами собственных горных инженеров на ежегодной основе. Данная политика не изменяет подход Группы к оценке доказанных и вероятных запасов по состоянию на дату их приобретения в рамках объединения предприятий, для проведения которой привлекаются независимые горные инженеры. В случаях, когда обстоятельства и другие факторы требуют дополнительного анализа, Группа привлекает независимых горных инженеров для проверки оценки доказанных и вероятных запасов. По состоянию на отчетную дату оценка доказанных и вероятных запасов Группы осуществлялась силами собственных горных инженеров, и основные допущения, на которых была основана такая оценка, в предыдущие годы прошли проверку и утверждение со стороны независимых горных инженеров.

Балансовая стоимость лицензий на добычу полезных ископаемых уменьшается пропорционально величине истощения соответствующих запасов по каждому месторождению за счет разработки и добычи с учетом корректировки на переоценку запасов и влияния приобретений и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Уменьшение балансовой стоимости лицензий на добычу полезных ископаемых учитывается в амортизационных отчислениях пропорционально истощению запасов за период в составе себестоимости реализации в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. При оценке лицензий на добычу полезных ископаемых ликвидационная стоимость не предполагается.

(e) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактической стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы, срок полезного использования которых может быть определен, амортизируются линейным способом в течение расчетного срока полезного использования, составляющего от двух лет до двадцати пяти лет, и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки возможного обесценения нематериального актива.

(f) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене продажи.

Себестоимость запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости и включает

в себя все затраты на доведение запасов до соответствующего состояния и доставку в текущее местонахождение.

Стоимость сырья оценивается по стоимости покупки, включая затраты на транспортировку и прочие затраты, непосредственно относящиеся к приобретению товарно-материальных запасов.

Стоимость незавершенного производства и готовой продукции включает в себя стоимость сырья и расходы на переработку продукции (например, прямые трудозатраты, а также распределенные постоянные и переменные производственные накладные расходы). Стоимость запасов угля включает в себя прямые трудозатраты, материалы, амортизацию оборудования и добывающих активов, амортизацию лицензий на использование полезных ископаемых, операционные общепроизводственные расходы по месторождениям и прочие сопутствующие затраты. Если имеет место временная приостановка добычи либо необычно низкий объем добычи, то соответствующая часть операционных общепроизводственных расходов относится на финансовый результат данного периода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(g) Обесценение внеоборотных активов

Информация по обесценению внеоборотных активов также представлена в следующих примечаниях:

- Лицензии на добычу полезных ископаемых и прочие нематериальные активы – Примечание 11;
- Основные средства – Примечание 10;
- Аренда – Примечание 18.

На каждую дату составления консолидированной финансовой отчетности (далее – отчетную дату) Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива или ЕГДП за вычетом затрат на выбытие или ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива или ЕГДП превышает его возмещаемую стоимость, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой стоимости. ЕГДП Группы представляют собой отдельные предприятия или группу предприятий, которые генерирует денежные притоки, в значительной степени независимые от денежных притоков от других предприятий.

При определении ценности использования Группа использует допущения, которые включают оценки в отношении ставок дисконтирования, темпов роста и ожидаемых изменений отпускных цен, объемов продаж и операционных расходов, а также капитальных затрат и требований к оборотному капиталу на прогнозируемый период. Расчет ставок дисконтирования, использованных при анализе прочих внеоборотных активов на предмет обесценения, осуществляется в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала. Темпы роста основываются на прогнозах роста, сделанных Группой, которые в существенной степени соответствуют тенденциям в отрасли. Изменения в отпускных ценах и прямых затратах основываются на предыдущем опыте и ожиданиях в отношении будущих изменений на рынке. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие Группа учитывает данные недавних рыночных сделок и

наилучшую доступную информацию для отражения суммы, которую ожидается получить от выбытия актива при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами (например, предложения, полученные от потенциальных покупателей).

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые, как правило, составляются на пять лет. В отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года рассчитываются и применяются долгосрочные темпы роста.

Ввиду добывающей деятельности Группы будущие денежные потоки определяются на основе оценок извлекаемых полезных ископаемых, которые будут получены, исходя из доказанных и вероятных запасов, цен на полезные ископаемые (с учетом текущих и исторических цен, ценовых тенденций и других связанных с ними факторов), уровней добычи, затрат на капитальные вложения и рекультивацию, которые во всех случаях базируются на моделях горных работ, подготовленных инженерами Группы на весь срок жизни месторождения.

Убытки от обесценения признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива или ЕГДП больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или ЕГДП. Ранее обесцененные активы или ЕГДП, по которым ранее было признано обесценение, тестируются на предмет возможного восстановления обесценения на каждую отчетную дату. Восстановление обесценения не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, которая была бы определена в случае, если бы в отношении актива или ЕГДП не признавался убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(h) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- на основном рынке для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии такого рынка на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных

данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются по справедливой стоимости в обобщенной консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, финансовых активов приблизительно равна их балансовой стоимости.

(i) Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовый инструмент представляет собой любой контракт, приводящий к возникновению финансового актива у одной компании и финансового обязательства или долевого инструмента у другой.

(i) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через ПСД или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик договорных денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, используемой Группой для управления ими. За исключением торговой дебиторской задолженности, в которой отсутствует значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила исключение практического характера, первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если финансовые активы не классифицируются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при первоначальном отражении к их справедливой стоимости прибавляются связанные с ними затраты по сделке.

Для классификации и оценки финансового актива по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД денежные потоки по такому активу должны представлять из себя исключительно платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и выполняется на уровне отдельного инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым представляют собой не только платежи в счет основной суммы долга и проценты на непогашенную часть основной суммы долга, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от бизнес-модели.

Бизнес-модель Группы по управлению финансовыми активами обозначает ее способ управления финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет источник будущих денежных потоков: получение договорных денежных потоков и/или продажа финансовых активов. Финансовые активы, классифицированные и оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в соответствии с бизнес-моделью, целью которой является удержание финансовых активов для получения договорных денежных потоков, тогда как финансовые активы, классифицированные и оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, удерживаются в соответствии с бизнес-моделью, целью которой является как удержание с целью получения договорных денежных потоков, так и продажа.

Сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеются остатки по займам выданным связанным сторонам (Примечание 5). Займы отражены по справедливой стоимости в сумме 25 534 370 тыс. руб., эффект от первоначального признания отражен в составе капитала.

Последующая оценка

Для цели последующей оценки финансовые активы классифицируются по четырем категориям:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД с последующей реклассификацией совокупной прибыли или убытка (долговые инструменты);
- финансовые активы, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через ПСД без последующей реклассификации совокупной прибыли или убытка при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Основная часть финансовых активов Группы оценивается по амортизированной стоимости, поскольку они удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии отражаются с использованием метода эффективной процентной ставки и могут обесцениться. При прекращении признания, модификации или обесценении актива доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка.

Данная категория в основном включает в себя торговую и прочую дебиторскую задолженность, и займы выданные.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД (долговые инструменты)

Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Процентный доход, валютная переоценка, убытки от обесценения или сторнирование по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через ПСД, признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и

рассчитываются таким же образом, как и для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Прочие изменения справедливой стоимости признаются через ПСД. После прекращения признания финансовых активов из числа долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, совокупное изменение справедливой стоимости, признанное в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибылей и убытков в отличие от долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, совокупное изменение справедливой стоимости которых остается в составе ПСД.

Финансовые активы, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД (долевые инструменты)

При первоначальном признании Группа может принять не подлежащее отмене решение классифицировать инвестиции в долевые инструменты в категорию долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, если они удовлетворяют определению собственного капитала в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности. Доходы и расходы по таким финансовым активам никогда не относятся на прибыль или убыток. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие доходы отражаются в составе ПСД. Долевые инструменты, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, не оцениваются на предмет обесценения.

Группа приняла решение, без права его последующей отмены, отнести к данной категории инвестиции в некотируемые долевые инструменты.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, которые в обязательном порядке должны оцениваться по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи или обратной покупки в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отдельные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они относятся к категории инструментов эффективного хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым представляют собой не только платежи основного долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от бизнес-модели. Несмотря на указанные выше критерии классификации долговых инструментов в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, долговые инструменты при первоначальном признании могут быть отнесены в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это устраняет или существенно сокращает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а их чистые изменения признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прекращение признания

Признание финансового актива (или, где применимо, – части финансового актива или части

группы аналогичных финансовых активов) прекращается в основном, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

Информация по обесценению финансовых активов также представлена в следующих примечаниях:

- Финансовые активы – Примечание 13;
- Торговая и прочая дебиторская задолженность – Примечание 15.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в два этапа. В случае кредитных требований, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается резерв под ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев). Для кредитных требований, по которым с момента первоначального признания кредитный риск значительно увеличился, создается резерв под кредитные убытки, ожидаемые в течение оставшегося срока действия соответствующего финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Для целей оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, когда требование удовлетворяет одному или нескольким из следующих критериев:

- контрагент просрочил платежи по договору более чем на 90 дней;
- контрагент удовлетворяет перечисленным ниже критериям отнесения к категории «оплата маловероятна»:
 - контрагент обанкротился;
 - возросла вероятность того, что контрагент обанкротится.

