

Публичное акционерное общество «Русолово» и его дочерние организации

Промежуточная сокращенная
консолидированная
финансовая отчетность
за 6 месяцев, закончившихся
30 июня 2025 года (неаудировано)

Содержание

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ	3
Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность:	
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	9
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности:	
1. Общие сведения о Группе и ее деятельности	10
2. Основы подготовки и представления консолидированной финансовой отчетности	10
3. Основные принципы учетной политики	11
4. Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике	11
5. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	11
6. Операции со связанными сторонами.....	12
7. Дочерние организации.....	14
8. Денежные средства и эквиваленты.....	14
9. Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	14
10. Предоставленные займы.....	15
11. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15
12. Основные средства	16
13. Кредиторская задолженность и авансы полученные	18
14. Запасы	18
15. Кредиты и займы.....	19
16. Векселя к уплате.....	19
17. Обязательства по аренде	19
18. Капитал.....	20
19. Отложенные налоговые активы и обязательства	20
20. Выручка от реализации	22
21. Себестоимость.....	22
22. Коммерческие и административные расходы	23
23. Расходы на персонал	23
24. Прочие операционные доходы и расходы	23
25. Финансовые доходы и расходы.....	23
26. Налог на прибыль.....	23
27. Финансовые риски	24
28. Условные и договорные обязательства	26
29. События после отчетной даты	28

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам
Публичного акционерного общества
«РУСОЛОВО»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «РУСОЛОВО» (далее – ПАО «РУСОЛОВО») и его дочерних организаций (далее – Группа) по состоянию на 30 июня 2025 года и связанных с ним промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке, о прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (далее – промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов, в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Руководитель задания,
по результатам которого составлено
заключение, действует от имени аудиторской
организации на основании доверенности
№ 33/25 от 27 января 2025 года

Анастасия Алексеевна Терехина
ОРНЗ 21806021441

Дата заключения
«28» августа 2025 года



Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество
«РУСОЛОВО»
(ПАО «РУСОЛОВО»)

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

119049, г. Москва, Ленинский пр-т, д. 6, строение 7, пом. III, комн. 47, эт.3

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 19.12.2015г. за основным государственным регистрационным номером 1127746391596

Аудитор

Наименование:

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

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

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

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

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

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	24 728 764	24 450 226
Нематериальные активы		5 380	6 244
Отложенные налоговые активы	19	358 780	235 676
Капитализируемые расходы на разведку и оценку		1 152 877	1 066 174
Прочие внеоборотные активы		550 000	550 000
Итого		26 795 801	26 308 320
Оборотные активы			
Запасы	14	5 003 158	4 616 565
Дебиторская задолженность и авансы выданные	9	4 602 941	2 364 635
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	4 044	52 188
Денежные средства и эквиваленты	8	89 382	434 793
Предоставленные займы	10	97 485	211 099
НДС к возмещению		127 698	581 588
Авансы по налогу на прибыль		-	205
Итого		9 924 708	8 261 073
Итого активы		36 720 509	34 569 393
Обязательства и капитал			
Капитал			
Уставный капитал	18	3 000 100	3 000 100
Добавочный капитал		4 683 247	4 683 247
Накопленный убыток		(5 208 499)	(3 519 277)
Неконтролирующая доля участия		926 920	2 127 296
Итого		3 401 768	6 291 366
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	-	7 545 995
Векселя к уплате	16	1 766 717	1 719 381
Обязательства по аренде	17	323 816	417 446
Резерв на восстановление окружающей среды		42 678	50 517
Отложенные налоговые обязательства	19	607 024	862 198
Итого		2 740 235	10 595 537
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	18 245 518	5 403 255
Кредиторская задолженность и авансы полученные	13	12 081 592	12 047 361
Обязательства по аренде	17	250 223	231 874
Обязательства по налогу на прибыль		1 173	-
Итого		30 578 506	17 682 490
Итого обязательства		33 318 741	28 278 027
Итого обязательства и капитал		36 720 509	34 569 393

Антонов С.В.

