



АО «АК Алтыналмас»
Консолидированная финансовая отчетность

2025

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, с
Аудиторским отчетом независимого аудитора

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	1
Консолидированный отчет о финансовом положении	2–3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5–6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация.....	7
2	Операционная среда	8
3	Основные положения учетной политики	9
4	Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения	16
5	Объединение бизнеса и приобретение дочерней компании	22
6	Новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	24
7	Информация по сегментам	25
8	Структура Группы	29
9	Выручка	30
10	Себестоимость реализованной продукции без учета обесценения	31
11	Общие и административные расходы.....	31
12	Убыток от обесценения финансовых активов	31
13	Убыток от обесценения нефинансовых активов	32
14	Финансовые доходы и расходы.....	32
15	Экономия по подоходному налогу	33
16	Основные средства	35
17	Активы по разведке и оценке	36
18	Нематериальные активы.....	37
19	Авансы, выданные за долгосрочные активы	38
20	Прочие долгосрочные активы	38
21	Запасы	38
22	Торговая и прочая дебиторская задолженность	39
23	Займы выданные	40
24	Активы и обязательства по налогам, помимо подоходного налога	40
25	Прочие краткосрочные активы.....	41
26	Денежные средства и их эквиваленты	41
27	Акционерный капитал.....	42
28	Займы	44
29	Облигации	46
30	Финансовые обязательства по контрактам на недропользование	47
31	Резерв на восстановление участка	48
32	Обязательства по социальным проектам	49
33	Торговая и прочая кредиторская задолженность	49
34	Прочие краткосрочные обязательства	49
35	Раскрытие информации о связанных сторонах.....	50
36	Договорные и условные обязательства	51
37	Цели и политика управления финансовыми рисками	54
38	События после отчетной даты.....	61



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам, Совету директоров и руководству АО «АК Алтыналмас»

Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «АК Алтыналмас» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор



Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 18,500 миллионов казахстанских тенге, что составляет примерно 5% от прибыли до налогообложения за год, скорректированной на обесценение гудвила.

- Мы провели работу по аудиту на уровне Компании и 6 крупных дочерних предприятий.
- Объем аудита покрывает 99% выручки Группы и 99% абсолютной величины прибыли Группы до налогообложения.
- Тестирование гудвила на предмет обесценения
- Вознаграждения на основе акций
- Учет объединения бизнеса
- Оценка резерва на восстановление участка (месторождений)

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно

обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	18,500 миллионов казахстанских тенге
Как мы ее определили	Примерно 5% от прибыли до налогообложения за год, скорректированной на обесценение гудвила
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Мы выбрали прибыль до налогообложения в качестве базового показателя для определения уровня существенности, так как, по нашему мнению, данный показатель используется пользователями финансовой отчетности для оценки деятельности Группы, а также является общепринятым показателем. Мы скорректировали данный показатель на обесценение гудвила, поскольку он является существенной статьей, который мы адресовали отдельно в рамках нашего аудита и, исключив эту статью, мы пришли к показателю, который, на наш взгляд, лучше отражает масштаб операций. Мы выбрали 5%, что соответствует количественным порогам существенности, используемым для компаний, ориентированных на получение прибыли в данном секторе.

Ключевые вопросы аудита

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

Тестирование гудвила на предмет обесценения

Примечания 4 и 18 к консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, Группа обязана проводить тест на обесценение гудвила не реже одного раза в год. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма гудвила составила 6,254,943 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 40,381,902 тысячи тенге). В 2025 году Группа провела тест на обесценение и признала убыток от обесценения гудвила в размере 34,126,959 тысяч тенге, относящийся к приобретению ТОО «AAEngineering Group» (далее «AAEngineering»).

Будущие денежные потоки основаны на прогнозных оценках, которые по своей природе трудно определить с высокой степенью точности. Кроме того, при определении прочих ключевых допущений применяется значительное профессиональное суждение.

Оценка гудвила является ключевым вопросом аудита ввиду значительного размера гудвила и существенного уровня допущений, используемых руководством.

Наши аудиторские процедуры включали:

- Мы получили, поняли и оценили модель обесценения, подготовленную внутренними экспертами Группы для ЕГДС AAEngineering. Модель обесценения была подготовлена на основе шаблона, разработанного внешним экспертом по оценке, привлеченным Группой ранее, и проверенным нашими экспертами по оценке на предмет использованной методологии и допущений.
- Мы оценили обоснованность выводов в отношении отмеченных ключевых допущений, таких как ценообразование, ставка дисконтирования, темпы роста, уровни инфляции, страновые ставки риска и обменные курсы по данным внешнего рынка.
- Мы оценили процесс составления прогнозов будущих денежных потоков, включая сравнение их с последними утвержденными целевыми показателями и долгосрочными планами.
- Мы сравнили данные о проектах на строительство (степень завершения, плановая прибыль, фактические и общие затраты, общая сумма проекта) с утвержденными бюджетами и сметами.
- Мы сравнили определенные ключевые допущения, использованные в моделях обесценения, с историческими показателями ЕГДС, чтобы оценить их обоснованность.
- Мы оценили соблюдение требований стандартов бухгалтерского учета МСФО в отношении раскрытия соответствующей информации в консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждения на основе акций

Примечания 4, 11, 27 и 35 к консолидированной финансовой отчетности.

В 2024 и 2025 годах Группа выпустила обыкновенные акции для руководства и членов Совета директоров в качестве вознаграждения за их вклад в развитие деятельности Группы.

Данные акции были выпущены по цене ниже их справедливой стоимости на дату предоставления.

В соответствии с МСФО 2 «Выплаты на основе акций» данное вознаграждение управленческому персоналу было отражено по справедливой стоимости акций. Расход по выплатам на основе акций был признан в составе административных расходов с соответствующим увеличением капитала.

В 2024 году Группа оценила справедливую стоимость с использованием цены, по которой обыкновенные акции были недавно выкуплены у прежнего руководства.

В 2025 году, при отсутствии сопоставимых наблюдаемых сделок, справедливая стоимость была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков на основе стоимости предприятия Группы. Оценка включала корректировки на недостаточную ликвидность и отсутствие контроля.

Группа не имеет обязательств по осуществлению денежных выплат.

Мы сосредоточили внимание на данной области ввиду значительного объема операции и высокого уровня профессионального суждения, применяемого руководством при определении справедливой стоимости акций в условиях отсутствия рыночных данных.

Наши аудиторские процедуры включали:

- Мы получили понимание природы операции по эмиссии простых акций на основании обзора соответствующих документов и проведенных встреч с юридическим консультантом и руководством.
- Мы рассмотрели суждение руководства в отношении определения справедливой стоимости вознаграждения, провели анализ для получения понимания об обоснованности данной оценки.
- Мы привлекли наших экспертов по оценке для оценки обоснованности справедливой стоимости вознаграждения на основе акций, используя наблюдаемые рыночные мультипликаторы и проверяя, что ключевые допущения находились в допустимых диапазонах.
- Мы привлекли наших технических специалистов по бухгалтерскому учету для оказания помощи в проверке правильности учета операции.
- Мы оценили раскрытие Группой информации в консолидированной финансовой отчетности, включая раскрытие существенных суждений.

Учет объединения бизнеса

Примечания 4 и 5 к консолидированной финансовой отчетности.

В апреле 2025 года Группа завершила сделку по приобретению АО «Майкаинзолото» за общее вознаграждение в размере 5,832,132 тысячи тенге. Данное приобретение было отражено как объединение бизнеса в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Оценка приобретенных идентифицируемых активов и обязательств Группы была выполнена независимым оценщиком.

Основным элементом процесса оценки и распределения покупной цены являлась оценка справедливой стоимости основных средств, определенной в размере 14,591,713 тысяч тенге. Нематериальные активы, ранее не признанные в финансовой отчетности приобретенной компании, были признаны по их справедливой стоимости в размере 17,042,914 тысяч тенге. В результате была признана прибыль от выгодной покупки в размере 29,054,402 тысячи тенге в составе прибыли или убытка.

Мы сосредоточили внимание на данной области, поскольку оценка распределения покупной цены, справедливой стоимости активов и обязательств, а также идентификация и оценка нематериальных активов по своей природе являются субъективными и требуют применения значительного профессионального суждения.

Наши аудиторские процедуры включали:

- Мы оценили компетентность, возможности и объективность внешних экспертов по оценке, привлеченных руководством, а также оценили обоснованность их выводов в отношении использованных ключевых допущений.
- Мы привлекли наших экспертов по оценке для содействия в оценке методологии и допущений, использованных в отчете по оценке, таких как ставка дисконтирования, уровень инфляции, страновые риски и валютные курсы, сопоставив их с внешними рыночными данными. Они также оказали содействие в проверке математической точности расчетов в отчете по оценке, анализе чувствительности ключевых допущений и проверке соответствия расчетов принятой методологии.
- Мы оценили соблюдение требований стандартов бухгалтерского учета МСФО в отношении раскрытия соответствующей информации в консолидированной финансовой отчетности.

Оценка резерва на восстановление участка (месторождений)

Примечания 4 и 31 к консолидированной финансовой отчетности.

Группа несет обязательства по восстановлению и ликвидации своих месторождений.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа признала резерв на рекультивацию в размере 30,820,394 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 28,290,160 тысяч тенге).

Эта область была признана важной для аудита текущего года по следующим причинам:

- Изменения в местном законодательстве и ожидаемых подходах руководства к восстановлению и реабилитации могут

Наши аудиторские процедуры включали:

- Мы оценили работу внутренних экспертов Группы по определению восстановительных мероприятий в соответствии с требованиями законодательства, а также их сроки и вероятную стоимость. Мы сравнили их методологию с отраслевой практикой, требованиями применимых контрактов на недропользование и нашим пониманием бизнеса.
- Мы рассмотрели уместность и последовательность используемых данных в будущих оценках затрат на разных объектах Группы. Мы также оценили компетентность и объективность экспертов на основе их профессиональной квалификации, опыта и использования принятой в отрасли методологии.
- Мы оценили ключевые экономические допущения,

оказать существенное влияние на данный резерв. Размер, объем и сроки будущих затрат регулируются соответствующими контрактами на недропользование, внутренней политикой Группы и интерпретацией местного законодательства и основываются на оценках инженеров Группы.

- Расчет этого резерва требует суждения руководства при оценке будущих затрат и объема работ. Эти расчеты также требуют от руководства определения подходящей ставки дисконтирования будущих затрат до их чистой приведенной стоимости.
- Большинство активов Группы являются долгосрочными, что увеличивает неопределенность оценки будущих денежных потоков.
- Суждение, необходимое для оценки таких затрат, дополнительно усугубляется ограниченностью примеров проведенных восстановительных и реабилитационных работ и исторических прецедентов, с которыми можно было бы сравнить оценки будущих затрат.
- Обязательства по охране окружающей среды могут быть недостаточно раскрыты в консолидированной финансовой отчетности.