Группа применяет упрощенный подход к расчету ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности и договорным активам. Соответственно, Группа не отслеживает изменение кредитного риска, а вместо этого признает резерв в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни актива на каждую отчетную дату.

Для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применяет двумерную модель. К отдельным существенным остаткам со специфическими характеристиками применялись отдельные нормы резервирования на основании данных за предыдущие периоды об отношениях между сторонами, индивидуального анализа их текущего финансового положения и прогнозных факторов, по дебиторам и экономической среде. Ко всем прочим остаткам, которые сходны по своей природе, применялся стандартный подход с использованием матрицы резервов, основанной на данных Группы по кредитным убыткам за предыдущие периоды с учетом прогнозных данных. Нормы резервирования зависят от количества дней просрочки и устанавливаются отдельно для различных групп контрагентов со сходными характеристиками. На каждую отчетную дату обновляются наблюдаемые уровни дефолта за предыдущие периоды и проводится анализ изменений в прогнозных оценках.

Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату представлен балансовой

стоимостью каждого класса финансовых активов, представленных в Примечании 13. Группа не привлекает обеспечение в качестве гарантии.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам рассчитывается на основании ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев ввиду коротких сроков погашения.

(ii) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства Группы представлены кредитами и займами, торговой и прочей кредиторской задолженностью, обязательствами по налоговой рассрочке и прочими финансовыми обязательствами, которые первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Последующая оценка

После первоначального признания кредиты и займы, обязательства по налоговой рассрочке и прочие финансовые обязательства оцениваются в дальнейшем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссий или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе эффективной процентной ставки включается в качестве финансовых расходов в обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данная категория, как правило, применяется в отношении кредитов и займов, обязательств по налоговой рассрочке и прочих финансовых обязательств (Примечание 17).

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разницы в балансовой стоимости признаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(iii) Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы отражаются по эффективной процентной ставке. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива. Процентные доходы включаются в состав финансовых доходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(j) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства на счетах в банках и в кассе, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения на дату размещения три месяца или менее,

которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

(к) Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Пенсионные планы с установленными выплатами и прочие вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Группа имеет ряд пенсионных планов с установленными выплатами и прочих долгосрочных вознаграждений, в которых участвует большая часть производственного персонала.

Выплаты в рамках данных планов рассчитываются преимущественно исходя из стажа и средней заработной платы работника. Группа учитывает затраты, связанные с планами с установленными выплатами и прочими долгосрочными вознаграждениями, по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно данному методу, затраты на пенсионные выплаты отражаются в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с целью распределения суммарных пенсионных затрат, понесенных в течение срока работы сотрудника на данном предприятии, в соответствии с формулой расчета пенсионных выплат в рамках данного плана.

Обязательство Группы по выплате пенсионных пособий в установленном размере и прочих долгосрочных вознаграждений рассчитывается для каждого плана и прочих долгосрочных вознаграждений в отдельности посредством дисконтирования сумм будущих выплат, которые уже заработали сотрудники в течение срока работы на предприятии за текущий и предыдущий периоды. Применяемая ставка дисконтирования представляет собой доходность на конец года по долгосрочным высоколиквидным облигациям.

По пенсионным планам с установленными выплатами актуарные прибыли и убытки, возникающие в случае изменений в актуарных допущениях, отражаются непосредственно в составе ПСД. По прочим долгосрочным вознаграждениям актуарные прибыли и убытки, возникающие в случае изменений в актуарных допущениях, отражаются в составе прибыли или убытка.

В отношении нефондируемых пенсионных планов Группа признает пенсионное обязательство на сумму, равную сумме прогнозного пенсионного обязательства.

Государственные социальные фонды

Отчисления Группы в Социальный Фонд России отражаются в составе финансового результата периода, к которому они относятся, в составе расходов на социальное обеспечение.

(l) Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Выручка по договорам с покупателями представляет собой приток денежных средств от продажи товаров, что является основной текущей деятельностью Группы, и отражается соответствующей строкой в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Поступление денежных средств в результате несвойственных и второстепенных сделок, за вычетом соответствующих расходов, рассматриваются в качестве дохода и включаются в состав прочих операционных доходов и прочих доходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Ниже перечислены критерии, которые также применяются в отношении некоторых операций по признанию выручки по договорам с покупателями:

Продажа товаров и оказание услуг

Выручка от реализации товаров и оказания услуг признается после (или по мере) погашения Группой обязанности к исполнению путем передачи обещанных товаров и услуг покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Когда Группа заключает договоры, предусматривающие реализацию продукции, включая оказание услуг по ее транспортировке. В таких договорах Группа учитывает две отдельные обязанности к исполнению: обязанность по предоставлению продукции покупателям и обязанность по организации доставки (транспортировка, отгрузка) продукции покупателям. Выручка признается в определенный момент времени, когда контроль над товарами передается покупателю (в порту, месте погрузки или после доставки первому перевозчику). Выручка от услуг по отгрузке и транспортировке признается в течение времени по мере непосредственного оказания услуг. Выручка от реализации продукции и оказания услуг оценивается в размере, отражающем возмещение, которое Группа рассчитывает получить в обмен на эти товары или услуги, за вычетом возвратов и корректировок, торговых скидок, связанных налогов с продаж (НДС) и экспортных пошлин.

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой безусловное право Группы на получение возмещения (т.е. выплата возмещения зависит только от времени наступления срока платежа). См. политику учета финансовых активов в Примечании 3 (i).

Обязательства по договору

Обязательства по договору представляют собой краткосрочные авансы от покупателей и признаны в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в качестве авансов полученных. Обязательства по договору признаются, когда возмещение от покупателя получено либо сумма возмещения уже подлежит оплате (в зависимости от того, что произойдет ранее) до того, как Группа передала соответствующие товары или услуги покупателю. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа исполняет обязанности по договору (т.е. в момент передачи контроля над соответствующими товарами и услугами покупателю).

(m) Государственные субсидии и рассрочки по уплате налоговых обязательств

Государственные субсидии признаются в качестве отложенного дохода в прочих обязательствах, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она признается в качестве прочего операционного дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Субсидии, представляющие собой компенсацию за приобретение актива, отражаются посредством их вычета из стоимости приобретения соответствующего актива, и признаются в составе прибыли или убытка в течение срока использования амортизируемого актива в качестве уменьшения величины начисляемых амортизационных расходов.

Выгоды, полученные Группой при рассрочке в уплате задолженности по налогам на срок более одного года с начислением процентов по ставке ниже рыночной, признаются в качестве государственной субсидии. Задолженность первоначально признается по справедливой стоимости в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с последующим учетом, описанным в Примечании 3 (I) (ii). Разница между справедливой и номинальной стоимостями рассроченной налоговой задолженности признается в составе прочих обязательств в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в качестве государственной субсидии согласно положениям МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи».

Субсидия от рассрочки в уплате налоговой задолженности признается в составе финансовых доходов в течение срока действия рассрочки в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Расходы по процентам за предоставленную рассрочку, начисляемые по эффективной процентной ставке, признаются в составе финансовых расходов в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В тех случаях, когда обязательства по налоговой рассрочке привязаны к плавающей процентной ставке, которая зависит от ключевой ставки ЦБ РФ, изменение ключевой ставки ЦБ РФ в последующем приведет к изменению эффективной процентной ставки по финансовому обязательству. В таких случаях Группа признает эффекты от уменьшения ключевой ставки ЦБ РФ как увеличение финансового обязательства и уменьшение государственных субсидий в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении.

(n) Оценочные обязательства

Общие сведения

Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, в том числе обязательства, связанные с судебными или налоговыми разбирательствами, для урегулирования которых с высокой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за вычетом любого возмещения.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, отражающей, если применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение оценочного обязательства, происходящее с течением времени, признается как финансовый расход.

Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию

У Группы есть обязательства по рекультивации ряда участков, которые должны быть выполнены согласно нормам законодательства или положениям договоров после окончательного прекращения эксплуатации активов. Ожидается, что основная часть этих обязательств не будет погашаться в ближайшие годы и будет финансироваться за счет общих средств Группы на момент выполнения соответствующих работ. Работы по рекультивации и ресторации обычно проводятся в конце производственного цикла каждого участка.

Группа оценивает оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию на каждую отчетную дату. Группа признает оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию, если вследствие определенных событий в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Данная деятельность по восстановлению включает в себя демонтаж и вывоз сооружений, восстановление территорий, на которых располагались шахты, разрезы и обогатительные фабрики, демонтаж производственного оборудования, закрытие промышленных объектов и мест складирования отходов, а также восстановление, мелиорация и рекультивация затронутых территорий.

Как правило, такое обязательство возникает при установке актива или при нарушении земель/окружающей среды на месте разработки месторождения. При первоначальном признании обязательства дисконтированная стоимость ожидаемых затрат, которые будут понесены в результате строительства/разработки месторождения, капитализируется за счет увеличения

балансовой стоимости соответствующих добывающих активов.

Изменения в ожидаемых сроках ликвидации и рекультивации или в оценке будущих затрат рассматриваются перспективно путем корректировки оценочного обязательства и соответствующей корректировки актива, к которому относится оценочное обязательство, если первоначальная оценка была изначально отражена в составе актива, учитываемого в соответствии с МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*» (далее – «МСФО (IAS) 16»). Если уменьшение суммы оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию превышает балансовую стоимость актива, к которому относится оценочное обязательство, любая величина превышения признается непосредственно в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

С течением времени дисконтированное обязательство увеличивается за счет изменения дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования, которые отражают текущую рыночную оценку и риски, сопряженные с обязательством. Постепенная амортизация дисконта признается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в качестве финансовых расходов.