Генеральный директор

28 августа 2025 года

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Выручка от реализации	20	4 467 355	3 471 450
Себестоимость	21	(4 568 280)	(3 155 141)
Валовая прибыль/(убыток)		(100 925)	316 309
Коммерческие и административные расходы	22	(709 012)	(732 663)
Прочие операционные расходы	24	(1 376 443)	(1 134 558)
Операционный убыток		(2 186 380)	(1 550 912)
Убыток от курсовых разниц		(249 250)	(108 183)
Финансовые расходы	25	(828 489)	(336 700)
Убыток до налогообложения		(3 264 119)	(1 995 795)
Налог на прибыль	19,26	374 521	194 097
Убыток за 6 месяцев		(2 889 598)	(1 801 698)
Убыток за 6 месяцев, относящаяся на:			
Акционеров материнской компании		(1 689 222)	(1 393 695)
Неконтролирующую долю участия		(1 200 376)	(408 003)
Прочий совокупный расход за 6 месяцев			
Общий совокупный расход за 6 месяцев, относящийся на:		(2 889 598)	(1 801 698)
Акционеров материнской компании		(1 689 222)	(1 393 695)
Неконтролирующую долю участия		(1 200 376)	(408 003)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, тыс. штук		30 001 000	30 001 000
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию, рублей		(0,06)	(0,05)

Антонов С.В.

Генеральный директор

28 августа 2025 года

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Операционная деятельность			
Убыток до налогообложения		(3 264 119)	(1 995 795)
Корректировки по неденежным операциям			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	21,22	1 212 900	755 377
Доход по процентам	25	(36 495)	(22 113)
Затраты по процентам	25	864 984	358 813
Убыток от курсовых разниц		249 250	108 183
Убыток от выбытия ОС и нематериальных активов	24	2 469	70 961
Изменение по резервам		19 438	36 642
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(951 573)	(687 932)
Изменение дебиторской задолженности и авансов выданных	9	(2 444 724)	(921 989)
Изменение кредиторской задолженности и авансов полученных	13	(100 477)	2 620 982
Изменение запасов	14	(413 408)	(523 337)
Изменение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		514 804	122 685
Денежный поток от операционной деятельности до уплаты налогов и процентов		(3 395 378)	610 409
Проценты полученные		41 725	23 738
Проценты уплаченные		(150 229)	(960 675)
Налог на прибыль уплаченный	26	(2 168)	(1 988)
Денежный поток от операционной деятельности		(3 506 050)	(328 516)
Инвестиционная деятельность			
Инвестиции в основные средства и нематериальные активы		(1 449 471)	(1 484 004)
Капитализированные проценты уплаченные		(9 444)	(2 617)
Доходы по финансовым активам		45 401	9 037
Поступление от выбытия внеоборотных активов		107 651	2 239
Денежный поток от инвестиционной деятельности		(1 305 863)	(1 475 345)
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов, поступления от продажи векселей		4 776 393	3 430 000
Изменение по аренде		(94 589)	(130 484)
Погашение кредитов и займов, выплата по векселям		(215 302)	(2 081 750)
Денежный поток от финансовой деятельности		4 466 502	1 217 766

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Увеличение/уменьшение в сумме денежных средств			
Денежные средства и эквиваленты на начало периода	8	434 793	978 298
Уменьшение денежных средств		(345 411)	(586 095)
Денежные средства и эквиваленты на конец периода	8	89 382	392 203

Антонов С.В.

28 августа 2025 года

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Неконтролирующая доля участия	Итого
На 31 декабря 2023 года	18	3 000 100	1 735 387	(1 163 913)	1 217 944	4 789 518
Совокупный расход за период		-	-	(1 393 695)	(408 003)	(1 801 698)
Реклассификация добавочного капитала в части переоценки основных средств		-	(15 433)	15 433	-	-
На 30 июня 2024 года	18	3 000 100	1 719 954	(2 542 175)	809 941	2 987 820
	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Неконтролирующая доля участия	Итого
На 31 декабря 2024 года	18	3 000 100	4 683 247	(3 519 277)	2 127 296	6 291 366
Совокупный расход за период		-	-	(1 689 222)	(1 200 376)	(2 889 598)
На 30 июня 2025 года	18	3 000 100	4 683 247	(5 208 499)	926 920	3 401 768

Антонов С.В.
Генеральный директор
28 августа 2025 года

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности

Публичное акционерное общество (ПАО) «Русолово» (далее – Компания) учреждено 11 мая 2012 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Постоянным местом регистрации является Российская Федерация.

По состоянию на 30 июня 2025 года акционерами ПАО «Русолово» являлись:

Наименование компании	Доля в уставном капитале на 30 июня 2025	Доля в уставном капитале на 31 декабря 2024
ПАО «Селигдар»	85,12%	85,12%
Прочие акционеры	14,88%	14,88%
Итого	100%	100%

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних организаций (далее – Группа) являются добыча и обогащение оловянной руды, производство прочих цветных металлов и предоставление финансовых услуг.

В течение 6 месяцев 2025 года и в 2024 году Группа осуществляла свою деятельность на территории Российской Федерации. Активы Группы расположены в Хабаровском крае и Чукотском автономном округе.