использованные при расчете значительных резервов на восстановление месторождений, включая ставку дисконтирования, применявшуюся при расчете чистой приведенной стоимости резерва, использованные при пересчете будущих обязательств.

- Предположения сравнивались с наблюдаемыми на рынке данными, включая безрисковые ставки и номинальную стоимость.
- Мы оценили раскрытие Группой информации в консолидированной финансовой отчетности в отношении экологических обязательств Группы на соответствие требованиям применимых стандартов бухгалтерского учета.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

При разработке общего подхода по аудиту Группы мы определили работу, которую необходимо выполнить нам в качестве аудитора Группы и аудиторам компонентов. Если работа выполнялась аудиторами компонентов, мы определили степень их участия и вовлечения, который нам необходим для проведения аудита этих компонентов, чтобы иметь возможность сделать вывод о том, были ли получены достаточные надлежащие аудиторские доказательства в качестве основы для нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы в целом. Активы и операции Группы распределены между Компанией и ее шестью крупнейшими дочерними предприятиями (компонентами). Мы определили Компанию и шести ее дочерних предприятий как существенные компоненты. Мы провели полный аудит финансовой информации существенных компонентов, которую Группа использует для подготовки консолидированной

финансовой отчетности, с привлечением аудиторов компонентов, как упоминалось выше. Мы обсудили с аудиторами компонентов основные допущения и методологию, получили подтверждения независимости и соответствия требованиям Кодекса СМСЭБ. В целом объем нашей проверки охватывал 99% выручки Группы и 99% прибыли до налогообложения Группы. Выполненные процедуры позволили нам получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы и составить основу для нашего аудиторского заключения по ней.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты аудиторского отчета.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом, мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, или прекратить ее деятельность или когда у

него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых

могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и выполняем групповой аудит для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или бизнес-единиц внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет
независимого аудитора, – Азамат Конратбаев.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers



Утверждено и подписано:

AKKopco



Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора №МФ-
0000315 от 28 декабря 2015 года)

Алматы, Казахстан
29 мая 2026 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка	9	870,174,524	621,742,860
Себестоимость реализации без учета обесценения	10	(399,040,345)	(344,009,314)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	13	(4,143,331)	(6,576,198)
Валовая прибыль		466,990,848	271,157,348
Общие и административные расходы	11	(90,723,518)	(58,429,383)
Расходы по реализации		(1,189,774)	(789,852)
Прочие операционные доходы, нетто		2,630,723	7,490,892
Прочие операционные расходы, нетто		(5,593,314)	(11,929,341)
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто	12	(12,459,712)	(11,380,313)
Убыток от обесценения прочих нефинансовых активов, нетто	13	(34,343,062)	(225,244)
Операционная прибыль		325,312,191	195,894,107
Финансовые доходы	14	7,887,769	4,418,962
Финансовые расходы	14	(23,646,859)	(16,157,633)
Прибыль от выгодной покупки	5	29,054,402	–
Убыток от выбытия дочерней организации		(2,061,292)	–
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто		266,966	(13,804,886)
Прибыль до налогообложения		336,813,177	170,350,550
Экономия по подоходному налогу	15	3,018,767	5,266,087
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		339,831,944	175,616,637
Прочий совокупный убыток		–	(12,208)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		339,831,944	175,604,429
Прибыль за год, относимая на:			
Акционеров материнской компании		340,016,265	175,606,985
Неконтролирующие доли участия		(184,321)	9,652
Итого совокупный доход за год, относимый на:			
Акционеров материнской компании		340,016,265	175,594,777
Неконтролирующие доли участия		(184,321)	9,652
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли, относимой на акционеров Материнской компании, в тенге	27	35,096	17,194

Подписано от имени Руководства 29 мая 2026 года:

Каракесов Рустем Мансурович
Главный исполнительный
директор по финансам



Токтобаева Куралай Оспановна
Главный бухгалтер

АО «АК Алтыналмас»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	16	392,514,384	309,832,052
Активы в форме права пользования		546,530	1,113,524
Активы по разведке и оценке	17	31,649,609	26,246,543
Нематериальные активы	18	49,312,889	69,757,674
Авансы, выданные за долгосрочные активы	19	22,775,490	1,663,691
Активы по отложенному налогу	15	40,411,575	27,121,433
Прочие долгосрочные активы	20	46,957,415	34,822,362
		584,167,892	470,557,279
Краткосрочные активы			
Запасы	21	111,991,194	97,682,425
Займы выданные	23	–	67,692,636
Предоплата по подоходному налогу		4,930,266	4,474,426
Активы по налогам, помимо подоходного налога	24	57,952,544	46,926,902
Контрактные активы	9	4,376,003	6,604,011
Прочие краткосрочные активы	25	35,864,932	18,852,376
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	24,851,866	38,820,774
Ценные бумаги		5,016,630	–
Денежные средства и их эквиваленты	26	252,924,749	33,140,192
		497,908,184	314,193,742
ИТОГО АКТИВЫ		1,082,076,076	784,751,021

АО «АК Алтыналмас»
Консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	27	27,115,901	27,115,739
Дополнительный оплаченный капитал		5,657,240	5,657,240
Выкупленные простые акции	27	(5,418,045)	(5,418,045)
Выкупленные привилегированные акции	27	(24,450)	(24,450)
Нераспределенная прибыль		495,108,127	351,007,684
Капитал, приходящийся на акционеров Материнской компании		522,438,773	378,338,168
Неконтролирующие доли участия		(256,367)	49,231
ИТОГО КАПИТАЛ		522,182,406	378,387,399
Долгосрочные обязательства			
Займы	28	109,653,238	-
Облигации	29	50,199,422	28,980,732
Обязательства по аренде		1,174,621	182,967
Финансовые обязательства по контрактам на недропользование	30	1,282,321	1,140,578
Резерв на восстановление участка	31	26,849,175	25,473,864
Обязательства по социальным проектам	32	6,213,795	-
Финансовые гарантии		484,673	-
Обязательства по вознаграждениям работникам с установленными выплатами		428,337	455,964
Обязательства по отложенному налогу	15	6,419,075	4,472,582
Прочие долгосрочные обязательства		1,804	1,804
		202,706,461	60,708,491
Краткосрочные обязательства			
Займы	28	66,306,141	190,035,770
Облигации	29	56,544	39,042
Субсидии		5,637,869	-
Обязательства по аренде		244,658	333,410
Обязательство по социальным проектам	32	15,221,974	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33	61,172,865	46,896,907
Обязательства по подоходному налогу		1,471,399	1,027,109
Обязательства по налогам, помимо подоходного налога	24	31,533,634	31,082,021
Финансовые обязательства по контрактам на недропользование	30	3,239,115	4,864,137
Обязательства по вознаграждениям работникам с установленными выплатами		119,686	113,088
Резерв на восстановление участка	31	3,971,219	2,816,296
Прочие краткосрочные обязательства	34	161,548,476	63,419,397
Обязательства по договорам с покупателями	9	6,663,629	5,027,954
		357,187,209	345,655,131
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		559,893,670	406,363,622
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,082,076,076	784,751,021

Подписано от имени Руководства 29 мая 2026 года:

Каракесов Рустем Дамисурович
 Главный исполнительный директор по финансам



Токсонбаева Куралай Оспановна
 Главный бухгалтер

АО «АК Алтыналмас»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

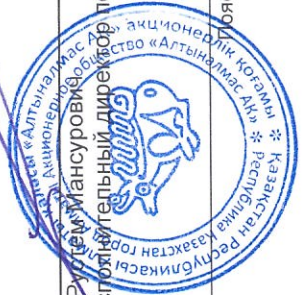
В тысячах тенге	Приходится на акционеров Материнской компании							Итого	Итого капитал
	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Выкупленные простые акции	Выкупленные привилегированные акции	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия		
На 1 января 2024 г.	27,114,488	5,656,940	—	(24,150)	313,264,520	346,011,798	96,386	346,108,184	
Прибыль за год	—	—	—	—	175,606,985	175,606,985	9,652	175,616,637	
Прочий совокупный убыток	—	—	—	—	(12,208)	(12,208)	—	(12,208)	
Итого совокупный доход за год	—	—	—	—	175,594,777	175,594,777	9,652	175,604,429	
Эмиссия простых акций (Примечание 27)	963	—	—	—	21,288,245	21,289,208	—	21,289,208	
Обратный выкуп простых акций (Примечание 27)	—	—	(5,418,045)	—	(31,784,895)	(37,202,940)	—	(37,202,940)	
Обратный выкуп привилегированных акций	288	300	—	(300)	—	288	—	288	
Дивиденды объявленные (Примечание 27)	—	—	—	—	(127,354,963)	(127,354,963)	(56,807)	(127,411,770)	
На 31 декабря 2024 г.	27,115,739	5,657,240	(5,418,045)	(24,450)	351,007,684	378,338,168	49,231	378,387,399	
Прибыль за год	—	—	—	—	340,016,265	340,016,265	(184,321)	339,831,944	
Прочий совокупный доход	—	—	—	—	—	—	—	—	
Итого совокупный доход за год	—	—	—	—	340,016,265	340,016,265	(184,321)	339,831,944	
Эмиссия простых акций (Примечание 27)	162	—	—	—	9,278,857	9,279,019	—	9,279,019	
Реализация доли дочерней компании	—	—	—	—	(401,323)	(401,323)	401,323	—	
Выбытие дочерней компании	—	—	—	—	—	—	(452,523)	(452,523)	
Дивиденды объявленные (Примечание 27)	—	—	—	—	(204,793,356)	(204,793,356)	(70,077)	(204,863,433)	
На 31 декабря 2025 г.	27,115,901	5,657,240	(5,418,045)	(24,450)	495,108,127	522,438,773	(256,367)	522,182,406	

Подписано от имени Руководства 29 мая 2026 года:



Токсонбаева Куралай Оспановна
Главный бухгалтер

Каракесов Руслан Мансурович
Главный исполнительный директор по финансам



Обяснительные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

АО «АК Алтыналмас»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		336,813,177	170,350,550
Корректировки на:			
Износ и амортизация		55,263,594	64,836,497
Изменение в учётных оценках по резервам по контрактам на недропользование		(1,057,633)	108,296
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	12	12,459,712	11,380,313
Резерв по авансам выданным	13	306,856	(2,475)
Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам (Восстановление убытка)/убыток от обесценения основных средств	13	4,501,596	745,797
Обесценение нематериальных активов	13	(268,026)	3,462,209
Обесценение активов по разведке и оценке	13	34,036,720	2,368,192
Резерв по налогу на добавленную стоимость к возмещению	13	-	298,027
Резерв по неиспользованным отпускам	10,11	(90,753)	(70,308)
Резерв по бонусам	10,11	2,753,596	2,703,680
Вознаграждение в форме акций	11	24,510,688	9,152,206
Обязательства по социальным проектам	11	9,278,857	21,288,245
Выбытие дочерней организаций		22,759,421	-
Доход от выбытия активов для продажи		2,061,292	-
Убыток от выбытия основных средств		-	(1,193,552)
Убыток от выбытия нематериальных активов		272,416	(150,542)
Доход от списания торговой кредиторской задолженности и прочих долгосрочных обязательств		1,806	29,148
Списание налога у источника выплаты		(462,158)	(7,253)
Списание налога на добавленную стоимость		-	654,529
Прибыль от выгодной покупки	5	-	79,990
Нереализованная отрицательная курсовая разница		(29,054,402)	-
Финансовые доходы	14	(1,491,825)	17,897,899
Финансовые расходы	14	(7,887,769)	(4,418,962)
		23,646,859	16,157,633
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		488,354,024	315,670,119
Изменение в оборотном капитале			
Изменение в активах по налогам, помимо подоходного налога		(18,534,278)	(19,389,506)
Изменение в запасах		(27,527,575)	(2,318,054)
Изменение в торговой и прочей дебиторской задолженности		(1,024,451)	(15,848,244)
Изменение в прочих краткосрочных и долгосрочных активах		(20,686,758)	(5,811,411)
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		7,619,703	289,425
Изменение в обязательствах по налогам, помимо подоходного налога		(1,514,323)	38,716,674
Изменение в обязательствах по договорам с покупателями		1,635,675	(7,446,814)
Изменение в контрактных активах		2,228,008	904,746
Изменение в прочих краткосрочных и долгосрочных обязательствах		(7,965,150)	(7,959,472)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		422,584,875	296,807,463
Проценты начисленные по банковским депозитам		4,841,217	1,205,393
Подоходный налог уплаченный		(13,920,533)	(4,716,085)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		413,505,559	293,296,771

В тысячах тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(131,737,985)	(56,971,586)
Приобретение нематериальных активов		(1,015,264)	(486,908)
Поступления от выбытия основных средств		401,786	849,016
Приобретение активов по разведке и оценке		(5,170,306)	(5,013,666)
Поступления от выбытия активов для продажи		–	6,444,234
Покупка ценных бумаг		(7,633,957)	–
Продажа ценных бумаг		2,518,319	–
Проценты полученные по ценным бумагам		2,898	–
Займы выданные		(18,291,113)	(61,646,350)
Погашение займов выданных		82,767,957	67,739
Проценты по займам выданным		4,234,244	609
Приобретение дочерней организации, за вычетом денежных средств, полученных при приобретении	5	3,193,458	–
Поступления от выбытия дочерней организации		(141,980)	–
Переводы в денежные средства, ограниченные в использовании		(2,064,829)	(2,734,244)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности		(72,936,772)	(119,491,156)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Эмиссия простых акций	27	162	963
Выкуп простых акций	27	–	(37,202,940)
Поступления от выпуска облигаций		22,904,674	29,097,743
Выплата купонного вознаграждения по облигациям		(3,613,652)	–
Получение банковских займов		210,172,932	193,181,035
Погашение банковских займов		(215,404,108)	(275,759,783)
Выплата процентов по банковским займам		(12,216,483)	(15,031,479)
Дивиденды выплаченные	27	(114,954,802)	(80,831,071)
Получение займов от третьих сторон		100,000	–
Погашение займа, полученного от связанной стороны		–	(231,335)
Погашение других финансовых обязательств		(657,123)	(615,964)
Выплата доли основного долга по обязательствам по аренде		(427,665)	(1,679,257)
Выплата процентов по обязательствам по аренде		–	(8,016)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		(114,096,065)	(189,080,104)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах			
Эффект от курсовой разницы на денежные средства и их эквиваленты		(6,352,357)	(1,644,616)
Изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам		(335,808)	(9,049)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		33,140,192	50,068,346
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	26	252,924,749	33,140,192

Неденежные операции – дополнительное раскрытие информации

Следующие неденежные операции не вошли в консолидированный отчет о движении денежных средств:

Вознаграждение в форме акций

В течение отчетного периода вознаграждение на основе акций руководства Группы составило 9,278,857 тысяч тенге.

Данные операции являются неденежными и не отражаются в отчете о движении денежных средств.

Подписано от имени Руководства 29 мая 2026 года:

Каракесов Руслан Мансурович
Главный исполнительный директор по финансам



Токсонбаева Куралай Оспановна
Главный бухгалтер

Пояснительные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

1 Общая информация

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с бухгалтерскими стандартами МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для АО «АК Алтыналмас» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (совместно именуемых «Группа»).

Компания была основана в 1993 году и зарегистрирована в Республике Казахстан как акционерное общество. Обыкновенные акции Компании включены во вторую категорию официального списка Казахской фондовой биржи (далее – «КФБ»).

Основные виды деятельности

Основными видами деятельности Группы являются:

- Геологоразведочные работы;
- Добыча и переработка золотосодержащей руды;
- Реализация драгоценных металлов;
- Проектирование и строительство промышленных объектов.

Контракты и лицензии

На 31 декабря 2025 года Группа владеет рядом лицензий и контрактов на разведку и добычу золоторудных месторождений в Республике Казахстан:

Месторождение	№	Местонахождение	Срок действия	Стадия и метод
Месторождение «Акбакай»	№ 68	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2029 г.	Стадия добычи, открытый способ
ГОК Акбакай	№ 2873-EL	Жамбылская область	2030 г.	Стадия разведки
Участок на 137 блоков в Абайской области	№ 3221-EL	Абайская область	2031 г.	Стадия разведки
Участок на 50 блоков в Павлодарской области	№ 3220-EL	Павлодарская обл.	2030 г.	Стадия разведки
Участок на 69 блоков в Павлодарской области	№ 3192-EL	Павлодарская обл.	2030 г.	Стадия разведки
Участок на 16 блоков в Павлодарской области	№ 3737-EL	Абайская область	2031 г.	Стадия разведки
Месторождение «Аксу»	№ 145	Акмолинская обл.	2029 г.	Стадия добычи, открытый способ
Месторождение «Аксакал-Бескемпир»	№ 653	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2029 г.	Стадия добычи, подземный и открытый способ
Анисимов Ключ	№ 4780	Восточно-Казахстанская обл.	2030 г.	Стадия разведки
Алпыс****		Павлодарская обл.		Стадия добычи
Месторождение «Бестобе»	№ 145	Акмолинская обл.	2029 г.	Стадия добычи, подземный способ
Бактай	№163-NML	Карагандинская область	2030 г.	Стадия добычи
Бактайское рудное поле*****	№ 4857	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2024 г.	Стадия разведки
Месторождение «Долинное»	№ 636	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2031 г.	Стадия добычи, открытый способ
Участок «Долинное»**	№ 5661	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025 г.	Стадия разведки
Месторождение «Известняк»	№ 882	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2029 г.	Стадия добычи, открытый способ
Месторождение «Иткудук»**	№ 5662	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025 г.	Стадия разведки
Месторождение «Карьерное»	№ 1089	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2026 г.	Стадия добычи, открытый способ
Участок «Карьерный»***	№ 1021	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025 г.	Стадия разведки
Месторождение «Кенжем»	№ 2577	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2033 г.	Стадия добычи, открытый способ
Месторождение «Караул-Тобе»	№ 177-ML	Акмолинская обл.	2031 г.	Стадия добычи
ГИН ПВ Караул-Тобе	№ 329-ГИН (ПВ)	Акмолинская обл.		Стадия разведки
Месторождение «Мизек»	№ 34	Абралинский р-н, Абайская обл.	2030 г.	Стадия разведки
Met Miner	№ 1805	Акмолинская обл.	2028 г.	Стадия разведки
Met Miner	№ 1806	Акмолинская обл.	2028 г.	Стадия разведки
Met Miner	№ 1807	Акмолинская обл.	2028 г.	Стадия разведки
Met Miner	№ 1808	Акмолинская обл.	2028 г.	Стадия разведки
Met Miner	№ 1809	Акмолинская обл.	2028 г.	Стадия разведки
Met Miner	№ 1845	Восточно-Казахстанская обл.	2028 г.	Стадия разведки
Майкаин «В»	№ 349	Павлодарская обл.	2041 г.	Стадия добычи, открытый способ
Майкаин	№ 85	Павлодарская обл.	2030 г.	Стадия разведки
Месторождение «Ортасай»**	№ 5664	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025 г.	Стадия разведки
Месторождение «Кварцитовые горки»	№ 145	Акмолинская обл.	2029 г.	Стадия добычи, подземный способ
Месторождение «Пустынно-Бактайское»**	№ 5663	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025 г.	Стадия разведки
Месторождение «Пустынное»	№ 273	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2028 г.	Стадия добычи, открытый способ
ГОК Пустынное	№ 2874-EL	Карагандинская область	2030 г.	Стадия разведки

1 Общая информация (продолжение)

Месторождение	№	Местонахождение	Срок действия	Стадия и метод
Первомайское**** Месторождение «Олимпийское»	№ 22-ML	Акмолинская обл.		Стадия добычи
Месторождение «Саяк-4»	№ 15-ML	Жамбылская область	2029 г.	Стадия добычи
Ушколь Южный	№ 32/2023	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2029 г.	Стадия добычи
ТМО месторождения «Аксу» *	№ 762	Павлодарская обл.	2033 г.	Стадия добычи, открытый способ
ТМО месторождения «Бестобе» *	№ 761	Акмолинская обл.	2024 г.	Стадия ликвидации
ТМО месторождения «Жолымбет» *	№ 917	Акмолинская обл.	2022 г.	Стадия ликвидации
Месторождение «Жолымбет»	№ 145	Акмолинская обл.	2029 г.	Стадия добычи, подземный и открытый способ

(*) В настоящее время разрабатывается проект ликвидации всех объектов, связанных с техногенными минеральными образованиями (ТМО).

(**) Получено одобрение уполномоченных регулирующих органов на продление срока действия договора на два года.

(***) Получено решение Экспертной комиссии Министерства промышленности и строительства Республики Казахстан о переходе к этапу производства с 2026 года, а также о продлении срока действия контракта на производство до 2040 года.

(****) Произведена оплата подписного бонуса за право пользования недрами на основании контракта на недропользование. В настоящее время осуществляется сбор необходимого пакета документов для получения лицензии (договора недропользования) и оформления прав на месторождение. Получение прав на недропользование ожидается по завершении согласований с уполномоченными органами.

(*****) Дополнение в части продления срока действия на 1 год находится на подписании и регистрации в Министерстве Промышленности и Строительства РК.

Структура акционерного капитала

По состоянию на 31 декабря 2025 года материнская компания Группы «Gouden Reserves B.V.» является держателем 66.39% от общего количества голосующих акций Компании (на 31 декабря 2024 года: 67.5%), Джуманбаев В.В. является держателем 22.63% от общего количества голосующих акций Компании (на 31 декабря 2024 года: 22.5%), и другие физические лица являются держателями 10.98% (на 31 декабря 2024 года 10%) от общего количества голосующих акций Компании. Конечной материнской и контролирующей стороной является АО Trustee Pte Ltd, действующая от имени АО Family Trust.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, город Алматы, улица Елебекова, 10.