Изменения прогнозируемых затрат на ликвидацию и рекультивацию, относящихся к участкам, эксплуатация которых прекращена, признаются непосредственно в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(о) Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий и предыдущий периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в РФ, в юрисдикции которой Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Неопределенные налоговые позиции

Политика Группы предусматривает полное соблюдение применимого налогового законодательства РФ. Группа оценивает расходы и обязательства по текущему налогу на прибыль исходя из допущения, что все налоговые расчеты будут подвергнуты проверке со стороны соответствующих налоговых органов. Группа и соответствующие налоговые органы могут по-разному интерпретировать законодательство в отношении совершенных операций. Данные неопределенные налоговые позиции учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «*Налоги на прибыль*» (далее – МСФО (IAS) 12) и МСФО (IAS) 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*». Группа оценивает неопределенные налоговые позиции исходя из наиболее вероятного результата.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства отражаются для всех налогооблагаемых временных разниц, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;

в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия и ассоциированные организации, а также с долями участия в совместной деятельности, если сроки уменьшения временной разницы поддаются контролю, и существует высокая вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам, неиспользованным инвестиционным налоговым вычетам и неиспользованным налоговым убыткам к переносу. Отложенные налоговые активы признаются только в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы, неиспользованные инвестиционные налоговые вычеты и неиспользованные налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Не отраженные в учете отложенные налоговые активы переоцениваются на каждую отчетную дату и признаются только в той степени, в которой существует высокая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, позволяющей использовать отложенный налоговый актив.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств только в случаях, если она имеет юридически защищенное право производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с одного субъекта налогообложения или разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

(р) Классификация активов на оборотные и внеоборотные и классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные

Группа представляет активы и обязательства в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении на основе их классификации на оборотные и внеоборотные активы и краткосрочные и долгосрочные обязательства. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- актив преимущественно предназначен для торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- обязательство предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- обязательство предназначено главным образом для торговли;

- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода, или
- отсутствует право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются в качестве внеоборотных активов и долгосрочных обязательств.

(q) Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка обобщенной консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством суждений, оценок и допущений, которые влияют на учетные значения балансовой стоимости активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на дату обобщенной консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов, признанных в отчетном периоде. Оценки и допущения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте Группы и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Оценки и допущения

Основные допущения и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже или в соответствующем примечании с информацией об учетной политике. Оценки и допущения Группы включают суждения руководства и зависят от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Группа определила ряд областей, которые требуют выработки существенных оценок и допущений. Более подробные сведения о каждой области, а также их влияние на учетную политику, представлены ниже.

Существенные оценочные значения

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которые могут быть отражены в отчетности, требуется существенное суждение руководства. Основой для определения этой суммы являются вероятные сроки и уровень будущей налогооблагаемой прибыли, а также наличие налогооблагаемых временных разниц. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, оперативное планирование на период не более пяти лет (такой период считается надежным и способствует точности прогнозирования), те же допущения относительно оперативных планов, которые использовались для оценки ожидаемых будущих денежных потоков от активов, финансовые планы, основанные на данных за прошлые периоды и ожиданиях относительно портфеля долговых обязательств, истечение срока действия переноса налоговых убытков в зависимости от применимого налогового законодательства с учетом изменений в налоговых правилах по зачету налоговых убытков на 2026-2030 годы. Ключевые допущения, используемые для прогнозирования налогооблагаемой прибыли в

будущем, включают в себя объемы продаж, цены реализации на угольную продукцию и операционные расходы. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно использовать в будущем, изменяется, данный эффект признается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется в зависимости от вероятности наличия достаточной налогооблагаемой прибыли и налогооблагаемых временных разниц для использования всех или части отложенных налоговых активов.

Обесценение основных средств и прочих внеоборотных активов

Анализ на предмет обесценения основывается на значительном числе факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания относительно темпов роста в отрасли, изменение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой стоимости требует использования оценок руководства. Ключевые допущения, используемые для прогнозирования будущих денежных потоков, включают в себя объемы продаж и добычи, цены реализации на угольную продукцию и операционные расходы. Методы определения ценности от использования включают методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков, которые требуют от Группы проведения оценки таких потоков, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на ценность от использования и, в конечном итоге, на сумму обесценения.

Прочие оценочные значения и допущения

Неопределенные позиции в отношении налога на прибыль

Группа определяет, рассматривать ли каждую неопределенную позицию по налогу на прибыль по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками в зависимости от того, какой подход позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Группа применяет значительное суждение при выявлении неопределенности в отношении правил расчета налога на прибыль, и в тех случаях, когда существует неопределенность, Группа отражает налоговые обязательства на основе своей наилучшей оценки вероятного оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, которые необходимы для погашения этих обязательств.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования объектов основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года, и в случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8. Данные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизационные расходы за период.

Запасы полезных ископаемых

Запасы полезных ископаемых, а также соответствующие планы разработки месторождений представляют собой существенный фактор, влияющий на производимые Группой расчеты амортизационных отчислений пропорционально истощению. Оценка резервов предполагает некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном зависит от объема

достоверных геологических и геофизических данных, имеющихся на момент оценки, а также от интерпретации этих данных, что также требует использования субъективных суждений и выработки допущений. Планы разработки месторождений могут обновляться, и этот факт может оказать существенное влияние на величину амортизационных отчислений пропорционально истощению за период. Подробная информация представлена в Примечании 3 (d).

Оценочные обязательства

Исходы различных судебных разбирательств, споров и исков к Группе являются в значительной степени неопределенными. Помимо прочих факторов руководство оценивает вероятность неблагоприятного исхода и свою способность объективно оценить сумму убытка. Непредвиденные события или изменения в таких факторах могут потребовать увеличения или уменьшения Группой суммы оценочного обязательства, отраженного или подлежащего отражению в отношении какого-либо события, по которому ранее оценочное обязательство не создавалось, поскольку вероятность соответствующего события не была высокой (Примечание 21).

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности

Расходы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и прочих выплат по окончании трудовой деятельности, а также текущая стоимость пенсионных обязательств определяется с использованием актуарных оценок. Актуарная оценка предполагает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в будущем. Такие допущения включают в себя определение ставки дисконтирования, будущий уровень оплаты труда, уровень смертности и будущее увеличение пенсий. В силу сложности оценки, основных допущений и их долгосрочного характера, размер обязательств по пенсионному плану и прочим долгосрочным планам с установленными выплатами сильно зависит от данных допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. Параметром, наиболее подверженным изменениям, является ставка дисконтирования. При расчете соответствующей ставки дисконтирования руководство полагает, что кривая доходности российских государственных облигаций соответствует ожидаемому сроку обязательства по плану с установленными выплатами. Уровень смертности основан на общедоступных статистических таблицах смертности. Данные таблицы смертности имеют тенденцию изменяться только интервалами в ответ на демографические изменения. Размер будущего увеличения оплаты труда и пенсионных выплат определяется на основании ожидаемых будущих темпов инфляции. Подробная информация представлена в Примечании 20.

Оценочные обязательства на ликвидацию и рекультивацию

Руководство Группы анализирует оценочные обязательства на ликвидацию активов и рекультивацию природных ресурсов на каждую отчетную дату и корректирует их для отражения текущей наилучшей оценки. Оценочные обязательства на ликвидацию и рекультивацию отражаются в том периоде, в котором они возникли, в размере, соответствующем максимально точной оценке приведенной стоимости будущих затрат. Данные оценки требуют большого количества суждений о характере и стоимости работ, а также о сроках их завершения и могут меняться в зависимости от будущих изменений в затратах, природоохранном законодательстве и практике восстановления природных ресурсов. Для расчета приведенной стоимости будущих затрат Группа использует применимую ставку дисконтирования, которая зависит от времени возникновения таких затрат. Сроки работ по рекультивации связаны с прекращением фазы добычи, использованием активов или действием нормативно-законодательных требований и существенно образом различаются у разных активов. На оценочное значение также может оказать влияние появление новых

методов рекультивации и ресторации, изменения нормативных требований и опыт выполнения других операций. Существующая неопределенность оценочного значения может привести к тому, что будущие фактические расходы будут отличаться от сумм, в настоящее время отраженных в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на сумму оценочного обязательства на ликвидацию активов и рекультивацию природных ресурсов. Изменения в ожидаемых сроках восстановления или в оценке будущих затрат рассматриваются перспективно путем корректировки оценочного обязательства на восстановление и соответствующей корректировки актива, к которому относится оценочное обязательство, если первоначальная оценка была изначально отражена в составе актива, учитываемого в соответствии с МСФО (IAS) 16 (Примечание 21).