2. Основы подготовки и представления консолидированной финансовой отчетности

Заявление о соответствии финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность, подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета «Промежуточная финансовая отчетность» МСФО (IAS) 34. Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не включает полного объема информации, требуемого для раскрытия при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности и подлежит рассмотрению совместно с годовой консолидированной отчетностью Группы за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года и подготовленной в соответствии с МСФО.

Принцип непрерывности деятельности

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

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

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

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

Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных российского бухгалтерского учета, с последующим внесением поправок и проведением переклассификации статей для целей достоверного представления информации в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

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

Организации Группы ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06 декабря 2011 года №402-ФЗ, Положениями о бухгалтерском учете и отчетности (ПБУ), Федеральными стандартами бухгалтерского учета, действующими в Российской Федерации (ФСБУ).

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

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

Прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в Российских рублях.

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

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

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

3. Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, которые были использованы при подготовке настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют положениям учетной политики, которые применялись и были приведены в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением поправок к стандартам, вступивших в силу с 1 января 2025 года, описанных ниже.

4. Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике

Существенные суждения, оценочные значения и допущения, использованные при составлении настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют суждениям, оценочным значениям и допущениям, которые применялись и были приведены в годовой консолидированной отчетности Группы по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

5. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

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

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

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

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (вступают в силу с января 2025 года). Поправки уточняют порядок учета ситуаций, когда валюта не может свободно конвертирована.

Указанные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние предприятия без публичной ответственности: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

Указанные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

6. Операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности стороны признаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, что является основой общего контроля или осуществления значительного влияния над другой стороной в принятии финансовых и операционных решений в соответствии с определением МСФО (IAS) 24 «Операции со связанными сторонами».

Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые несвязанные стороны вступать не могут, и сделки между связанными сторонами невозможно совершить на таких же условиях (сроки, количество, гонорар) как сделки между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года, представлен ниже.

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	На 30 июня 2025		На 31 декабря 2024	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Прочие внеоборотные активы				
Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием акционера	550 000	-	550 000	-
Дебиторская задолженность и авансы выданные				
Материнская компания	1 700	-	1 700	-
Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием акционера	14 386	-	14 386	-
Кредиторская задолженность и авансы полученные				
Материнская компания	-	(44 676)	-	(48 436)
Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием акционера	-	(37)	-	(29)
Кредиты, займы, векселя к уплате				
Материнская компания	-	(10 574 101)	-	(5 446 732)
Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием акционера	-	(8 579 458)	-	(8 214 964)
Обязательства по аренде				
Материнская компания	-	(30 097)	-	(35 804)

Ниже представлены операции за 6 месяцев 2025 года и 6 месяцев 2024 года со связанными сторонами:

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Проценты к уплате		
Материнская компания	(431 851)	(92 382)
Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием акционера	(365 491)	(229 702)
Прочие доходы		
Материнская компания	20 000	-
Прочие расходы		
Материнская компания	(26 400)	-
Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием акционера	(6)	(25 637)

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение ключевого управленческого персонала составило 98 903 тыс. рублей за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (30.06.2024: 136 209 тыс. рублей).

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Дочерние организации

Информация об основных дочерних организациях ПАО «Русолово» на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года приведена ниже:

Вид деятельности	Организация	Страна	Собственность (%)	
			На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Добыча и обогащение оловянной руды	АО «ОРК»	Россия	98,95%	98,95 %
	ООО «Правоурмийское»	Россия	33,33%	33,33%
	ООО «Территория»	Россия	100%	100%
	ООО «Три Вершины»	Россия	100%	100%
Производство прочих цветных металлов	ООО «Амурский металлургический комбинат»	Россия	100%	100%

8. Денежные средства и эквиваленты

	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Текущий банковский счет (в рублях)	89 341	434 733
Денежные средства в кассе (в рублях)	41	60
Итого	89 382	434 793

Денежные средства включают депозиты в рублях сроком погашения менее 3 месяцев в сумме 35 000 тыс. рублей (2024: 416 000 тыс. рублей).

Группа размещает денежные средства в банках с высоким рейтингом и не формирует резерв на обесценение денежных средств.

9. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Финансовые активы		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	4 053 337	2 145 261
Прочая дебиторская задолженность	252 240	21 066
Резерв по сомнительным долгам	(7 970)	(6 322)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	212 637	156 606
Резерв обесценения авансов выданных	(523)	(1 709)
Переплата по налогам	93 220	49 733
Итого	4 602 941	2 364 635

Резерв за 6 месяцев 2025 года и 12 месяцев 2024 года оценен в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам для торговой и прочей дебиторской задолженности, и авансов выданных.