2 Операционная среда

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение США, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Война в Украине и антироссийские санкции повлияли на цены на сырьевые товары и увеличили волатильность курса тенге. Инфляция в декабре 2025 года достигла 12.3% по сравнению с 8.6% в декабре 2024 года. Экономический рост за 2025 год составил 6.4%, при этом аналитики прогнозируют сохранение темпов роста национального ВВП на уровне 6.2% в 2026 году.

На дату выпуска настоящей финансовой отчетности официальный обменный курс Национального банка Республики Казахстан составлял 485.55 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502.57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, горнорудный сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает существенное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивости операций Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно предсказать, и фактические результаты могут отличаться от нынешних ожиданий и оценок руководства. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых Правительством, а также от правовых и политических событий, которые находятся вне контроля Группы.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, опубликованной Советом по международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости за исключением некоторых финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости.

Существенная информация об учетных политиках, применявшаяся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлена ниже. Данные принципы, если не указано иное, применялись последовательно во всех отчетных периодах.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность направлена на раскрытие только той информации, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство стремится не снижать понятность настоящей консолидированной финансовой отчетности путём сокрытия существенной информации несущественной. В связи с этим в соответствующих примечаниях к отчетности раскрывается только существенная информация об учетной политике там, где это уместно.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования определенных важных бухгалтерских оценок. Кроме того, Руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций. Консолидация дочерней организации начинается с получением Группой контроля над дочерней организацией, и прекращается с утратой Группой контроля над дочерней организацией.

При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные средства, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Объединение бизнеса и гудвил

Для учёта приобретения дочерних компаний применяется метод приобретения. Идентифицируемые приобретённые активы, а также принятые обязательства и условные обязательства в рамках объединения бизнеса оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения вне зависимости от доли неконтролирующих акционеров.

Переданное возмещение за приобретаемую компанию оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или возникших обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств по соглашениям об условном возмещении, но за исключением затрат, непосредственно связанных с приобретением, таких как консультационные, юридические, оценочные и аналогичные профессиональные услуги. Транзакционные затраты, связанные с приобретением и понесённые в связи с выпуском долевым инструментам, вычитаются из капитала; транзакционные затраты, понесённые в связи с выпуском долговых инструментов в рамках объединения бизнеса, вычитаются из балансовой стоимости долга, а все прочие транзакционные затраты, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Гудвил оценивается путём вычитания чистых активов приобретаемой компании из совокупной суммы переданного возмещения за приобретаемую компанию, величины доли неконтролирующих акционеров в приобретаемой компании и справедливой стоимости доли участия в приобретаемой компании, имевшейся непосредственно перед датой приобретения. Любая отрицательная величина («отрицательный гудвил», или «выгодная покупка») признаётся в составе прибыли или убытка после того, как руководство повторно оценит, были ли идентифицированы все приобретённые активы, все принятые обязательства и условные обязательства, а также проверит обоснованность их оценки.

Гудвил отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. В целях тестирования на обесценение гудвил распределяется по единицам, генерирующим денежные потоки, или группам таких единиц, которые, как ожидается, получают выгоду от синергии объединения бизнеса, вне зависимости от того, отнесены ли к этим единицам прочие активы или обязательства приобретённой компании.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой каждой из консолидируемых организаций Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге («тенге»).

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Группой в функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональной валюте по официальному обменному курсу КФБ, действующему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства оцениваются по исторической стоимости в иностранной валюте по обменному курсу, существующему на дату определения стоимости.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется линейным методом в течение следующих сроков полезной службы активов:

Здания и сооружения	10–50 лет
Машины и оборудование	3–30 лет
Автотранспорт	3–10 лет
Прочие основные средства	2–15 лет

Земля и незавершенное строительство не амортизируются.

Горнорудные активы

Горнорудные активы учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, при наличии таковых.

Горнорудные активы либо переводятся из разведочных и оценочных активов при подтверждении рентабельности добычи золотосодержащей руды, либо включают капитализированные затраты на бурение, предполагаемые затраты на восстановление месторождения и стоимость затрат на строительство рудников, понесенные на стадии разработки и добычи.

Горнорудные активы амортизируются производственным методом. При применении производственного метода амортизация рассчитывается в виде процента общей добычи в текущем периоде на основе:

- Запасов (резервов), оцениваемых к извлечению из рудников с использованием существующих мощностей и производственных методов, и
- Части ресурсов для некоторых рудников, которые, как ожидается, будут преобразованы в запасы, когда Руководство уверено, что эти ресурсы будут извлечены с экономической выгодой, но решило отложить выполнение необходимых работ для формального обозначения их как запасов. Это может быть особенно уместно, если ресурсы были приобретены в рамках объединения бизнеса, и значительная сумма была отнесена на справедливую стоимость ресурсов, еще не признанных запасами.

Затраты на вскрышные работы

Затраты на вскрышные работы представляют собой затраты по устранению вскрышных и прочих отходных пород, возникающих при горных работах. Затраты на вскрышные работы, понесенные на стадии подготовки месторождения к добыче капитализируются, как часть стоимости строительства рудника, и в последующем, амортизируются в течение периода добычи производственным методом.

Распределение расходов, понесенных после этапа разработки, осуществляется на основании Разъяснения КМРФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения» и суждения Руководства Группы. Группа капитализирует затраты по вскрышным работам на этапе добычи только в случае, если в результате вскрышных работ был улучшен доступ к рудному телу, которое можно точно идентифицировать, а затраты на данные вскрышные работы можно надежно оценить.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы, кроме гудвила

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают права недропользования, также компьютерное программное обеспечение и лицензии.

Права недропользования включают подписные бонусы, исторические затраты и затраты на развитие социальной сферы. По условиям контрактов на недропользование Группа обязана компенсировать определенную часть исторических затрат, а также понести определенные затраты на развитие социальной сферы в соответствии с контрактом на недропользование. Эти исторические затраты и затраты на развитие социальной сферы признаются как часть стоимости приобретения контракта с соответствующим обязательством, равным текущей стоимости платежей, производимых в течение срока действия лицензии. Право недропользования амортизируется производственным способом, методика расчета при этом схожа с амортизацией горнорудных активов, описанная выше.

Приобретенное программное обеспечение и лицензии капитализируются на основе затрат, понесенных на их приобретение и установку для дальнейшего пользования. Данные нематериальные активы амортизируются линейным методом, в течение предполагаемого срока их полезной службы, который составляет от 1 до 7 лет.

Строительные контракты представляют собой ожидаемые денежные потоки от действующих контрактов на строительство, которые были признаны Группой в результате сделки по приобретению. Срок амортизации был определен как 2–5 лет в соответствии со сроком строительства.

Финансовые инструменты

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – категории оценки

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Обесценение финансовых активов – резерв по ожидаемым кредитным убыткам

Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль и убыток), займы выданные представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ОКУ. В отношении торговой дебиторской задолженности и контрактных активов Группа применяет упрощенный подход к расчету ОКУ. Таким образом, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого признает резерв на возможные потери на основе ожидаемых кредитных убытков за весь период на каждую отчетную дату. Группа применила матрицу резервов, основанную на ее историческом опыте по кредитным убыткам, скорректированную с учетом прогнозных факторов, характерных для должников и экономических условий.

Финансовые активы – списание

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по взысканию и пришла к выводу об отсутствии разумных ожиданий возмещения. Списание представляет собой событие прекращения признания. Признаки отсутствия разумных ожиданий взыскания (i) решение суда, (ii) ликвидация предприятия, у которого был приобретен финансовый актив, (iii) период просрочки 3 года и более.

Финансовые обязательства – категории оценки

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) условного возмещения, признаваемого приобретателем при объединении бизнеса, и других финансовых обязательств, определенных как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции со сроком погашения не более трех месяцев и не предназначенные для получения выгоды от инвестирования. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости. Резерв на обесценение денежных средств и их эквивалентам определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

Авансы выданные

Авансы выданные отражаются по себестоимости за вычетом резерва под обесценение. Выплаченные авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что товары или услуги, относящиеся к авансам, будут получены через один год, или когда авансы относятся к активу, который сам будет классифицироваться как долгосрочный при первоначальном признании. Авансы, выплаченные за активы, переносятся на балансовую стоимость актива после того, как Группа получила контроль над активом и существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с активом, поступят в Группу.

Если есть признаки того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов списывается соответствующим образом, и соответствующий убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка за год. Выплаченные долгосрочные авансы не дисконтируются.

Займы

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Расходы по подоходному налогу

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда Руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются Руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда Руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки Руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей / (убытков), нетто, соответственно.

Запасы

Для целей подготовки финансовой отчетности Группа применяет следующее группирование запасов:

- Запасные части и производственные материалы
- Руда (руда и незавершенное производство)
- Готовая продукция
- Прочее

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу ФИФО (за исключением руды). Стоимость руды рассчитывается по средневзвешенному методу. Стоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, расходов по вознаграждению работников и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Руда в качестве актива признается в том объеме, в котором среднее содержание ценного компонента – золота, выше установленного порога по минимальному среднему содержанию золота. Минимальный порог среднего содержания рассчитывается и устанавливается в соответствующей технической документации на основании экономических результатов, исходя из себестоимости дальнейшей переработки сырья и среднего извлечения золота. Единицей количественного учета себестоимости руды принимается количество ценного компонента в руде – золото, в граммах. Первоначальная стоимость руды рассчитывается на основании фактических затрат, понесенных на добычу объема материалов, признанных рудой. Дальнейший учет движения руды ведется на базе движения и остатка ценного компонента – золота в руде.

Группа классифицирует руду, которая не будет переработана в течение 12 месяцев после отчетного периода, как прочие долгосрочные активы (Примечание 20).

Активы по разведке и оценке

Активы по разведке и оценке оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если это необходимо. Группа классифицирует активы по разведке и оценке как материальные и нематериальные в зависимости от характера активов.

Активы по разведке и оценке представляют собой капитализированные затраты на оценку и разведку, такие как права на разведку, геологические и геофизические затраты, затраты на бурение и накладные расходы, связанные с разведкой. Расходы капитализируются, когда Руководство определяет, что в результате этих затрат будут получены вероятные будущие экономические выгоды. Активы не могут быть классифицированы как активы по разведке и оценке после того, как будет продемонстрирована техническая осуществимость и коммерческая целесообразность добычи. Непосредственно перед реклассификацией в основные средства или нематериальные активы, активы, связанные с разведкой и оценкой, тестируются на обесценение, с дальнейшим признанием убытка от обесценения.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

После стадии оценки и разведки начинается стадия разработки. Разработка начинается после определения технической осуществимости и коммерческой целесообразности добычи. Руководство принимает решение о разработке месторождения на основании полученного технико-экономического обоснования.