Обесценение финансовых активов

Группа создает резервы под ожидаемые кредитные убытки вследствие возможной неспособности покупателей осуществлять необходимые платежи. При оценке достаточности резерва под ожидаемые кредитные убытки руководство исходит из собственной оценки текущей экономической ситуации в целом, распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам возникновения, принятой практики списания, кредитоспособности дебитора и изменений в условиях платежа. Величина ожидаемых кредитных убытков чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Имеющиеся у Группы данные по кредитным убыткам за предыдущие периоды и ее прогнозы в отношении экономических условий также, могут оказаться нерепрезентативными с точки зрения наступления у покупателя события дефолта в будущем (Примечание 13).

Определение чистой возможной цены продажи товарно-материальных запасов

Группа списывает устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. Кроме того, готовая продукция Группы учитывается по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены продажи (Примечание 14). Оценка чистой возможной цены продажи готовой продукции проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки. Такая оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанные с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода.

Оценочное обязательство под судебные иски

Группа является ответчиком по ряду исков, претензий и судебных разбирательств по вопросам, относящимся к ее деятельности, лицензиям, налоговым позициям. Начисление обязательств по вероятному оттоку ресурсов производилось на основе оценки комбинации стратегий ведения и урегулирования судебных разбирательств. Возможно, что изменения допущений или реальная эффективность данных стратегий могут оказать существенное влияние на результаты операционной деятельности в будущем периоде.

Ставка, заложенная в договоре аренды

Группа не имеет возможности непосредственно определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, в связи с чем она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств представляет собой ставку процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования, в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если

наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних предприятий, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды (например, если валюта договора аренды, заключенного дочерним предприятием, отличается от его функциональной валюты). Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных (таких как рыночные процентные ставки), при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации (например, индивидуальный кредитный рейтинг дочернего предприятия).

Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Аренда

Вероятность исполнения опционов на продление и прекращение, а также вероятность отчисления и оценки компонентов платежей, не связанных с арендой, выявления и оценки фиксированных платежей по существу, определения ставки привлечения дополнительных заемных средств, применяемой для расчета обязательств по договорам аренды, проходят оценку на предмет признания активов и обязательств в форме права пользования.

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен. Возобновляемые договоры аренды, в которых указывается начальный период и которые продлеваются на неопределенный срок в конце первоначального периода, если только они не были расторгнуты любой из сторон договора, считаются вступившими в силу после даты, на которую договор может быть расторгнут, принимая во внимание более широкую экономическую составляющую договора, а не только платежи за расторжение договора. Сроки действия договоров аренды определяются исходя из условий договоров, производственной необходимости в аренде специализированного актива и сроков исполнения обязательств по восстановлению.

Налогообложение

Деятельность Группы облагается налогами в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена налоговыми и таможенными органами. Российские налоговые органы занимают жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

(г) Новые и пересмотренные стандарты и разъяснения, примененные Группой

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Применимые поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты) стали обязательными для Группы с 1 января 2025 г., но не оказали существенного влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, применимые к Группе, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты и поправки после их вступления в силу. Группа ожидает, что следующие поправки и улучшения после вступления в силу не окажут существенного влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность:

- поправки к МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» и МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» – «*Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов*» (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- поправки к МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» и МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» – «*Договоры о возобновляемой энергии*» (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

В отношении МСФО (IFRS) 18 «*Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности*» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты) Группа находится в процессе анализа влияния на ее обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и/или годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты.

4. Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Следовательно, обобщенная консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, связанных с оценкой возмещаемости и классификацией отраженных в ней сумм активов, оценкой сумм и классификацией обязательств, либо иных корректировок, которые могут потребоваться, если Группа не сможет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма обязательств Группы превысила общую сумму ее активов на 103 310 658 тыс. руб. и текущие обязательства Группы превысили текущие активы на 57 266 527 тыс. руб. По результатам деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., получен операционный убыток в размере 20 798 184 тыс. руб., общий совокупный убыток в размере 28 547 333 тыс. руб.

На дату утверждения настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группа не обладает достаточными собственными ресурсами, которые позволили бы ей незамедлительно в полном объеме выполнить требования кредиторов о погашении задолженности, в случае потенциальной ситуации, когда все кредиторы одновременно заявят

требования о погашении задолженности. Группа не получала запросов от кредиторов с требованиями о досрочном исполнении обязательства по погашению задолженности в связи с допущенными нарушениями ограничительных условий на дату утверждения настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Неопределенность относительно достаточности свободного денежного потока для погашения задолженности является существенным фактором, который может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно. При этом основными краткосрочными обязательствами являются обязательства перед банками, имеющие срок погашения более 12 месяцев после отчетной даты, но по причине несоблюдения ряда ограничительных условий отраженные в качестве краткосрочных.

Группа выполняет свои платежные обязательства перед банками в соответствии с согласованными графиками платежей.

Стратегия руководства в улучшении финансовых показателей Группы заключается в повышении эффективности горнодобывающего производства, снижении производственных затрат и увеличении объемов сбыта угольной продукции, а также увеличении доли рынка высокомаржинальных углей. Планируется увеличение объемов добычи угля согласно производственной программы на 2026 год на 37,5% по сравнению с показателями за 2025 год, в основном за счет увеличения объемов добычи коксующихся углей.

Для улучшения финансового положения руководством Группы проводятся следующие мероприятия:

- оптимизация бизнес процессов, направленных на сокращение операционных издержек,
- постоянное взаимодействие с транспортными организациями по вопросам обеспечения оперативного вывоза готовой продукции,
- снижение доли участия подрядных организаций во вспомогательных процессах с переориентацией на собственные ресурсы,
- пересмотр направления ведения горных работ в сторону увеличения добычи высокомаржинальных коксующихся марок угля и снижения доли низкомаржинальных энергетических марок в целях повышения выручки от реализации,
- осуществление комплексной программы повышения производительности труда и подготовки кадров.

Группа выполняет свои платежные обязательства перед банками-кредиторами в соответствии с согласованными графиками, для снижения нагрузки на денежный поток в 2026 году были предприняты следующие меры:

- перенос сроков погашения части задолженности по кредитам с 2026 года на более поздние периоды;
- введен механизм уплаты процентов по сниженной процентной ставке с капитализацией части начисленных процентов в основной долг;
- в ответ на значительное превышение текущих обязательств над текущими активами Группа также предпринимает различные меры по согласованию с различными кредиторами реструктуризации обязательств с переносом части платежей на более поздние периоды;
- в мае 2025 года Группа получила рассрочку на три года по уплате задолженности по налогам, сборам и страховым взносам на сумму 5 220 856 тыс. руб.

Эти меры позволили высвободить часть денежного потока для поддержания операционной деятельности Группы и обеспечения непрерывности функционирования производственных активов.

На фоне снижения цен на угольную продукцию и ослабления курса доллара США Группа оптимизирует производство и инвестиции. В 2025 году были существенно снижены объемы производства нерентабельных марок угля, основные усилия направлены на оптимизацию текущих производственных операций и подготовку к восстановлению объемов операций в

будущем. На некоторых участках добычи временно приостановлено добыча угля. Группа ожидает, что производство угольной продукции на временно приостановленных участках будет восстановлена при наступлении благоприятной рыночной конъюнктуры.

Вышеописанные факты, волатильность угольных рынков, возросшее давление на финансовые результаты Группы вследствие сохранения высоких процентных ставок и темпов инфляции в России и существенный рост волатильности на фондовом и валютном рынках из-за геополитической напряженности указывают на наличие существенной неопределенности, которая вызывает значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно и, следовательно, Группа может быть не в состоянии реализовать свои активы и исполнить свои обязательства в ходе обычной деятельности, если не будут реализованы меры Группы по рефинансированию текущей задолженности, получению дополнительного финансирования и повышению эффективности операционной деятельности.

В ответ на данные риски Группа планирует сконцентрировать свои основные усилия на оптимизации и повышении эффективности производства угольной продукции, чтобы в дальнейшем иметь возможность адаптироваться под экономические изменения и обеспечить деятельность Группы в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

5. Раскрытие информации о связанных сторонах

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа имела следующие остатки по расчетам со связанными сторонами:

	На 31 декабря			
	2025 г.		2024 г.	
	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами
Внеоборотные финансовые активы, в том числе материнской компании	45 225 720	-	32 758 179	-
	22 067 136	-	21 823 999	-
Оборотные финансовые активы, Торговая и прочая дебиторская задолженность, в том числе материнской компании	-	-	5 000	-
	4 164 662	-	4 025 467	-
	-	-	410	-
в т.ч. ассоциированных организаций	840	-	-	-
Авансовые платежи и предоплаты в т.ч. ассоциированных организаций	28 394	-	24 128	-
	-	-	106	-
Денежные средства и их эквиваленты	2 430	-	1 579	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	(13 507 277)	-	(13 867 441)
Долгосрочные обязательства по договорам аренды	-	(1 249)	-	(3 840)
Краткосрочные кредиты и займы	-	(733 179)	-	(639 677)
Торговая и прочая кредиторская задолженность в т.ч. перед ассоциированными организациями	-	(1 445 478)	-	(1 384 979)
	-	(3 085)	-	(18 029)
Авансы полученные	-	(96 651 678)	-	(41 106 869)
Краткосрочные обязательства по договорам аренды	-	(108 482)	-	(104 038)
	49 421 207	(112 447 343)	36 814 353	(57 106 844)

Нижеприведенные таблицы содержат информацию об общих суммах операций, со связанными сторонами за 2025 и 2024 гг.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			
	Закупки	Продажи	Финансовые доходы (расходы)	Прочие доходы и (расходы), нетто
Материнская компания	-	-	242 313	-
Ассоциированные организации	26 075	5 183	-	232
Прочие связанные стороны	8 412 421	16 960 889	491 628	81 728
	8 438 496	16 966 072	733 941	81 960

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
	Закупки	Продажи	Финансовые доходы (расходы)	Прочие доходы и (расходы), нетто
Материнская компания	-	-	226 639	-
Ассоциированные организации	95 461	1 498	-	1
Прочие связанные стороны	10 986 315	22 561 510	(1 634 075)	44 754
	11 081 776	22 563 008	(1 407 436)	44 755

Функции единоличного исполнительного органа Компании до 05 мая 2025 г. были переданы управляющей организации по договору и иные лица, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью Группы отсутствовали. После прекращения договора с управляющей организацией с 06 мая 2025 г. в состав ключевого управленческого персонала Группы входит Генеральный директор и члены Совета директоров Компании.