Сумма дебиторской задолженности на отчетную дату, выраженная в иностранной валюте составила 902 097 тыс. рублей (2024: 1 123 736 тыс. рублей) и относится к экспортной реализации.

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10. Предоставленные займы

	Ставка, %	Срок погашени е	На 31 июня 2025	Ставка, %	На 31 декабря 2024
Займы выданные ценными бумагами	КС ЦБ +0,6%	10.09.2025	97 485	9,5%	211 099
Итого			97 485		211 099

11. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Долговые финансовые инструменты в рублях	-	48 144
Долевые финансовые инструменты в рублях	4 044	4 044
Итого	4 044	52 188

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Основные средства

	Лицензии на право пользования недрами	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2025 года	10 678 121	5 103 094	3 142 075	1 386 962	886 176	6 593 178	27 789 606
Поступление	2	-	-	-	-	1 493 041	1 493 043
Ввод в эксплуатацию	-	1 367 792	88 724	1 798	3 216	(1 461 530)	-
Выбытие	-	(4 413)	(1 481)	(56 741)	(15 813)	-	(78 448)
На 30 июня 2025 года	10 678 123	6 466 473	3 229 318	1 332 019	873 579	6 624 689	29 204 201
Накопленная амортизация							
На 1 января 2025 года	-	(1 503 557)	(1 253 376)	(470 046)	(112 401)	-	(3 339 380)
Амортизационные отчисления	(504 748)	(352 662)	(199 785)	(110 138)	(44 702)	-	(1 212 035)
Выбытие	-	71 837	1 481	2 660	-	-	75 978
На 30 июня 2025 года	(504 748)	(1 784 382)	(1 451 680)	(577 524)	(157 103)	-	(4 475 437)
Чистая балансовая стоимость							
На 1 января 2025 года	10 678 121	3 599 537	1 888 699	916 916	773 775	6 593 178	24 450 226
На 30 июня 2025 года	10 173 375	4 682 091	1 777 638	754 495	716 476	6 624 689	24 728 764

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Лицензии на право пользования недрами	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенно е строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 1 января 2024 года	6 519 564	4 117 082	2 500 483	821 879	281 190	5 650 170	19 890 368
Поступление	10 730	-	-	-	-	4 590 817	4 601 547
Ввод в эксплуатацию	-	990 837	993 612	639 289	610 859	(3 234 597)	-
Переоценка	4 149 827	-	-	-	-	(42 712)	4 107 115
Выбытие	(2 000)	(4 825)	(352 020)	(74 206)	(5 873)	(370 500)	(809 424)
На 31 декабря 2024 года	10 678 121	5 103 094	3 142 075	1 386 962	886 176	6 593 178	27 789 606
Накопленная амортизация							
На 1 января 2024 года	(373 037)	(1 230 827)	(956 844)	(262 143)	(57 697)	-	(2 880 548)
Амортизационные отчисления	(406 678)	(277 421)	(446 383)	(233 056)	(54 740)	-	(1 418 278)
Переоценка	779 715	-	-	-	-	-	779 715
Выбытие	-	4 691	149 851	25 153	36	-	179 731
На 31 декабря 2024 года	-	(1 503 557)	(1 253 376)	(470 046)	(112 401)	-	(3 339 380)
Чистая балансовая стоимость							
На 1 января 2024 года	6 146 527	2 886 255	1 543 639	559 736	223 493	5 650 170	17 009 820
На 31 декабря 2024 года	10 678 121	3 599 537	1 888 699	916 916	773 775	6 593 178	24 450 226

13. Кредиторская задолженность и авансы полученные

	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Торговая кредиторская задолженность	1 183 308	993 177
Прочая кредиторская задолженность	10 493 359	10 713 531
Авансы полученные	1 058	8 166
Задолженность по заработной плате	102 521	141 446
Резервы по отпускам	93 014	87 110
Задолженность по налогам	208 332	103 931
Итого	12 081 592	12 047 361

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

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 годов остаток по таким соглашениям составляет 10 423 017 тыс. рублей и 10 622 879 тыс. рублей соответственно.

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

По состоянию на 30 июня 2025 года из общей суммы обязательств по соглашениям о финансировании поставок в сумме 10 423 017 тыс. рублей осуществлено платежей в пользу поставщиков в размере 9 968 778 тыс. рублей.