Выплаты на основе акций

Группа осуществляет программы выплат на основе акций с расчётом долевыми инструментами, в рамках которых членам Совета директоров и ключевому управленческому персоналу предоставляются долевыми инструментами Компании в обмен на оказанные услуги.

Выплаты на основе акций с расчётом долевыми инструментами оцениваются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления в соответствии с МСФО (IFRS) 2. В случаях, когда справедливую стоимость полученных услуг невозможно надёжно оценить, Группа оценивает полученные услуги исходя из справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента.

Справедливая стоимость, определённая на дату предоставления, признаётся в качестве расхода в составе прибыли или убытка с соответствующим увеличением капитала.

В случаях, когда долевыми инструментами предоставляются по цене ниже справедливой стоимости, руководство оценивает, были ли получены дополнительные услуги. Любая разница между справедливой стоимостью предоставленных долевого инструмента и полученным возмещением признаётся в качестве расхода по выплатам на основе акций в соответствии с МСФО (IFRS) 2.

В случаях, когда вознаграждения не предусматривают условий вестинга или требований об оказании услуг, Группа считает, что услуги получены в полном объёме на дату предоставления, и немедленно признаёт соответствующий расход.

Операции с акционерами (казначейские акции)

Операции с акционерами, включая выкуп собственных долевого инструментами Компании, признаются непосредственно в составе капитала в соответствии с МСФО (IAS) 32.

Выкупленные акции признаются в качестве казначейских акций и вычитаются из капитала. При покупке, продаже или аннулировании казначейских акций прибыль или убыток в составе прибыли или убытка не признаются. Уплаченное или полученное возмещение признаётся непосредственно в составе капитала.

Признание выручки

Выручка по договорам с покупателями

Деятельность Группы связана с производством сплава Доре и прочей золотосодержащей продукции и их последующей продажей. Выручка по договорам с клиентами признаётся, когда контроль над товарами или услугами передается клиенту и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право, которое Группа ожидает получить в обмен на товары или услуги. Группа пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки, поскольку обычно Группа контролирует товары или услуги до их передачи покупателю.

По договорам с покупателями на реализацию сплава Доре и золотосодержащих продуктов, цены на продукцию определяются предварительно и не устанавливаются до тех пор, пока не будет известна окончательная цена, основанная на рыночной цене за определенный период. Выручка от реализации в таких случаях первоначально признаётся на основе соответствующих индексов металлов. Корректировка по таким договорам между окончательной и предварительной ценой признаётся в составе выручки по статье «Изменение справедливой стоимости встроенного дебиторской задолженности».

Выручка по договорам на строительство

Группа предоставляет услуги по контрактам на строительство с фиксированной и переменной ценами. Если Группа со временем передает контроль над услугой и, следовательно, выполняет обязательство к исполнению в течение времени, выручка от предоставления строительных услуг признаётся в том отчетном периоде, в котором эти услуги были оказаны.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Для определения того, какая сумма должна быть признана в данном периоде, Группа использует «метод стадии выполненных работ». Стадия завершения определяется исходя из отношения затрат по договору, понесённых для выполнения работ на дату составления отчёта, к расчётной величине общих затрат по договору. Руководство пересматривает данные оценки дохода по договору по мере возникновения событий и устранения неопределённостей. Оценка доходов, затрат или степени завершения пересматриваются при изменении обстоятельств. Любое возникающее в результате увеличение или уменьшение предполагаемых доходов или расходов отражается в составе прибыли или убытка за период, в течение которого Руководству становятся известны обстоятельства, послужившие основанием для пересмотра.

Выручка от оказания услуг

Группа оказывает услуги в рамках договоров с фиксированным вознаграждением. В случаях, когда Группа передаёт контроль над услугами в течение определённого времени (в том числе в рамках договоров операционной аренды) и, следовательно, исполняет обязанность к исполнению в течение определённого времени, выручка признаётся в том отчётном периоде, в котором услуги оказаны.

По договорам с фиксированным вознаграждением выручка признаётся исходя из объёма услуг, оказанных на текущую дату, в соотношении с общим ожидаемым объёмом услуг, поскольку заказчик одновременно получает и потребляет предоставляемые выгоды. Выручка измеряется на основе фактически начисленных трудозатрат в человеко-часах в соотношении с общим ожидаемым количеством человеко-часов.

По договорам, основанным на почасовых ставках, выручка признаётся в сумме, на получение которой Группа имеет право выставить счёт. Счета выставляются заказчикам на ежемесячной основе, и оплата производится по факту выставления счёта.

Контрактные активы

Контрактный актив является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передаёт товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признаётся контрактный актив.

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признаётся обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Обесценение нефинансовых активов

Группа классифицирует убытки от обесценения нефинансовых активов исходя из характера и функционального назначения соответствующих активов.

Убытки от обесценения, относящиеся к запасам и основным средствам, непосредственно связанным с производственным процессом, признаются в составе себестоимости продаж и, соответственно, включаются в валовую прибыль.

Убытки от обесценения, относящиеся к прочим нефинансовым активам, а также восстановление ранее признанных убытков от обесценения представлены ниже валовой прибыли в составе прочих операционных расходов/(доходов).

Сегментная отчетность

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Руководитель Группы, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы по обязательствам и отчислениям

Резервы по обязательствам и отчислениям представляют собой нефинансовые обязательства с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, когда у Группы имеется действующее юридическое или вытекающее из практики обязательство в результате прошлых событий, существует вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток ресурсов, содержащих экономические выгоды, и надежная оценка суммы обязательства может быть произведена.

Резерв по обязательствам по выводу активов

Резервы по обязательствам по выводу активов представляют собой резервы на восстановление объектов и защиту окружающей среды и признаются, когда существует вероятность того, что затраты будут понесены, и эти затраты могут быть надежно оценены. Обязательства включают затраты на восстановление и затраты на ликвидацию (снос зданий, сооружений и инфраструктуры, демонтаж машин и оборудования, транспортировка остаточных материалов, очистка окружающей среды, мониторинг отходов и восстановление земель). Резерв под сметные затраты на ликвидацию, реабилитацию и восстановление относится на стоимость соответствующего актива в отчетном периоде при возникновении обязательства в связи с нарушением соответствующего земельного участка при разработке месторождения или загрязнением окружающей среды, исходя из дисконтированной стоимости предполагаемых будущих затрат.

Изменения в резервах по обязательствам по выводу активов из эксплуатации, возникающие в результате обновленной сметы затрат, изменения предполагаемого срока деятельности и пересмотра ставок дисконтирования, капитализируются в составе активов по разработке месторождений. Эти суммы затем амортизируются по производственному методу на основе добытых объемов за период, включая потери, до общего количества запасов по каждому месторождению. Резервы по обязательствам по выводу активов из эксплуатации не включают никаких дополнительных обязательств, которые, как ожидается, возникнут в результате будущих нарушений. Затраты оцениваются на основе плана закрытия и восстановления. Смета затрат рассчитывается ежегодно в ходе операций с учетом известных событий, включая обновленную смету затрат, пересмотренные условия недропользования и предполагаемый срок эксплуатации, и подлежит регулярному пересмотру.

Амортизация или «восстановление» дисконта, использованного при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на счет прибылей и убытков в каждом отчетном периоде. Амортизация дисконта отражается как финансовые затраты.

4 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте Руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором пересматривается оценка, если изменение влияет только на тот период, или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды. В процессе применения учетной политики Группы Руководство также применяет профессиональное суждение в дополнение к учетным оценкам.

Ниже приводятся критичные учетные оценки и суждения, которые были сделаны Руководством в процессе применения учетных политик Группы и оказавших наибольшее влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Запасы руды (оценка)

Запасы руды являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денежных средств Группы, которые используются для определения возмещаемой стоимости активов и отчислений по износу и амортизации. Оценка запасов включает некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном связана с полнотой достоверной геологической и технической информации, имеющейся в наличии на момент оценки, и интерпретации этих данных. Оценка запасов анализируется и при необходимости корректируется с учетом результатов разведки, оптимизации добычи и стратегии развития.

4 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)

В 2025 году Группа привлекла SRK Consulting (далее – «SRK») для оценки запасов и ресурсов Группы в соответствии с Австрало-Азиатским кодексом для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и запасах руды (далее – «Кодекс JORC») по состоянию на 1 января 2025 года. Отчеты SRK содержат оценку тонн золота, содержащегося в руде, которое потенциально может быть извлечено в ходе существующих и запланированных операций по добыче полезных ископаемых (ресурсов), а также тонн золота, содержащегося в руде, которое в настоящее время запланировано добыть в соответствии с планами и сроками эксплуатации рудника (запасов руды).

Группа использовала данные по запасам согласно отчетам SRK для расчета амортизации производственным методом для следующих месторождений Группы: Акбакай, Аксакал-Бескемпир, Пустынное, Долинное, Карьерное, Жолымбет, Аксу II и Кварцитовые Горки.

Обесценение нефинансовых активов (оценка)

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков возможного обесценения активов. При выявлении какого-либо признака Группа производит оценку возмещаемой стоимости активов, что требует оценки ценности использования актива. При оценке ценности использования Группа оценивает будущие денежные потоки от использования актива. Оценка будущих денежных потоков включает важные суждения о будущих ценах на товары, объемах производства и продаж, ставках дисконтирования, темпах роста, операционных расходах и других факторах. Проверка и расчеты на предмет обесценения основаны на допущениях, соответствующих бизнес-моделям Группы. В силу своего субъективного характера эти оценки могут отличаться от фактических результатов будущей деятельности и денежных потоков; любые такие различия могут привести к обесценению в будущих периодах и уменьшению балансовой стоимости соответствующих активов.

Гудвил

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные средства, (далее – «ЕГДС») определяется на основании расчета ценности использования актива.

Руководство провело тесты на обесценение в отношении ЕГДС Казахалтын и ЕГДС AAEngineering по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Тестирование гудвила на предмет обесценения – ЕГДС Казахалтын

Гудвил, относящийся к ЕГДС Казахалтын, составляет 6,083,423 тысячи тенге. ЕГДС Казахалтын включает месторождения Аксу, Жолымбет и Бестобе и их производственный комплекс, так как данные месторождения относятся к одному контракту №145 на недропользование. Возмещаемая сумма ЕГДС определялась на основе расчета стоимости от ее использования в течение срока действия контракта на недропользование. Прогнозы денежных потоков определены на основании утвержденных объемов добываемых ресурсов, расчетных объемов добычи и продаж в течение сроков эксплуатации месторождений (2028–2040), утвержденных Руководством, и ставки дисконтирования 11.78% (2024 год: 12.71%). Объемы производства соответствуют объемам, согласованным с Компетентным органом, и отчетам независимого инженера, и основаны на производственной мощности ЕГДС.