Стоимость услуг управляющей организации по договору о передаче полномочий исполнительного органа, включенная в составе общехозяйственных и административных расходов, за период с 01 января 2025 г. по 05 мая 2025 г. составила 68 957 тыс. руб., без НДС (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 292 883 тыс. руб., без НДС). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу Группы, отраженная в составе общехозяйственных и административных расходов, за период с 06 мая 2025 г. по 31 декабря 2025 г. включает краткосрочные выплаты сотрудникам в размере 8 286 тыс. руб. (выплата таких вознаграждений не осуществлялась за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.).

Группой по состоянию на 31.12.2025 выданы поручительства по обязательствам связанных сторон в сумме 202 661 308 тыс. руб. (на 31.12.2024 – в сумме 178 389 661 тыс. руб.)

Вероятность выбытия каких-либо ресурсов для погашения возникающих при этом условных обязательств Группа оценивает, как незначительную, поскольку должники исполняют обеспеченные поручительствами платежные обязательства перед кредиторами согласно договорным условиям и отсутствуют признаки, свидетельствующие о нарушении таких платежных обязательств в будущем.

6. Выручка по договорам с покупателями

	2025 г.	2024 г.
Выручка от продажи основной продукции	23 030 541	36 469 253
Прочая выручка	2 439 826	2 815 357
	25 470 367	39 284 610

7. Административные и прочие операционные расходы

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и расходы на социальное обеспечение	2 677 541	2 546 534
Расходы по поддержанию в безопасном состоянии временно приостановленных объектов	2 475 831	56 011
Оценочное обязательство по судебным искам, нетто	1 645 430	45 186
Офисные и эксплуатационные расходы	349 218	430 463
Аудиторские и консультационные услуги	202 762	404 645
Амортизация основных средств	127 999	96 894
Расходные материалы	115 892	148 978
Убыток от списания внеоборотных активов	63 427	50 600
Социальные расходы	24 136	9 955
Банковские сборы и услуги	15 018	24 599
Прочее	140 634	144 165
Итого	7 837 888	3 958 030

8. Прочие операционные доходы

	2025 г.	2024 г.
Прибыль от реализации внеоборотных активов, нетто	98 652	9 872
Субсидии из регионального бюджета	91 589	62 215
Доходы от аренды	63 152	45 351
Доход от штрафов и пеней в связи с неисполнением условий договоров	57 667	25 287
Секвестр и результат пересчета прочих долгосрочных обязательств по выплате пособий	28 605	-
Списание торговой и прочей кредиторской задолженности, включая обязательства с истекшим сроком давности	2 010	14 197
Прочие оценочные обязательства, нетто	-	4 739
Прочее	58 812	11 575
Итого прочие операционные доходы	400 487	173 236

9. Финансовые доходы и расходы

	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы по займам выданным	3 457 147	1 240 761
Доходы от дисконтирования финансовых инструментов	234 524	66
Субсидия от рассрочки в уплате налоговой задолженности	162 215	-
Прочее	8 833	176
Итого финансовые доходы	3 862 719	1 241 003
Финансовые расходы	2025 г.	2024 г.
Проценты по кредитам и займам	10 162 376	9 996 835
Процентный расход по обязательствам по аренде	464 100	539 962
Проценты по налоговой рассрочке	378 046	-
Пени и штрафы по хозяйственным договорам	185 773	825
Итого финансовые расходы по кредитам, займам и договорам аренды	11 190 295	10 537 622
Амортизация дисконта по оценочному обязательству на ликвидацию и рекультивацию	248 733	227 929
Расходы по процентам по пенсионным обязательствам	118 473	96 620
Расходы от дисконтирования финансовых инструментов	74 659	17 722
Прочее	880	-
Итого	11 633 040	10 879 893

10. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее оборудование	Незавершенное строительство	Добывающие активы	Итого
Первоначальная стоимость								
На 1 января 2024 г.	158 568	5 502 964	21 004 869	5 250 366	60 210	3 120 943	7 350 427	42 448 347
Поступления	–	20 269	1 133 081	349 635	3 163	1 115 275	93 994	2 715 417
Изменение оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию	–	–	–	–	–	–	(335 753)	(335 753)
Перевод между категориями ...	–	165 547	1 575 611	18 567	44	(1 759 197)	(572)	–
Перевод в собственные основные средства	–	–	60 533	45 675	–	–	–	106 208
Выбытие	(1 369)	(5 727)	(947 754)	(198 727)	(180)	(126 730)	959	(1 279 528)
На 31 декабря 2024 г.	157 199	5 683 053	22 826 340	5 465 516	63 237	2 350 291	7 109 055	43 654 691
Поступления	18	59 604	491 948	26 226	4 776	326 023	19 441	928 036
Изменение оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию	–	–	–	–	–	–	70 559	70 559
Перевод между категориями ...	–	121 007	778 869	44 566	–	(944 442)	–	–
Выбытие	–	(32 880)	(1 338 779)	(506 812)	(1 096)	(122 974)	(53 353)	(2 055 894)
На 31 декабря 2025 г.	157 217	5 830 784	22 758 378	5 029 496	66 917	1 608 898	7 145 702	42 597 392
Амортизация и обесценение								
На 1 января 2024 г.	–	(3 825 462)	(15 863 095)	(3 224 889)	(36 470)	(823 695)	(4 085 099)	(27 858 710)
Начисленная амортизация	–	(157 470)	(1 422 548)	(627 342)	(2 562)	–	(57 262)	(2 267 184)
Перевод между категориями	–	(1 086)	(7 084)	(5 140)	(380)	13 690	–	–
Перевод в собственные основные средства	–	–	(28 646)	(6 344)	–	–	–	(34 990)
Выбытие	–	3 875	941 664	169 448	194	–	–	1 115 181
Обесценение/(восстановление обесценения)	–	(49 901)	5 064	–	–	(197 951)	(382 944)	(625 732)
На 31 декабря 2024 г.	–	(4 030 044)	(16 374 645)	(3 694 267)	(39 218)	(1 007 956)	(4 525 305)	(29 671 435)
Начисленная амортизация	–	(185 437)	(1 502 337)	(506 256)	(1 415)	(6 468)	(34 788)	(2 236 701)
Перевод между категориями	–	(22 915)	(177 500)	(5 671)	–	206 086	–	–
Выбытие	–	22 913	1 343 589	462 975	(89)	85 628	6 614	1 921 630
(Обесценение)/восстановление обесценения	(58 335)	(597 619)	(2 109 390)	(426 021)	(301)	(296 758)	(1 239 899)	(-4 791 723)
На 31 декабря 2025 г.	(58 335)	(4 813 102)	(18 820 283)	(4 169 240)	(41 023)	(1 019 468)	(5 793 378)	(34 714 829)
Остаточная стоимость								
На 1 января 2024 г.	158 568	1 677 502	5 141 774	2 025 477	23 740	2 297 248	3 265 328	14 589 637
На 31 декабря 2024 г.	157 199	1 653 009	6 451 695	1 771 249	24 019	1 342 335	2 583 750	13 983 256
На 31 декабря 2025 г.	98 882	1 017 682	3 938 095	860 256	25 894	589 430	1 352 324	7 882 563

Балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых Группы была обесценена в сумме 7 158 795 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. в связи со снижением цен на угольную продукцию в долгосрочном прогнозе, а также временной приостановкой добычи угля на некоторых наименее рентабельных объектах (Примечание 11 и 18). Остаточная балансовая стоимость основных средств, активов в форме права пользования и лицензий на добычу полезных ископаемых Группы составила 11 977 195 тыс. руб.

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. сумма договорных обязательств Группы по будущим операциям по приобретению основных средств составила 1 176 890 тыс. руб. и 507 392 тыс. руб. соответственно.