Задолженность по налогам по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена ниже:

	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Налог на добавленную стоимость	116 862	8 918
Страховые взносы в пенсионный фонд и фонд социального страхования	60 060	69 995
Налог на доходы физических лиц	24 026	18 338
Налог на имущество организаций	7 077	6 357
Прочие налоги	307	323
Итого	208 332	103 931

14. Запасы

	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
Рудные отвалы	1 969 878	1 637 313
Готовая продукция	1 772 301	1 870 481
Олово на стадии переработки	102 858	104 943
Прочие запасы и материалы (за вычетом резерва на снижение стоимости запасов в размере 184 075 тыс. рублей (2024: 157 271 тыс. рублей))	1 158 121	1 003 828
Итого	5 003 158	4 616 565

15. Кредиты и займы

	Ставка %	На 30 июня 2025	Ставка %	На 31 декабря 2024
Долгосрочные займы				
Займы полученные в рублях		-	8,5-12%	6 674 916
Займы полученные в рублях		-	12%	871 079
Итого долгосрочные займы		-		7 545 995
Краткосрочные займы и часть долгосрочных займов, подлежащая погашению в течении 12 месяцев				
Займы полученные в рублях	8,5-12%	7 690 151	8,5-12%	674 569
Займы полученные в рублях	12%	9 485 970	12%	3 548 753
Кредиты полученные в рублях	КС	500 000	КС	500 000
Облигационный заем в рублях	ЦБ+2,5%	569 397	ЦБ+2,5%	679 933
Итого краткосрочная часть		18 245 518		5 403 255

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года займы не являются обеспеченными.

*27 февраля 2019 года ООО «Правоурмийское» разместило рублевые биржевые облигации (серии БО-01) с общей номинальной стоимостью 3 млрд рублей. По облигациям предусмотрено право досрочного погашения по усмотрению эмитента через 5 лет. В соответствии с эмиссионной документацией, после завершения размещения облигаций процентная ставка определяется каждый последующий купонный период. На текущий купонный период, заканчивающийся 30 сентября 2025 года ставка установлена равной ключевой ставки Центрального Банка на дату начала купонного периода + 0,5% и составляет 21,5%. На 31 декабря 2024 года ставка по купону составляла 19,5%.

16. Векселя к уплате

	Ставка %	На 30 июня 2025	Ставка %	На 31 декабря 2024
Долгосрочные векселя в рублях	8%	1 766 717	8%	1 719 381
Итого		1 766 717		1 719 381

17. Обязательства по аренде

Группа арендовала по договорам аренды основные средства. По окончании договоров должен произойти переход права собственности. Эффективная процентная ставка на конец отчетного периода находится в диапазоне 10,75%-20,09%. Справедливая стоимость обязательств по аренде на конец отчетного периода приблизительно равна уплаченным денежным средствам. Обязательства по аренде составляют:

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Минимальные лизинговые платежи		Приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей	
	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024	На 30 июня 2025	На 31 декабря 2024
К оплате по финансовой аренде				
В течение 12 месяцев после отчетной даты	235 355	235 355	250 223	231 874
От одного до пяти лет	588 170	705 847	323 816	417 446
За вычетом будущих расходов по процентам	(249 486)	(291 882)	X	X
Приведенная стоимость обязательств	574 039	649 320	574 039	649 320

18. Капитал

ПАО «Русолово» было учреждено 11 мая 2012 года (дата размещения акций) с уставным капиталом в размере 100 тыс. рублей, разделенном на 100 000 штук обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1 рубль.

16 января 2013 года Компанией принято решение о дополнительном выпуске акций в количестве 91 488 365 штук номинальной стоимостью 1 (один) рубль. В 2013 году акции были полностью размещены.

11 июня 2013 года Компанией принято решение о дополнительном выпуске акций в количестве 2 908 611 635 штук, номинальной стоимостью 1 (один) рубль. В 2013 году акции были полностью размещены.

25 января 2023 года ПАО «Русолово» завершило процедуры по дроблению обыкновенных акций. В результате дробления уставный капитал ПАО «Русолово» состоит из обыкновенных именных акций в количестве 30 001 000 000 (тридцать миллиардов один миллион) штук, номинальной стоимостью 0,1 рубля каждая.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года величина уставного капитала составляет 3 000 100 тыс. рублей, все акции размещены.

Прибыль, подлежащая распределению

Согласно законодательству России, Группа распределяет прибыль в виде дивидендов или переводит прибыль в состав резервного фонда на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Российской Федерации. Согласно законодательству Российской Федерации, распределению подлежит чистая прибыль. Размер убытка за 6 месяцев 2025 года, отраженного в опубликованной бухгалтерской отчетности ПАО «Русолово», составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, равен 352 162 тыс. рублей (убытка за 6 мес. 2024: 298 014 тыс. рублей).

Дивиденды по результатам 6 месяцев 2025 года и 12 месяцев 2024 года на момент утверждения настоящей отчетности не объявлялись и не выплачивались.