При расчете ценности использования применялся следующий прогноз цен на золото:

Год	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.
Цена (доллар США/унция)	4,219	3,950	3,575	3,483	3,562	3,644

Обесценение не было признано, так как возмещаемая стоимость ЕГДС значительно превышает ее балансовую стоимость. Ключевые допущения, использованные в расчетах, включают прогнозируемые цены на золото, прямые затраты периода и ставку дисконтирования. Расчетная возмещаемая стоимость значительно превышает балансовую стоимость ЕГДС, поэтому даже возможные изменения в ключевых допущениях не приведут к признанию убытков от обесценения.

4 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)*Тестирование обесценения гудвила – ЕГДС AAEngineering*

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, AAEngineering превысила её возмещаемую стоимость. В связи с этим гудвил, распределённый на данную ЕГДС в размере 34,126,959 тысяч тенге, был полностью обесценен, а убыток от обесценения признан в составе прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Возмещаемая сумма ЕГДС была определена на основе расчета стоимости от ее использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств на основе утвержденных Руководством финансовых бюджетов на трехлетний период. Денежные потоки за пределами трехлетнего периода были экстраполированы с использованием прогнозируемых темпов роста, указанных ниже. Прогнозы денежных потоков включают как заключенные, так и потенциальные строительные контракты.

Предположения о том, какая стоимость использования была определена и к чему наиболее чувствительна возмещаемая сумма, представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Темпы роста на период свыше 3 лет	3.26% годовых	3.59% годовых
Прибыльность	11% в среднем	12% в среднем
Ставка дисконтирования	13.17% годовых	13.44% годовых

44% прогнозируемых денежных потоков приходится на один проект, находящийся в настоящее время на стадии коммерческого предложения. В случае если данный проект не будет реализован (или заменён равнозначной альтернативой), будет признан дополнительный убыток от обесценения в размере 19,586,699 тысяч тенге, что повлечёт полное обесценение основных средств ЕГДС AAEngineering.

Основные средства и прочие долгосрочные активы

На 31 декабря 2025 года Руководство не обнаружило признаков обесценения активов (генерирующих единиц) за исключением долгосрочных активов, связанных с месторождением Мизек. В связи со сдвигом сроков начала разработки месторождения Группа провела тест на обесценение. Возмещаемая сумма ЕГДС определялась на основании оценки объемов добываемых ресурсов, ожидаемого срока эксплуатации месторождения (2027–2037 гг.), прогноза цен на золото и другие металлы и ставки дисконтирования 12.61%. Обесценение не было признано, так как возмещаемая стоимость ЕГДС превышает ее балансовую стоимость. Расчетная возмещаемая стоимость значительно превышает балансовую стоимость ЕГДС, поэтому даже возможные изменения в ключевых допущениях не приведут к признанию убытков от обесценения.

Резерв на восстановление участка (оценка)

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений определяются на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и связанных программ по ликвидации последствий недропользования на контрактных территориях и прочей операционной деятельности, подкрепленных технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Оценка будущих затрат по ликвидации требует от Руководства проведения существенных оценок и суждений. Большая часть данных обязательств отсрочена на многие годы и, в дополнение к неопределенностям в законодательных требованиях, на оценку Группы могут влиять изменения в технологиях ликвидации активов, затратах и отраслевая практика производства данных работ. Ставка дисконтирования применяется к номинальной стоимости работ, которое Руководство ожидает понести в связи с ликвидацией и восстановлением месторождений в будущем. Фактические затраты, понесенные в будущие периоды, могут значительно отличаться от суммы резерва.

4 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)

Существенные суждения при составлении таких оценок включают:

- ставка дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег, основана на безрисковой ставке, определяемой как доходность по государственным облигациям со сроками погашения, которые совпадают с условиями контрактов на недропользование, и рассчитана в диапазоне 15.31–16.82% на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 12.71–13.52%),
- долгосрочный уровень инфляции, применяемый к номинальным затратам, рассчитанным в текущих ценах, 4.82–9.27% (на 31 декабря 2024 года : 5.31–8.65%),
- период дисконтирования в соответствии с расчетным сроком эксплуатации месторождений для всех производственных активов, за исключением золотоизвлекательной фабрики «Аксу», для которой был использован ожидаемый срок эксплуатации фабрики до 2041 года.

Ниже представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	(Уменьшение)/увеличение допущений	(Уменьшение)/увеличение резервов
Ставка инфляции	-1%	(774,679)
	+1%	1,367,418
Ставка дисконта	-1%	1,723,080
	+1%	(1,103,027)
Период дисконтирования	-1 год	4,462,687
	+1 год	(3,376,070)

Ниже представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	(Уменьшение)/увеличение допущений	(Уменьшение)/увеличение резервов
Ставка инфляции	-1%	(1,232,822)
	+1%	1,349,133
Ставка дисконта	-1%	1,622,260
	+1%	(1,532,324)
Период дисконтирования	-1 год	2,888,304
	+1 год	(2,653,076)

По состоянию на 31 декабря 2025 года общие балансовая и номинальная стоимости резерва на восстановление участка составили 30,820,394 тысяч тенге и 49,708,345 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 28,290,160 тысяч тенге и 34,615,929 тысяч тенге, соответственно) (Примечание 31). По оценке Руководства, возможные изменения в ключевых допущениях не приведут к значительному изменению признанного резерва на восстановление участка.

Оценка справедливой стоимости при объединении бизнеса

В соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» Группа оценивает идентифицируемые приобретенные активы, обязательства и условные обязательства в рамках объединения бизнеса по справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость определяется на основании отчёта об оценке. Оценка идентифицируемых активов и обязательств была проведена независимым профессиональным оценщиком. Определение справедливой стоимости предполагает использование существенных допущений и суждений в отношении будущих денежных потоков и прочих исходных данных, применяемых в расчётах.

Цена приобретения в рамках объединения бизнеса распределяется по приобретенным активам и обязательствам исходя из их расчётной справедливой стоимости на дату приобретения. Процесс распределения носит субъективный характер и влияет на суммы, относимые на отдельные идентифицируемые активы и обязательства.

В результате распределение цены приобретения оказывает влияние на активы и обязательства, а также на будущий чистый доход ввиду воздействия на будущие амортизационные отчисления и тесты на обесценение. Дополнительная информация об объединениях бизнеса приведена в Примечании 5.

4 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)

Признание выручки по договорам строительства

Группа признаёт доход с учётом стадии завершения индивидуальных контрактов на строительные работы, что требует от Руководства осуществления оценок. Стадия завершения определяется на основании соотношения фактических понесённых затрат к общей сумме запланированных расходов, соответствующий доход по контракту также подлежит оценке Руководством. Если совокупная выручка от договора не может быть надёжно оценена, выручка признаётся только в пределах суммы понесённых расходов, которые могут быть возмещены. Вследствие характера деятельности по контрактам на строительные работы, обычно даты начала и завершения такой деятельности попадают в разные отчётные периоды. Таким образом, Группа изучает и пересматривает оценки, как доходов, так и расходов по контракту, запланированных в бюджете каждого контракта, по мере его выполнения. В случае если фактический доход по контракту будет меньше ожидаемого или фактические расходы по контракту превысят ожидаемые, может возникнуть убыток.

Вознаграждение Руководства в форме акций

Классификация сделок, связанных с акциями

Руководство применяет суждение при определении того, представляют ли операции с акциями, выпущенными или выкупленными у действующих или бывших членов руководства, по своей форме операции с акционерами (учитываемые в составе капитала) или операции с выплатами на основе акций в рамках МСФО (IFRS) 2.

В 2024 году Группа выкупила акции у бывших членов руководства. Поскольку ранее акции были выпущены без каких-либо условий передачи или требований к обслуживанию, сделка была учтена как сделка с долевым участием акционеров.

Акции, предоставленные нынешнему руководству и членам Совета директоров по цене ниже справедливой стоимости, были определены как выплаты на основе долевого участия, поскольку долевыми инструментами были предоставлены в обмен на оказанные услуги.

Определение даты предоставления и сроков признания

При определении сроков признания расходов на выплату, основанных на акциях, применяется профессиональное суждение. Поскольку соглашения Группы не предусматривают условий передачи прав или сроков предоставления услуг, руководство пришло к выводу, что дата предоставления выявляет собой дату получения услуг, и полная справедливая стоимость долевого инструмента признаётся как расход на эту дату.

Оценка справедливой стоимости долевого инструмента

Поскольку активный рынок для продажи акций Компании отсутствует, справедливая стоимость определяется с использованием наиболее релевантных доступных для наблюдения исходных данных. Там, где это возможно, недавние сделки с акциями Компании на расстоянии вытянутой руки считаются наилучшим доказательством справедливой стоимости. В отсутствие таких операций применяются методы оценки, в том числе модели дисконтирования денежных потоков. Определение справедливой стоимости связано с субъективными суждениями и неопределённостью оценок, включая допущения относительно ставок дисконтирования и применимых рыночных корректировок.

В 2024 году справедливая стоимость на дату предоставления определялась на основе сопоставимых сделок на рыночных условиях с казначейскими акциями, совершённых в июле 2024 года, которые представляли собой наиболее надёжное наблюдаемое свидетельство справедливой стоимости. Группа признала расход по выплатам на основе акций в размере разницы между справедливой стоимостью акций и полученным возмещением с соответствующим увеличением капитала.

4 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)

В 2025 году в связи с отсутствием релевантных наблюдаемых сделок справедливая стоимость была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков на основе стоимости предприятия Группы с применением средневзвешенной стоимости капитала в размере 13.3%. В оценку включены следующие корректировки: скидка за недостаточную ликвидность — 24.4% и скидка за отсутствие контроля — 23.9%. Данные корректировки отражают неликвидный характер акций и характеристики миноритарного участия предоставленных инструментов.

Программы выплат на основе акций Группы обладают характеристиками вознаграждений с расчётом долевыми инструментами, не предусматривают условий вестинга или требований об оказании услуг, предоставляют немедленное право на участие в голосовании и получение дивидендов, а также не влекут для Компании обязательства по выкупу акций.

Налог на добавленную стоимость

НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. Группа реализует большую часть продукции контрагенту, который уплачивает НДС по льготной ставке 0%, в связи с чем Группа имеет значительный баланс НДС к возмещению (Примечание 24). Группа имеет право на получение данного баланса НДС в виде денежного возмещения или его зачета в счет оплаты других налогов в течение 5 лет с момента возникновения баланса НДС; получение возмещения возможно после проверки документов налоговым комитетом. В течение 2025 года Группа применяла как упрощённую, так и общую процедуру возврата НДС и в среднем подтвердила к возмещению около 93% заявленных сумм. Подтвержденные суммы были возмещены посредством денежных возвратов, зачётов в счёт прочих налогов или использованы для погашения обязательств по НДС. Исходя из налогового планирования, планов продаж и утверждённых финансовых бюджетов, Группа ожидает, что большая часть возмещаемого НДС будет получена до конца 2026 года. С 1 января 2026 года Группа применяет общую процедуру возврата НДС. Возмещение будет осуществляться либо в денежной форме, либо путём зачёта в счёт прочих налогов по результатам тематических налоговых проверок, проведение которых ожидается в течение 12 месяцев.