11. Лицензии на добычу полезных ископаемых и прочие нематериальные активы

	Лицензии на добычу полезных ископаемых	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2024 г.	5 233 582	205 850	881 724
Поступления	–	4 814	2 093
Выбытие.....	–	(2 868)	(263)
На 31 декабря 2024 г.	5 233 582	207 796	883 554
Поступления	–	7 582	–
Выбытие.....	–	(5 620)	(744)
На 31 декабря 2025 г.	5 233 582	209 758	882 810
Амортизация и обесценение			
На 1 января 2024 г.	(2 050 206)	(72 262)	(211 745)
Обесценение	(564 724)	–	–
Начисленная амортизация.....	(19 306)	(17 922)	(35 153)
Выбытие.....	–	540	–
На 31 декабря 2024 г.	(2 634 236)	(89 644)	(246 898)
Обесценение	(998 723)	(53 787)	(224 069)
Начисленная амортизация.....	(9 210)	(19 201)	(35 199)
Выбытие.....	–	100	–
На 31 декабря 2025 г.	(3 642 169)	(162 532)	(506 166)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2024 г.	3 183 376	133 588	669 979
На 31 декабря 2024 г.	2 599 346	118 152	636 656
На 31 декабря 2025 г.	1 591 413	47 226	376 644

Расчет стоимости лицензий на недропользование производится на основе проектных данных разработки месторождения и включает стоимость истощения запасов добываемого полезного ископаемого и стоимость изымаемых полностью или не полностью (ухудшение качества) природных ресурсов при разработке месторождения.

В 2025 году балансовая стоимость лицензий на добычу полезных ископаемых и прочих нематериальных активов была обесценена на общую сумму 1 351 134 тыс. руб. в связи со снижением цен на угольную продукцию в долгосрочном прогнозе, а также временной приостановкой добычи угля на некоторых наименее рентабельных объектах .

12. Инвестиции в ассоциированные организации

Следующие компании были включены в обобщенную консолидированную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия:

Название	Соотношение долей участия в уставном капитале по состоянию на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Компания 1	25%	25%
Компания 2	39,96%	39,96%

Обобщенная финансовая информация (существенные ассоциированные организации):

Компания 1

	на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Внеоборотные активы	145 359	150 153
Оборотные активы	673 947	709 534
Долгосрочные обязательства	(10 019)	(8 122)
Краткосрочные обязательства	(167 343)	(142 819)
Чистые активы	641 944	708 746
Текущая стоимость инвестиций	160 486	177 192
	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка	1 176 504	1 086 920
Прибыль до налогообложения	45 434	31 849
Чистая прибыль	31 476	18 149
Доля участия в прибыли	7 869	4 537

Компания 2

	на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Внеоборотные активы	526 142	490 470
Оборотные активы	307 724	239 512
Долгосрочные обязательства	(40 694)	(42 055)
Краткосрочные обязательства	(207 112)	(159 219)
Чистые активы	586 060	528 708
Текущая стоимость инвестиций	234 190	211 279
	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка	707 756	657 317
(Убыток)/прибыль до налогообложения	9 707	(13 364)
Чистый (убыток)/прибыль	6 619	(14 927)
Доля участия в (убытке)/прибыли	2 645	(5 965)

13. Внеоборотные и оборотные финансовые активы

	на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Займы выданные и задолженность по начисленным процентам	45 414 658	32 676 732
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(188 949)	(9)
Торговая дебиторская задолженность	66 099	81 891
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	245 840	332 921
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	341	461
Внеоборотные финансовые активы	45 537 989	33 091 996
Займы выданные и задолженность по начисленным процентам	17	17
Прочие оборотные финансовые активы	83 237	139 542
Оборотные финансовые активы	83 254	139 559

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых финансовых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость активов, отражаемых через прибыли и убытки и прочий совокупный доход по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024

года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа владеет 1,77% доли в акционерном капитале одной из связанных сторон. Группа учитывает эту инвестицию по справедливой стоимости в составе внеоборотных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, поскольку она приобрела менее 20% выпущенного акционерного капитала и не оказывает значительного влияния на компанию.

Группа, исходя из применяемого подхода по оценке ожидаемых кредитных убытков по долгосрочным займам, выданным на основании двумерной модели в математической матрице, оценила величину ожидаемых кредитных убытков по данной категории финансовых активов как несущественную. Никаких признаков значительного увеличения кредитного риска по долгосрочным выданным займам на конец отчетного периода не выявлено.

14. Товарно-материальные запасы

	на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	752 262	1 918 701
Незавершенное производство	405 907	695 913
Готовая продукция	681 335	1 980 856
Итого товарно-материальные запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цене продажи	1 839 504	4 595 470

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., 1 312 266 тыс. руб. были отражены в составе себестоимости реализации в качестве расходов по списанию товарно-материальных запасов до чистой возможной цены продажи, (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 1 130 175 тыс. руб.).

Стоимость товарно-материальных запасов, признанных в качестве расхода за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составила 25 078 792 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 34 181 952 тыс. руб.).

15. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, в том числе договоры с:		
- покупателями на внутреннем рынке	5 027 694	6 020 770
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(123 852)	(121 168)
Итого торговая дебиторская задолженность	4 903 842	5 899 602
Прочая дебиторская задолженность	89 389	53 299
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(4 410)	(7 687)
Итого прочая дебиторская задолженность	84 979	45 612
Итого дебиторская задолженность	4 988 821	5 945 214

Ниже представлена информация о кредитном риске в отношении торговой дебиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. по срокам ее погашения:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Ожидаемые кредитные убытки	Торговая дебиторская задолженность	Ожидаемые кредитные убытки
Текущая часть	2 245 503	(6 555)	3 508 152	(5 414)
30 дней или менее	171 493	(59)	684 991	(2 209)
31-60 дней	255 461	(4 509)	486 904	(5 691)
61-90 дней	258 786	(174)	367 504	(53 574)
91-180 дней	377 608	(60 769)	380 510	(9 440)
181-365 дней	966 129	(23 049)	552 099	(10 760)
Более года	752 714	(28 737)	40 610	(34 080)
Итого торговая дебиторская задолженность	5 027 694	(123 852)	6 020 770	(121 168)

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности представлено следующим образом:

На 1 января 2024 г.	85 468
Признание	43 745
Использование	(358)
На 31 декабря 2024 г.	128 855
Восстановление	(593)
На 31 декабря 2025 г.	128 262

16. Денежные средства и их эквиваленты

	на 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Наличные денежные средства	199	84
Денежные средства в банках	3 849	2 978
Краткосрочные депозиты	5 000	–
Итого денежные средства и их эквиваленты	9 048	3 062
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	(52)
Итого денежные средства и их эквиваленты, нетто	9 048	3 010

17. Кредиты и займы

Группа имеет следующие непогашенные суммы основного долга и процентов по кредитам и займам:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	Долгосрочные кредиты и займы	
В российских рублях		
Банки и финансовые учреждения	35 852 971	35 894 733
Коммерческие организации	14 240 456	14 507 117
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(36 586 150)	(36 534 409)
Итого	13 507 277	13 867 441
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов		
В российских рублях		
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	36 586 150	36 534 409
Итого	36 586 150	36 534 409

Ниже приведена обобщенная информация о сроках погашения задолженности, не погашенной по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Сроки погашения

По требованию.....	35 852 971
2026 г. (текущая часть).....	733 179
2027 г.	350 925
2028 г.	258 330
2029 г.	258 330
2030 г.	306 627
В последующие годы.....	12 333 065
Итого.....	<u>50 093 427</u>

На 31 декабря 2025 и 2024 г. кредиты были обеспечены залогом ценных бумаг и поручительствами материнской компании и связанных сторон.

Кредитные договоры, заключенные Группой, содержат ряд ограничительных условий, которые, помимо прочего, включают в себя использование финансовых коэффициентов, требования по величине чистых активов, а также применение отдельных положений о перекрестном неисполнении обязательств. Нарушение ограничительных условий (при отсутствии отказа кредитора от исполнения таковых), как правило, дает кредиторам право требовать досрочного погашения основной суммы кредита и процентов.

Несоблюдение ряда ограничительных условий привели к тому, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. часть долгосрочной задолженности, равная сумме 35 384 875 тыс. руб. и 35 299 653 тыс. руб. соответственно, была реклассифицирована в состав краткосрочных обязательств.

18. Аренда

В отчетном периоде Группа заключила с третьими лицами ряд договоров аренды транспорта.

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования, а также ее изменения в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	<u>Земля</u>	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Транспортные средства</u>	<u>Итого</u>
На 1 января 2024 г.	386 809	34 638	569 211	3 047 702	4 038 360
Поступления в результате заключения новых договоров аренды	1 651	(7 913)	321 753	184 354	499 845
Эффект изменения оценок по договорам аренды	(6 310)	557	8 859	102 938	106 044
Начисленная амортизация	(15 440)	(375)	(124 418)	(720 335)	(860 568)
Перевод в собственные основные средства	-	-	(31 887)	(39 332)	(71 219)
На 31 декабря 2024 г.	366 710	26 907	743 518	2 575 327	3 712 462
Поступления в результате заключения новых договоров аренды	549	5 569	248 690	308 932	563 740
Эффект изменения оценок по договорам аренды	46 623	11 458	(9 202)	(38 199)	10 680
Начисленная амортизация	(31 118)	(3 015)	(107 391)	(562 801)	(704 325)
Обесценение	(148 940)	(14 510)	(160 503)	(755 385)	(1 079 338)
На 31 декабря 2025 г.	233 824	26 409	715 112	1 527 874	2 503 219

Общая сумма денежных оттоков по договорам аренды за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., составила 1 562 610 тыс. руб. и 1 629 276 тыс. руб. соответственно.