19. Отложенные налоговые активы и обязательства

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года учитывались по ставке 25% по налогу на прибыль (на 30 июня 2024 и 31 декабря 2023 года по ставке 20%).

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Исключение составляют компании, которые произвели перерасчет отложенных налоговых активов и обязательств по льготным ставкам по налогу на прибыль на 31 декабря 2024 года, так как ожидается сохранение льготы в последующих периодах.

Таким образом по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года отложенные налоговые активы и обязательства учитываются с применением ставки 0% по АО «ОРК», 13% по ООО «Правоурмийское» и 0% по ООО «Территория» (на 30 июня 2024 и 31 декабря 2023 года исходя из ставки 20%).

Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе, за 6 месяцев 2025 года представлены ниже:

	На 31 декабря 2024	Движение за период, отраженное в совокупном доходе	На 30 июня 2025
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков			
Материалы и запасы, убытки, перенесенные на будущее	607 884	316 673	924 557
Дебиторская задолженность	20 618	(9 290)	11 328
Прочие активы	82 707	58 974	141 681
Итого	711 209	366 357	1 077 566
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(475 533)		(718 786)
Признанные отложенные налоговые активы	235 676		358 780
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков			
Основные средства и нематериальные активы	(1 326 963)	21 096	(1 305 867)
Материалы и запасы	(10 768)	(9 175)	(19 943)
Итого	(1 337 731)	11 921	(1 325 810)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	475 533		718 786
Признанные отложенные налоговые обязательства	(862 198)		(607 024)

Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе, за 6 месяцев 2024 года представлены ниже:

	На 31 декабря 2023	Движение за период, отраженное в совокупном доходе	На 30 июня 2024
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков			
Материалы и запасы, убытки, перенесенные на будущее	439 995	115 870	555 865
Дебиторская задолженность	11 965	846	12 811
Прочие активы	57 095	23 336	80 431
Итого	509 055	140 052	649 107
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(405 027)	-	(467 991)

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Признанные отложенные налоговые активы	104 028	-	181 116
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков			
Основные средства и нематериальные активы	(1 415 272)	35 925	(1 379 347)
Материалы и запасы	(38 956)	19 795	(19 161)
Итого	(1 454 228)	55 720	(1 398 508)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	405 027		467 991
Признанные отложенные налоговые обязательства	(1 049 201)		(930 517)

20. Выручка от реализации

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Реализация оловянного концентрата	3 734 135	2 579 955
Реализация медного концентрата	677 318	630 785
Реализация вольфрамового концентрата	55 902	42 711
Реализация оловянного концентрата третьих лиц*	-	217 999
Итого	4 467 355	3 471 450

*В 2024 году Группа приобретала и реализовывала оловянный концентрат третьих лиц.

В отчетном периоде реализация оловянного и медного концентров осуществлялась на территории Российской Федерации. Вольфрамовый концентрат был реализован на экспорт.

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Валовая прибыль/(убыток)	(100 925)	316 309
Коммерческие и административные расходы	(709 012)	(732 663)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 212 900	755 377
EBITDA	402 963	339 023

21. Себестоимость

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Расходы на персонал	(1 386 195)	(1 153 629)
Материалы и запасные части	(617 538)	(624 502)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(1 198 445)	(732 342)
Производственные услуги сторонних организаций	(1 111 278)	(489 517)
НДПИ	(200 467)	(80 797)
Топливо и энергия	(286 657)	(259 986)
Себестоимость реализации оловянного концентрата третьих лиц	-	(200 508)
Изменения в составе запасов и незавершенного производства	232 300	386 080
Итого	(4 568 280)	(3 155 141)

22. Коммерческие и административные расходы

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Расходы на персонал	(360 174)	(301 591)
Услуги сторонних организаций	(228 419)	(218 431)
Налоги	(10 897)	(9 606)
Материалы	(19 821)	(20 827)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(14 455)	(23 035)
Прочие	(75 246)	(159 173)
Итого	(709 012)	(732 663)

23. Расходы на персонал

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Заработная плата	(1 416 159)	(1 173 110)
Затраты по социальному страхованию	(330 210)	(282 110)
Итого	(1 746 369)	(1 455 220)

24. Прочие операционные доходы и расходы

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Резерв на восстановление окружающей среды	7 839	(6 687)
Резервы по сомнительным долгам	(462)	(7 713)
Прибыль от продажи материалов, основных средств, прочих услуг	24 330	17 893
Пени и штрафы по договорам	(25 026)	1 347
Вознаграждение агенту, брокеру	(1 178 996)	(872 633)
Прочие расходы, нетто	(204 128)	(266 765)
Итого	(1 376 443)	(1 134 558)