Долгосрочная руда

Группа классифицировала запасы руды, переработка которых не планируется в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в составе долгосрочных запасов (Примечание 20). Переработка данной руды зависит от внедрения соответствующих технологий и строительства перерабатывающих заводов, планируемых Группой в течение среднесрочного периода. Руководство уверено, что данные планы будут успешно реализованы Группой, и, соответственно, вся руда будет использована в производстве золота. Долгосрочная руда учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи.

Признание и возможность восстановления отложенного налогового актива

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой подоходный налог, возмещаемый посредством будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в которой вероятно реализация соответствующей налоговой выгоды. Это включает временную разницу, которая, как ожидается, будет восстановлена в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычеты. Будущая налогооблагаемая прибыль и сумма налоговых выгод, которые вероятны в будущем, рассматриваются на уровне отдельных предприятий, являющихся налогоплательщиками, и основаны на финансовых моделях, отражающих операционную деятельность предприятий. Финансовые модели основаны на ожиданиях Руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах. Ключевые допущения в финансовых моделях: объемы добычи и реализации на месторождениях, прогнозы цен на золото. Руководство ожидает реализацию большей части налоговой выгоды в течение 1–2 лет.

5 Объединение бизнеса и приобретение дочерней компании**Приобретение АО «Майкаинзолото»**

2 апреля 2025 года Группа приобрела 100% уставного капитала золотодобывающей компании АО «Майкаинзолото». Цель приобретения это расширение минерально-сырьевой базы и укрепление долгосрочного потенциала горнодобывающих активов.

В соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» Группа применяет метод учета сделок по объединению бизнеса, основанный на приобретении, в соответствии с которым приобретенные идентифицируемые активы, а также принятые обязательства и условные пассивы оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств определялась на основании независимого отчёта об оценке на дату приобретения.

Превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над переданным вознаграждением привело к получению прибыли от выгодной покупки в размере 29,054,402 тысяч тенге, которая была признана в составе прибыли или убытка.

Прибыль от выгодной покупки возникла преимущественно в связи с тем, что цена приобретения отражала специфические обстоятельства приобретаемого бизнеса на дату приобретения, включая унаследованные репутационные проблемы и особый профиль риска. На предприятии приобретаемой компании произошла авария на руднике, повлёкшая негативные операционные и финансовые последствия и в конечном счёте приведшая к вынужденной продаже. Данные факторы были учтены при формировании согласованной цены приобретения.

Ниже представлена справедливая стоимость общего переданного вознаграждения и его составляющих на дату приобретения:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.
Денежные средства, уплаченные за приобретение	6,062,112
Урегулирование ранее существовавших договорных отношений	(229,980)
Справедливая стоимость вознаграждения, переданного при приобретении	5,832,132

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов была определена в соответствии с МСФО (IFRS) 13 с использованием соответствующих методов оценки. Основные средства оценивались с использованием рыночного и стоимостного подходов, в то время как нематериальные активы оценивались с использованием моделей дисконтирования денежных потоков. Оценка проводилась независимым экспертом по оценке.

Основным элементом процесса оценки и распределения цены приобретения являлось определение справедливой стоимости основных средств, составившей 14,591,713 тысяч тенге. Нематериальные активы, ранее не признававшиеся в финансовой отчётности приобретаемой компании, были признаны по справедливой стоимости в размере 17,042,914 тысяч тенге.

5 Объединение бизнеса и приобретение дочерней компании (продолжение)

На основании завершеного распределения цены приобретения справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств АО «Майкаинзолото» на дату приобретения составила:

<i>В тысячах тенге</i>	Справедливая стоимость
Активы	
Долгосрочные активы	
Основные средства (Примечание 16)	14,591,713
Активы в форме права пользования (Примечание 17)	146,395
Нематериальные активы (Примечание 18)	17,042,914
Прочие долгосрочные активы	58,330
Активы по отложенному налогу	31,718
Авансы, выданные за долгосрочные активы	233,441
Краткосрочные активы	
Запасы	1,963,795
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,931,158
Активы по налогам, помимо подоходного налога	1,160
Прочие краткосрочные активы	235,120
Денежные средства и их эквиваленты	9,255,570
Итого активы	46,491,314
Обязательства	
Долгосрочные обязательства	
Оценочные обязательства	467,770
Обязательства по отложенному налогу	4,581,316
Краткосрочные обязательства	
Займы	2,169,257
Оценочные обязательства	160,499
Обязательства по подоходному налогу	390,432
Обязательства по налогам, помимо подоходного налога	2,412,811
Торговая и прочая кредиторская задолженность	439,553
Прочие краткосрочные обязательства	753,162
Итого обязательства	11,374,800
Итого чистые активы по справедливой стоимости	35,116,514
Урегулирование ранее существовавших договорных отношений	(229,980)
Чистые активы, нетто	34,886,534
Прибыль от выгодной покупки	(29,054,402)
Справедливая стоимость вознаграждения, переданного при приобретении	5,832,132

До даты приобретения у Группы были договорные отношения, которые в основном были представлены прочей дебиторской задолженностью от АО «Майкаинзолото» по договорам купли-продажи основных средств на сумму 230,350 тысяч тенге и торговой кредиторской задолженностью на сумму 370 тысяч тенге за услуги аренды транспортных средств.

С даты приобретения по 31 декабря 2025 года АО «Майкаинзолото» внесло приблизительно 33,028,632 тысячи тенге в консолидированную выручку Группы и 12,657,510 тысяч тенге в прибыль. Если бы объединение бизнеса пришлось на 1 января 2025 года, выручка Группы составила бы приблизительно 879,681,769 тысяч тенге.

6 Новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Принятие новых стандартов, разъяснений и поправок

Ряд новых стандартов бухгалтерского учёта, поправок к стандартам бухгалтерского учёта и разъяснений был опубликован, однако не является обязательным для отчётных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2025 года, и не был досрочно принят Группой. Ожидается, что данные стандарты, поправки или разъяснения не окажут существенного влияния на Группу в текущем или будущих отчётных периодах, а также на обозримые будущие операции.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная возможность обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, зависящей от природы» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты); Ожидается, что применение данного стандарта окажет существенное влияние на классификацию статей в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, а также в отчете о движении денежных средств. В частности, в соответствии с действующей учетной политикой Компания включает процентные доходы в состав денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 18 процентные доходы будут отражаться как часть инвестиционной деятельности.
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты);
- 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 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО);
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные стандарты, поправки или интерпретации не окажут существенного влияния на Группу в текущем или будущих отчетных периодах и на операции в обозримом будущем.

7 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности Группы. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Правление Группы, возглавляемого Председателем Правления. В целях управления Группа разделена на три бизнес-единицы, исходя из производимой ею продукции и оказываемых услуг, и состоит из следующих отчетных сегментов:

- Сегмент «золото» – производство и продажа золотосодержащего и серебросодержащего сплава Доре, а также аффинажного золота;
- Сегмент «золотосодержащая продукция» – извлечение, производство и реализация золотосодержащей и серебросодержащей продукции;
- Сегмент «строительство» – оказание услуг по проектированию и строительству промышленных объектов (производств по разведке, добыче и переработке драгоценных металлов).

Выручка и расходы некоторых дочерних организаций Группы, предоставляющих, в основном, услуги (такие как транспортировка, гостиничный бизнес, аренда офисных помещений), не распределены на результаты этих операционных сегментов. Данные предприятия Группы не включены в отчетные операционные сегменты, поскольку их финансовые результаты не соответствуют количественному пороговому значению. Результаты этих и других незначительных операций включены в заголовок «Прочее». По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все значительные основные средства Группы находились на территории Республики Казахстан.

Руководство оценивает эффективность каждого сегмента на основе выручки, расходов, чистой прибыли. Финансовая информация по сегментам подготовлена на основе стандартов бухгалтерского учета МСФО и оценивается в соответствии с методикой настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Выручка от прочих сегментов включает операции по передаче сырья, товаров и оказанию услуг между сегментами. Стоимость таких операций определяется на основе цен, установленных в договорах. Выручка Группы анализируется по продуктам и услугам в Примечании 9. Более 84% (в 2024 году: 86%) консолидированной выручки Группы представляет собой доход от реализации сплава Доре и приходится на одного покупателя в размере 727,339,475 тысяч тенге (2024 год: 533,822,912 тысяч тенге). Распределение продаж Группы по странам в зависимости от страны резидентства покупателя является следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Казахстан	859,202,340	619,041,376
Кыргызстан	10,972,184	2,701,484
	870,174,524	621,742,860

7 Информация по сегментам (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о выручке и прибыли и убытке по операционным сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Золото	Золотосодержа- щая продукция	Строительство	Прочее	Операции между сегментами	Итого
2025 г.						
Выручка						
Реализация внешним покупателям	727,979,919	73,697,504	43,603,623	24,893,478	–	870,174,524
Межсегментные продажи	–	94,267,348	49,795,173	35,184,037	(179,246,558)	–
Итого выручка	727,979,919	167,964,852	93,398,796	60,077,515	(179,246,558)	870,174,524
Финансовые результаты						
Себестоимость реализованной продукции	(311,688,701)	(123,111,770)	(75,161,501)	(68,383,747)	179,305,374	(399,040,345)
Обесценение нефинансовых активов, нетто	(4,472,250)	(510,004)	756,269	(11,801)	94,455	(4,143,331)
Общие и административные расходы	(78,124,157)	(3,796,152)	(5,591,728)	(3,471,553)	260,072	(90,723,518)
Расходы по реализации	(173,062)	(918,684)	–	(97,735)	(293)	(1,189,774)
Прочие операционные доходы	107,152,969	1,247,071	1,298,679	2,494,916	(109,562,912)	2,630,723
Прочие операционные расходы	(109,277,896)	(558,624)	(1,875,787)	(2,208,799)	108,327,792	(5,593,314)
Обесценение финансовых активов, нетто	(961,423)	(214,210)	(11,667,877)	(53,573)	437,371	(12,459,712)
Обесценение прочих нефинансовых активов, нетто	131,156	(11,270)	(34,461,920)	(1,028)	–	(34,343,062)
Финансовые доходы	6,043,947	3,124,437	202,229	232,757	(1,715,601)	7,887,769
Финансовые расходы	(20,864,869)	(1,127,159)	(636,397)	(1,069,066)	50,632	(23,646,859)
Прибыль от выгодной покупки	–	29,054,402	–	–	–	29,054,402
Доход от дивидендов	–	–	–	(2,061,292)	–	(2,061,292)
Курсовая разница, нетто	859,098	(101,917)	(280,744)	22,696	(232,167)	266,966
Экономия по подоходному налогу	8,999,409	(8,854,833)	(821,241)	(329,797)	4,025,229	3,018,767
Прибыль за год	325,604,140	62,186,139	(34,841,222)	(14,860,507)	1,743,394	339,831,944
Износ и амортизация	(45,413,686)	(6,820,851)	(1,582,468)	(1,446,589)	–	(55,263,594)