Договоры аренды, заключенные Группой, содержат ряд ограничительных условий и мер, которые, помимо прочего, включают в себя положения о перекрестном неисполнении

обязательств Группой. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. Группа нарушила отдельные ограничительные условия по ряду кредитных договоров. В результате по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие долгосрочные обязательства по аренде в размере 641 892 тыс. руб. были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств по аренде. По состоянию на 31 декабря 2024 г. - соответствующие долгосрочные обязательства по аренде в размере 1 572 755 тыс. руб. были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств по аренде.

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде, а также ее изменения в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Обязательства по аренде на 1 января	3 109 373	3 621 134
Поступления в результате заключения новых договоров аренды	504 744	452 423
Эффект изменения оценок по договорам аренды	10 680	106 044
Расходы по процентам	464 100	544 096
Арендные платежи	(1 526 185)	(1 610 004)
Курсовые разницы	-	(4 320)
Обязательства по аренде на 31 декабря	2 562 712	3 109 373

19. Задачи и принципы управления рисками, связанными с финансовыми инструментами

Группа подвержена риску ликвидности, кредитному и валютному рискам, а также риску изменения процентной ставки. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих финансовых обязательств, которые погашаются посредством денежных средств или другого финансового актива, что может повысить риск убытков. В Группе существуют процедуры, направленные на сведение указанных убытков к минимуму, например, поддержание на необходимом уровне объема денежных средств и других высоколиквидных оборотных активов для своевременного выполнения своих обязательств.

Ниже в таблицах указаны оставшиеся на отчетную дату договорные сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, определенные на основании недисконтированных потоков денежных средств по заключенным договорам (включая процентные платежи, рассчитанные с использованием договорных процентных ставок или ставок на отчетную дату (применительно к плавающим процентам)) исходя из наиболее ранней возможной даты погашения.

	Срок погашения						Итого
	До востребования	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Свыше 4 лет	
На 31 декабря 2025 г.							
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	35 988 905	733 179	350 925	258 330	258 330	12 639 692	50 229 361
Обязательства по договорам аренды	1 345 974	756 410	252 120	219 453	180 770	854 303	3 609 030
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 792 372	981 689	-	-	-	-	4 774 061
Прочие финансовые обязательства	8 947	-	-	-	-	-	8 947
Обязательства по налоговой рассрочке	-	1 755 364	1 755 364	952 155	148 947	148 947	4 760 777

	Срок погашения						Итого
	До востребования	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Свыше 4 лет	
На 31 декабря 2024 г.							
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	36 115 888	3 419 076	3 461 014	3 105 732	2 951 812	19 357 435	68 410 957
Обязательства по договорам аренды	3 260 308	-	197 107	50 768	49 107	1 199 320	4 756 610
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 311 541	2 709 467	-	-	-	-	6 021 008
Прочие финансовые обязательства	58 434	-	-	-	-	-	58 434

Кредитный риск

Кредитный риск возникает, когда неисполнение стороной своих обязательств может сократить сумму будущих денежных поступлений от имеющихся на отчетную дату финансовых активов.

Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности (Примечание 15)) и финансовой деятельностью, включая валютные операции и прочие финансовые инструменты.

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой для управления данным риском. Группа проводит оценку платежеспособности каждого покупателя, от результатов которой зависит размер предоставляемого тому или иному покупателю кредитного лимита. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности покупателей. Срок погашения задолженности по контрактам при продаже продукции составляет в среднем 30 дней. Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются.

Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату на индивидуальной основе по крупным покупателям. Кроме того, суммы к получению от большого числа мелких дебиторов объединены в однородные группы, проверяемые на предмет обесценения. Расчеты основываются на информации о фактически понесенных убытках в прошлом. По итогам анализа на предмет обесценения в составе дебиторской задолженности признается резерв на ожидаемые кредитные убытки (Примечание 15).

Максимальная величина кредитного риска Группы по финансовым активам представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банках	8 849	2 926
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 072 058	6 166 647
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	67 391	-
Прочие финансовые активы, в т.ч.	45 225 725	32 676 741
<i>Займы выданные</i>	<i>45 225 725</i>	<i>32 676 741</i>
Итого	50 374 023	38 846 314

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения валютных курсов. Данный риск возникает тогда, когда коммерческие сделки и признаваемые активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Ввиду существенного снижения объемов операций Группы в иностранной валюте в 2025 году, степень подверженности валютному риску значительно снизилась. В 2025 году 100% продаж

Группы осуществлялось в рублях; все кредиты и займы Группы выражены в рублях. Группа не проводит формальных процедур по снижению валютного риска.

В таблице ниже представлены данные по валютному риску Группы на отчетную дату, который может возникнуть в связи с активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте:

Активы и обязательства, выраженные в долларах США	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	613	4 541
Торговая и прочая дебиторская задолженность	613	4 541
Краткосрочные обязательства	(114 794)	(190 628)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(114 794)	(190 628)
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы и обязательства, выраженные в евро		
Оборотные активы	–	20
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	20
Краткосрочные обязательства	(67 204)	(264 487)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(67 204)	(264 487)
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы и обязательства, выраженные в юанях		
Оборотные активы	–	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	2
Краткосрочные обязательства	(145 521)	(444 855)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(145 521)	(444 855)

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлены данные о чувствительности финансовых результатов Группы к изменению обменного курса рубля по отношению к доллару США, евро и юаню, которые, по мнению руководства, представляют собой наиболее обоснованную оценку в текущих рыночных условиях и которые могут оказать влияние на деятельность Группы:

	Изменение курса доллара США к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Изменение курса евро к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения	Изменение курса юаня к рублю	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения
2024 г.	27%	(50 244)	27%	(71 406)	18%	(80 074)
	-10%	18 609	-10%	26 447	-18%	80 074
2025 г.	25%	(28 545)	25%	(16 801)	17%	(24 739)
	-15%	17 127	-15%	10 081	-15%	21 828

Риск изменения процентной ставки

Данный риск связан с изменением плавающих процентных ставок и может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. все кредиты и займы были с плавающей процентной ставкой, которая зависит от ключевой ставки ЦБ РФ, кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой отсутствуют.

В таблице ниже представлены данные о чувствительности результатов Группы к изменениям ключевой ставки ЦБ РФ:

	<u>Увеличение/ уменьшение ключевой ставки ЦБ РФ (в процентных пунктах)</u>	<u>Влияние ((снижение)/ рост) на прибыль до налогообложения</u>
2024 г.	+3,00 -3,00	(1 511 362) 1 511 362
2025 г.	+2,00 -4,00	(1 004 005) 2 008 010

20. Пенсии и иные планы, предусматривающие выплату пособий по окончании трудовой деятельности и выплату прочих долгосрочных вознаграждений

В дополнение к государственному пенсионному обеспечению и социальному страхованию, предоставляемым в соответствии с российским законодательством, Группа применяет ряд пенсионных планов с установленными выплатами, которые охватывают большинство работников и пенсионеров.

Некоторые работники Группы имеют право на досрочный выход на пенсию в соответствии с государственным пенсионным законодательством. Правила, действующие в угольной промышленности, также предусматривают выплату определенных пособий по достижении пенсионного возраста. В дополнение к этому Группа на добровольной основе оказывает финансовую поддержку в виде пособий с установленным размером своим пенсионерам по старости и пенсионерам-инвалидам.

Группа выплачивает работникам несколько видов долгосрочных пособий в установленном размере, как-то: пособие в связи со смертью на рабочем месте и пособие по инвалидности. Кроме того, Группа возмещает бывшим работникам расходы на покупку топливно-энергетических ресурсов и угля, используемых для отопления. Помимо этого, единовременные пособия выплачиваются работникам при выходе на пенсию в зависимости от их стажа работы в Группе и уровня зарплаты конкретных сотрудников. Финансирование всех пенсионных планов осуществляется после наступления события, по которому должны начисляться выплаты.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. активными участниками пенсионных планов с установленными выплатами были 6 299 работников, а 4 477 пенсионеров получали регулярную финансовую помощь от работодателя. По состоянию на 31 декабря 2024 г. активными участниками пенсионных планов с установленными выплатами были 7 431 работников, а 4 585 пенсионеров получали регулярную финансовую помощь от работодателя.

Актуарная оценка долгосрочных пособий по окончании трудовой деятельности и прочих долгосрочных пособий, выплачиваемых работникам, была проведена по состоянию на 31 декабря 2025 г. Данные переписи участников на указанную дату были собраны в отношении всех соответствующих операционных подразделений Группы.

Установленные Группой пенсионные обязательства и затраты на пенсионное обеспечение подтверждены независимым сертифицированным актуарием в соответствии с расчетом актуарной текущей стоимости будущих обязательств по методу прогнозируемой условной единицы.

На 31 декабря 2025 г. сумма обязательств по планам, предусматривающим выплату пособий по окончании трудовой деятельности, составляет 852 540 тыс. руб., сумма обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям составляет 114 170 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 732 795 тыс. руб. и 140 865 тыс. руб. соответственно) и включается в строку «Пенсионные обязательства» в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении.