25. Финансовые доходы и расходы

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Проценты к получению	36 495	22 113
Проценты по кредитам и займам к уплате	(864 984)	(358 813)
Итого	(828 489)	(336 700)

26. Налог на прибыль

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Текущий налог на прибыль	(3 757)	(1 675)
Отложенный налог на прибыль	378 278	195 772
Итого	374 521	194 097

ПАО «Русолово» и его дочерние организации

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

(неаудировано)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Расчет текущего налога на прибыль приведен ниже:

	За 6 месяцев 2025	За 6 месяцев 2024
Убыток до налогообложения	(3 264 119)	(1 995 795)
Ставка налога на прибыль*	25%	20%
Теоретический налог на прибыль*	816 030	399 159
Льгота по налогу на прибыль **	(433 095)	(204 534)
Расходы не принимаемые для налогообложения	(8 414)	(528)
Итого	374 521	194 097

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

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

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

27. Финансовые риски

Кредитные риски

Финансовые активы, по которым возникает потенциальный риск неплатежей, представлены в основном денежными средствами в банке, дебиторской задолженностью и краткосрочными кредитами выданными. В силу своей основной деятельности у Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности.

Валютный и процентный риски

Деятельность Группы подвержена рискам, связанным с изменением курсов иностранных валют, установленных Банком России, ввиду того, что обязательства Группы частично привязаны к курсу доллара США.

Закупка материалов осуществляется Группой, в основном, у российских поставщиков, данные сделки заключаются в рублях. Реализация продукции осуществляется как на внутреннем, так и на внешнем рынках, однако расчеты за продукцию привязаны к курсу доллара США, поэтому риск изменения валютных курсов в отношении выручки существует.

Группа не подвержена процентному риску в отношении долгосрочного финансирования, так как все займы привлечены по фиксированным ставкам. Стоимость рублевого оборотного финансирования Группы подвержена изменениям в условиях меняющейся ключевой ставки Банка России. Однако ввиду незначительного объема краткосрочных обязательств Группа оценивает влияние риска изменения процентных ставок как низкое.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в существующих сделках на текущем рынке;

Балансовая стоимость краткосрочных и долгосрочных финансовых активов, и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

Далее приводится расшифровка уровней иерархии оценки справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года:

На 30 июня 2025	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных (Уровень 3)
Ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	-	-	4 044
Итого	-	-	4 044

На 31 декабря 2024	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных (Уровень 3)
Ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через прибыль или убыток	48 144	-	4 044
Итого	48 144	-	4 044

Риск потери ликвидности

Риск ликвидности возникает в случае невозможности в установленные сроки исполнять платежные обязательства. Группа уделяет особое внимание уровню ликвидности для достаточного обеспечения текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Эффективное управление риском ликвидности включает как поддержание достаточного объема денежных средств и их эквивалентов на балансе Группы, так и возможность оперативного привлечения внешнего финансирования. В связи с динамичным характером бизнеса руководство Группы сохраняет гибкость финансирования путем обеспечения наличия одобренных кредитных линий и ожидаемых денежных потоков от операционной деятельности. Руководство осуществляет мониторинг текущих прогнозов в отношении резерва ликвидных активов Группы (состоящего из неиспользованной части заемных средств и денежных средств и их эквивалентов) на основании ожидаемого движения денежных средств. Мониторинг осуществляется на уровне Группы ежемесячно и ежегодно. Помимо этого, политика Группы по управлению ликвидностью предусматривает

подготовку прогнозов денежных потоков в основных валютах, а также анализ уровня ликвидных активов, необходимых для этих целей, и выполнение планов по привлечению заемных средств.

Риск капитала

Управление капиталом Группы направлено на обеспечение продолжения деятельности в обозримом будущем с одновременной максимизацией прибыли.

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства. Целями управления риском капитала является возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов и выгод акционерам. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года общая сумма собственного капитала в управлении Группы составила 3 378 857 тыс. рублей и 6 291 366 тыс. рублей соответственно.

В своей деятельности Группа использует собственные и заемные средства.

28. Условные и договорные обязательства

Условия хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских компаний и граждан, по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

События после 24 февраля 2022 года

В 2024 году и далее в течение шести месяцев 2025 года геополитическая обстановка в регионе оставалась напряженной в связи с дальнейшим развитием ситуации, связанной с Украиной, которая остается крайне нестабильной. Обострение геополитической ситуации привело к колебаниям валютных курсов, изменениям ключевой ставки Центральным Банком Российской Федерации, волатильности как цен на сырьевые товары, так и капитализации российского фондового рынка. Были введены санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд иностранных компаний приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Несмотря на то, что в дальнейшем произошло введение дополнительных и расширенных санкций и ограничений в отношении деловой активности организаций, работающих в Российской Федерации, не исключено, что активные меры, предпринятые Правительством и Центральным Банком Российской Федерации, а также представителями бизнес-сообщества, сумели минимизировать негативные последствия для российской экономики в целом. Невозможно определить, как долго продлится повышенная волатильность или на каком уровне вышеуказанные финансовые показатели в конечном итоге стабилизируются.

Санкции, направленные против России, в свою очередь, вызвали экономически неоправданные издержки в целом ряде экономик иностранных государств, нарушили эффективность логистических цепочек и торговых потоков. Это обострило экономические проблемы по всему миру, что, помимо прочего транслировалось в высокие темпы инфляции, ужесточение денежно-кредитных политик и потенциально – в ужесточение фискальных политик.

В июне 2024 года Компания была внесена в санкционный список SDN. Руководство считает, что данное событие не оказало существенного влияния на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность и деятельность Группы.

Обязательства по основным средствам и арендным договорам

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не заключала существенных арендных договоров, классифицируемых в качестве текущей аренды.

Судебные разбирательства

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

Залоги

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года имущества, находящегося в залоге, нет.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операционной деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены те операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В частности, Верховный Арбитражный Суд выпустил постановление для нижестоящих судебных инстанций по рассмотрению налоговых споров при систематическом уклонении от уплаты налогов, и возможно это может стать причиной увеличения уровня и частоты проверок со стороны налоговых органов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Система налогообложения в Российской Федерации постоянно развивается и меняется. Ряд различных законодательных и нормативных актов в области налогообложения не всегда четко сформулирован. Нередки случаи расхождения во мнениях при их интерпретации между местными, региональными и федеральными налоговыми органами.

В настоящее время действует механизм начисления штрафов и пеней, связанных с отраженными и выявленными нарушениями российских законов, постановлений и соответствующих нормативов. Штрафы и пени начисляются при обнаружении занижения налоговых обязательств. Как следствие, сумма штрафов и пеней может быть существенной по отношению к сумме выявленных налоговых нарушений.

В Российской Федерации налоговая декларация подлежит пересмотру и проверке в течение трех лет.

Проведение выездной налоговой проверки или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

С 1 января 2012 г. принципы определения рыночной цены изменены, и перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Поскольку правоприменительная практика по новым правилам еще не сложилась и некоторые нормы нового закона содержат противоречия, их нельзя назвать вполне определенными. Руководство Группы разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает различные толкования во многих областях. Время от времени Группа пересматривает и интерпретации налогового законодательства, что

позволяет снизить налоговые отчисления. Как уже отмечалось ранее, в свете последних событий это может вызвать усиленную налоговую проверку; налоговые риски Группы в случае споров с налоговыми органами не могут быть достоверно оценены, однако они могут значительно повлиять на финансовое состояние и деятельность Группы.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Группой действующего налогового законодательства и его изменений, а также руководствуется комментариями к ним, публикуемыми налоговыми органами по вопросам, затрагивающим деятельность Группы. Кроме того, менеджмент регулярно оценивает сумму налога и пересматривает налоговые риски как потенциальную возможность доначислений сумм налогов и штрафов на операции, по которым не истек срок давности налоговой проверки, составляющий 3 года.

Время от времени выявляются операции, подверженные риску, и непредвиденные обстоятельства, поэтому в любой момент могут возникнуть спорные судебные дела. Как бы то ни было, уровень потенциально рискованных операций не может быть раскрыт, следовательно, Группа не может избежать их в полной мере. Руководство принимает все меры для устранения такого рода рисков.

Расходы на рекультивацию, восстановление и защиту окружающей среды

В соответствии с лицензионными соглашениями Группа не несет ответственности за сколь бы то ни было значимые расходы на рекультивацию, восстановление и защиту окружающей среды, которые могут потребоваться после прекращения добычи, кроме обязательства по проведению рекультивации некоторых нарушенных земель и хвостохранилищ в зоне своей производственной деятельности. Группа полагает, что созданный резерв в сумме 42 678 тыс. рублей (2024: 50 517 тыс. рублей) является достаточным для выполнения принятых Группой обязательств по рекультивации.

29. События после отчетной даты

В период после 30 июня 2025 года по дату подписания настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности отсутствуют иные события, влияющие на деятельность Группы и ее финансовое положение.

Антонов С.В.

Генеральный директор

28 августа 2025 года