Изменения в текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., представлены ниже:

	Пенсионные обязательства
1 января 2025 г.	873 660
Стоимость услуг текущего периода	51 649
Стоимость услуг прошлых периодов	4 007
Чистые расходы по процентам	118 473
Пересчет обязательств по прочим долгосрочным выплатам	(28 605)
Промежуточный итог, отраженный в составе прибыли или убытка	145 524
Пособия выплаченные	(103 331)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в демографических допущениях	23 325
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в финансовых допущениях	(7 527)
Корректировки на основе опыта	35 059
Промежуточный итог, отраженный в составе прочего совокупного дохода	50 857
31 декабря 2025 г.	966 710

Изменения в текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., представлены ниже:

	Пенсионные обязательства
1 января 2024 г.	943 202
Стоимость услуг текущего периода	48 092
Стоимость услуг прошлых периодов	18 230
Чистые расходы по процентам	96 620
Пересчет обязательств по прочим долгосрочным выплатам	17 024
Промежуточный итог, отраженный в составе прибыли или убытка	179 966
Пособия выплаченные	(156 264)
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в демографических допущениях	35 713
Изменения в актуарной оценке, возникающие в результате изменений в финансовых допущениях	(207 609)
Корректировки на основе опыта	78 652
Промежуточный итог, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(93 244)
31 декабря 2024 г.	873 660

Компании Группы предоставляют финансовую поддержку бывшим работникам в виде единовременных выплат и осуществляют отдельные пожизненные выплаты, поэтому существует риск изменения величины ожидаемых пенсионных обязательств в зависимости от ожидаемой продолжительности жизни пенсионеров. Контроль за данным риском осуществляется путем использования наиболее актуальных таблиц продолжительности жизни. Риск существенного изменения процентных ставок нивелируется использованием максимально обоснованных актуарных допущений в отношении ставок дисконтирования. Группа не выявляет нестандартные, специальные бизнес-планы или риски, а также существенные концентрации рисков. Группа проводит анализ чувствительности путем расчета общей суммы обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами в рамках различных актуарных допущений и путем сравнения результатов. Методы и набор допущений, использованные при подготовке анализа чувствительности, не менялись по сравнению с предыдущим периодом. Средневзвешенный срок обязательства по планам с установленными выплатами составляет 7 лет на 31 декабря 2025 г. и 7 лет на 31 декабря 2024 г.

Ниже представлены ключевые актуарные допущения, использованные для определения обязательств с установленными выплатами, на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	14,90%	15,30%
Уровень инфляции	5,10%	5,60%
Норма увеличения компенсаций	6,20%	6,70%

Ниже представлены результаты анализа чувствительности обязательств с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.:

	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования		
Увеличение на 1%	(54 649)	(50 967)
Уменьшение на 1%	61 240	57 175
Уровень инфляции		
Увеличение на 1%	21 109	19 351
Уменьшение на 1%	(18 762)	(17 312)
Норма увеличения компенсаций		
Увеличение на 1%	42 374	39 487
Уменьшение на 1%	(43 482)	(41 022)
Текущность кадров		
Увеличение на 3%	(40 730)	(40 627)
Уменьшение на 3%	42 622	47 368

Вышеуказанные результаты анализа чувствительности были подготовлены на основе метода экстраполяции влияния на обязательство по планам с установленными выплатами в результате обоснованных изменений ключевых допущений на конец отчетного периода. Анализ чувствительности основан на изменении одного существенного допущения, при этом все остальные допущения остаются неизменными. Анализ чувствительности может не отражать фактическое изменение обязательств по планам с установленными выплатами, поскольку маловероятно, что допущения будут меняться по отдельности.

21. Оценочные и условные обязательства

	Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию	Оценочные обязательства по судебным искам	Оценочные обязательства на выплату налогов, кроме налога на прибыль	Итого
На 1 января 2025 г.	1 716 587	201 092	21 507	1 939 186
Начислено	–	1 682 098	7 007	1 689 105
Использовано	(18 167)	(85 365)	–	(103 532)
Пересмотр ожидаемых будущих потоков и изменение ставки дисконтирования	8 790	–	–	8 790
Восстановление неиспользованных сумм	–	(36 669)	–	(36 669)
Амортизация дисконта	248 734	–	–	248 734
Курсовые разницы	–	(747)	–	(747)
На 31 декабря 2025 г.	1 955 944	1 760 409	28 514	3 744 867
Краткосрочная часть	192 899	1 760 409	28 514	1 981 822
Долгосрочная часть	1 763 045	–	–	1 763 045

Оценочное обязательство на ликвидацию и рекультивацию

Ставка дисконтирования, используемая при расчете оценочного обязательства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 14,15% (на 31 декабря 2024 г.: 14,49%). Снижение ставки дисконтирования на 0,5%, используемой по состоянию на 31 декабря 2025 г., приведет к увеличению оценочного обязательства на ликвидацию и рекультивацию, а также к увеличению основных средств на 81 981 тыс. руб.

Оценочные обязательства по выплате налогов, кроме налога на прибыль

Выявленные руководством возможные налоговые обязательства в части прочих налоговых претензий, включая штрафы и пени, в отношении которых не исключены расхождения в толковании законодательных и нормативных актов в области налогообложения, не начислялись в обобщенной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. сумма таких обязательств составила 183 482 тыс. руб. и 127 192 тыс. руб. соответственно.

Потенциальные судебные иски

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство оценивает риски по судебным разбирательствам и претензиям в размере 1 514 552 тыс. руб. как возможные, основываясь на проведенном анализе и консультациях с юридическими консультантами.

22. Налог на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлены ниже:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Расход по текущему налогу на прибыль	(30)	(564)
Корректировки налога на прибыль, включая штрафы по налогу на прибыль и изменения в неопределенных налоговых позициях	-	(1 384)
Отложенный налог, относящийся к возникновению и погашению временных разниц	55 224	1 127 314
Отложенный налог, относящийся к изменению налоговой ставки с 1 января 2025 г.	-	(9 585)
Экономия по налогу на прибыль	<u>55 194</u>	<u>1 115 781</u>

С 1 января 2025 г. налог на прибыль рассчитывается по ставке 25% от налогооблагаемой прибыли в России.

Ниже представлено сопоставление расходов по налогу на прибыль, рассчитанных с применением российской номинальной налоговой ставки к прибыли до налогообложения, с расходами по налогу на прибыль, отраженными в обобщенной консолидированной финансовой отчетности:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Убыток до налогообложения	(28 464 590)	(18 221 026)
Экономия по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке (25% для 2025 года, 20% для 2024 года)	7 116 148	3 644 205
<i>Корректировки:</i>		
Корректировки налога на прибыль, включая штрафы по налогу на прибыль и изменения в неопределенных налоговых позициях	-	(1 384)
Изменения непризнанных налоговых убытков	(7 598 299)	(2 744 845)
Доходы, не увеличивающие налогооблагаемую базу	537 345	227 390
Влияние изменения налоговой ставки с 1 января 2025 г.	-	(9 585)
По эффективной ставке налога на прибыль в размере 0,19% (2024 г.: 6,1%) экономия по налогу на прибыль	<u>55 194</u>	<u>1 115 781</u>

Для целей подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию

на 31 декабря 2025 г. Группа не признала отложенные налоговые активы в размере 12 246 351 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 4 642 011 тыс. руб.) по налоговым убыткам в размере 48 985 404 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 18 568 043 тыс. руб.), которые доступны для переноса на будущие периоды против будущих налогооблагаемых доходов Группы. Отложенные налоговые активы не признавались в отношении указанных убытков, поскольку нет уверенности, что будущей налогооблагаемой прибыли будет достаточно для использования данных активов.

Вероятные риски по налогу на прибыль на сумму 50 236 тыс. руб. и 50 236 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 г. соответственно были отражены в обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы.

На 31 декабря 2025 г. возможные риски по налогу на прибыль составляли 7 488 тыс. руб. и не были начислены в обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы. Возможные риски по налогу на прибыль на 31 декабря 2024 г. составляли 38 860 тыс. руб.

23. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	4 161 196	5 022 337
Задолженность по заработной плате и прочие соответствующие обязательства	842 907	870 040
Кредиторская задолженность по основным средствам	472 106	815 307
Прочая кредиторская задолженность	138 182	183 363
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	5 614 391	6 891 047

24. Налоги к уплате и прочие аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Основная сумма долга во внебюджетные фонды	2 026 857	1 036 601
Основная сумма долга по НДС	1 902 027	3 606 687
Аренда земли	204 703	756 252
Прочее	410 545	387 286
	4 544 132	5 786 826

25. Капитал

Для целей составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности первоначальная стоимость уставного капитала, выраженная в рублях, была скорректирована с учетом влияния инфлирования по состоянию на 31.12.2002 г.

Уставный капитал Компании состоит из 36 149 002 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,04 рублей каждая, все из которых полностью оплачены, размещены и находятся в обращении в соответствии с законодательством РФ.

Привилегированные акции Компания не выпускала. В 2025 году Группа выкупила у сторонних физических лиц 353 штуки собственных акций, в 2024 г. были выкуплены 456 штук собственных акций.

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли (убытка) за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций ПАО «Южный Кузбасс», на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. выпущенные ценные бумаги с эффектом разводнения отсутствовали.

Средневзвешенное количество размещенных акций составило 36 149 002 штук по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

26. События после отчетного периода

Группа провела оценку событий, наступивших в период после 31 декабря 2025 г. и до даты выпуска обобщенной консолидированной финансовой отчетности, и пришла к выводу о том, что после отчетного периода не произошло никаких событий, которые потребовали бы корректировок или раскрытия информации в обобщенной консолидированной финансовой отчетности.