7 Информация по сегментам (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о выручке и прибыли и убытке по операционным сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Золото	Золотосодержа- щая продукция	Строительство	Прочее	Операции между сегментами	Итого
2024 г.						
Выручка						
Реализация внешним покупателям	533,898,938	35,368,527	38,728,219	13,747,176	–	621,742,860
Межсегментные продажи	–	82,651,522	19,779,723	23,488,590	(125,919,835)	–
Итого выручка	533,898,938	118,020,049	58,507,942	37,235,766	(125,919,835)	621,742,860
Финансовые результаты						
Себестоимость реализованной продукции	(272,354,316)	(107,000,656)	(48,167,799)	(40,176,364)	123,689,821	(344,009,314)
Обесценение нефинансовых активов, нетто	(5,516,912)	(598,279)	(53,861)	(743,095)	335,949	(6,576,198)
Общие и административные расходы	(50,081,327)	(2,616,741)	(3,599,008)	(2,282,304)	149,997	(58,429,383)
Расходы по реализации	(174,160)	(354,740)	–	(260,385)	(567)	(789,852)
Прочие операционные доходы	93,079,339	60,200	4,835,829	1,423,839	(91,908,315)	7,490,892
Прочие операционные расходы	(99,189,078)	(640,538)	(1,913,768)	(292,772)	90,106,815	(11,929,341)
Обесценение финансовых активов, нетто	(284,006)	40,173	(10,807,170)	(6,608)	(322,702)	(11,380,313)
Обесценение прочих нефинансовых активов, нетто	414,140	(252,019)	–	(51,416)	(335,949)	(225,244)
Финансовые доходы	4,126,403	992,514	175,830	116,719	(992,504)	4,418,962
Финансовые расходы	(13,212,373)	(1,365,044)	(1,562,775)	(67,503)	50,062	(16,157,633)
Курсовая разница, нетто	(10,615,276)	349,207	(3,486,304)	491	(53,004)	(13,804,886)
Экономия по подоходному налогу	2,411,674	3,844,734	(860,139)	(705,418)	575,236	5,266,087
Прибыль за год	182,503,046	10,478,860	(6,931,223)	(5,809,050)	(4,624,996)	175,616,637
Износ и амортизация	(46,614,244)	(11,814,969)	(5,235,201)	(1,172,083)	–	(64,836,497)

7 Информация по сегментам (продолжение)

В следующей таблице представлена информация по активам, обязательствам и капитальным затратам операционных сегментов Группы:

<i>В тысячах тенге</i>	Золото	Золотосодержа- щая продукция	Строительство	Прочее	Операции между сегментами	Итого
Активы на 31 декабря 2025 г.	1,163,537,177	191,272,336	94,419,321	76,971,630	(444,124,388)	1,082,076,076
Капитальные затраты 2025 г.	87,842,800	28,778,861	7,362,244	3,453,101	–	127,437,006
Обязательства на 31 декабря 2025 г.	(575,424,933)	(116,175,888)	(72,851,686)	(66,649,010)	271,207,847	(559,893,670)
Активы на 31 декабря 2024 г.	903,819,588	116,233,928	60,446,503	20,450,226	(316,199,224)	784,751,021
Капитальные затраты 2024 г.	59,228,815	7,861,987	1,159,734	191,544	–	68,442,080
Обязательства на 31 декабря 2024 г.	(348,283,010)	(86,870,819)	(43,080,072)	(6,691,929)	78,562,208	(406,363,622)

8 Структура Группы

По состоянию на 31 декабря 2025 года следующие дочерние организации были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы:

Наименование дочерних организаций	Место регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В собственности АО «АК Алтыналмас»:				
ТОО «AAEngineering Group»	Алматы	Проектирование и строительные услуги, реализация товаров	100%	100%
ТОО «AA Estate»	Алматы	Аренда (субаренда) и эксплуатация арендуемой недвижимости	100%	100%
ТОО «AA Торговый Дом»*	Алматы	Предоставление услуг	100%	–
АО «Акбакайский горно-металлургический комбинат»	Акбакай	Предоставление услуг по разведке, добыче и переработке сырья	99.61%	99.61%
АО «Акбакай Голд Ресорсес»*	Алматы	Геологоразведка, добыча и переработка руды, реализация драгоценных металлов	–	100%
ТОО «Аксу Technology»	Степногорск	Эксплуатация золотоизвлекательных фабрик, производство и реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Актогай Мыс»*	Актогайский район	Геологоразведка, добыча и переработка руды, реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Altynalmas Reagents»	Алматы	Реализация реагентки	83%	83%
ТОО «Алтыналмас Сервис»	Караганда	Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования	100%	100%
ТОО «Алтыналмас Technology»	Алматы	Эксплуатация золотоизвлекательных фабрик, производство и реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Алтыналмас Торговый Дом»**	Алматы	Приобретение и продажа золотых изделий	100%	100%
ТОО «Анисимов Ключ»	Алматы	Добыча и переработка полиметаллических руд	100%	–
ТОО «Асыл Ресорсес»	Алматы	Геологоразведка, добыча и реализация руды	100%	100%
ТОО «Гостиница Степногорск»	Степногорск	Гостиничный бизнес	100%	100%
ТОО «Казахалтын»	Степногорск	Геологоразведка, добыча и реализация товаров, содержащих драгоценные металлы	100%	100%
ТОО «Казахалтын Сервис»	Степногорск	Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования	100%	100%
ТОО «Казахалтын Technology»	Степногорск	Переработка техногенных минеральных образований	100%	100%
ТОО «Майкаинзолото» (Примечание 5)	Павлодар	Добыча и переработка полиметаллических руд	100%	–
ТОО «Met Miner»	Алматы	Геологоразведочные работы	100%	–

Группа имеет следующую долю участия в дочерних организациях, принадлежащих косвенно:

Наименование дочерних организаций	Место регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В собственности ТОО «Казахалтын»:				
ТОО «City A invest» *	Алматы	Инвестирование в недвижимость	–	99%
ТОО «Proline Logistic» *	Степногорск	Транспортные и экспедиторские услуги	–	99%
В собственности ТОО «AAEngineering Group»:				
ТОО «AA Mining»	Степногорск	Грузовые перевозки, строительно-монтажные работы	100%	100%
ТОО «AAE Service»	Степногорск	Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования	100%	100%
ТОО «Казахский Сантехпроект»	Алматы	Проектирование зданий и сооружений	50.09%	50.09%
ТОО «ProMS»	Степногорск	Реализация товаров и оборудования	100%	100%

* было ликвидировано

** находится в процессе ликвидации.

9 Выручка

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями		
Выручка от продажи сплава Доре	718,926,814	532,319,287
Выручка от продажи золотосодержащей продукции	64,134,412	34,606,576
Выручка от оказания услуг	14,430,320	11,607,577
Выручка по договорам на строительство	52,203,803	38,728,219
Выручка от продажи меди	7,297,060	–
Выручка от продажи серебра	2,266,032	761,951
Выручка от реализации прочих товаров	1,862,978	2,139,599
	861,121,419	620,163,209
Изменение справедливой стоимости дебиторской задолженности	9,053,105	1,579,651
	870,174,524	621,742,860
Момент признания выручки		
В определенный момент времени	803,378,010	571,407,064
В течение периода	66,796,514	50,335,796
	870,174,524	621,742,860

Существенными факторами, повлиявшими на выручку Группы за 2025 год, являются среднее увеличение цены на золото на 44% по сравнению с 2024 годом (Примечание 2), а также приобретение АО «Майкаинзолото» (Примечание 5), которое также способствовало росту выручки.

Выручка по договорам на строительство

Выручка была получена по строительным контрактам преимущественно от ТОО «Корпорация Казахмыс» и ООО «Глобал Джамгыр Майнинг» за строительство, проектирование и обеспечение промышленных объектов (2024 год: от ОсОО «Альянс Алтын», ТОО «Корпорация Казахмыс», ТОО «Kazakhmys Smelting»).

Изменение в контрактных активах представлено ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	6,604,011	18,277,886
Перевод в дебиторскую задолженность	(5,591,205)	(904,746)
Выручка, признанная в течение периода	3,363,197	–
Обесценение (Примечание 12)	–	(10,769,129)
На 31 декабря	4,376,003	6,604,011

Изменения в обязательствах по договорам с покупателями представлено ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	5,027,954	12,474,768
Полученные денежные средства	13,014,689	10,330,169
Выручка, признанная в течение периода	(11,379,014)	(17,776,983)
На 31 декабря	6,663,629	5,027,954

10 Себестоимость реализованной продукции без учета обесценения

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по зарплате и соответствующие налоги	81,865,084	67,138,916
Материалы и запасные части	78,123,057	80,856,114
Налог на добычу полезных ископаемых	71,508,333	55,161,544
Износ и амортизация	49,491,435	62,462,597
Услуги сторонних организаций	36,640,743	22,159,308
Электричество	32,192,337	24,888,001
Резервы по бонусам	15,760,858	6,624,065
Буровые работы	14,987,492	11,786,837
Ремонт и обслуживание	10,167,288	9,340,179
Услуги охраны	3,556,522	3,797,223
Налоги, помимо налога на заработную плату	3,269,385	2,939,553
Лабораторные тесты	2,336,756	1,222,526
Резерв на неиспользованный отпуск	2,124,495	2,159,919
Себестоимость прочих реализованных товаров	1,103,267	3,478,877
Изменение в готовой продукции и руде	(17,565,087)	(16,173,699)
Прочее	13,478,380	6,167,354
	399,040,345	344,009,314

11 Общие и административные расходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по зарплате и соответствующие налоги	20,348,439	15,893,658
Обязательства по социальным проектам (Примечание 32)	22,759,421	–
Вознаграждение в форме акций (Примечание 27)	9,278,857	21,288,245
Консультационные услуги	8,887,392	3,147,555
Резервы по бонусам	8,749,830	2,528,141
Износ и амортизация	2,859,765	2,126,819
Транспортные расходы	1,709,164	1,409,217
Налоги, помимо налога на заработную плату	1,409,311	773,464
Штрафы и пени в бюджет	1,335,082	1,037,383
Спонсорская помощь	1,157,792	5,582,882
Командировочные расходы	1,044,156	447,402
Резервы по неиспользованным отпускам	629,101	543,761
Материалы	544,255	297,640
Аренда	529,302	414,827
Обучение, включая контрактные обязательства	369,046	124,940
Услуги связи	174,816	388,153
Страховые премии	166,972	134,688
Питание	85,350	26,067
Электроэнергия	40,303	21,738
Услуги банка	39,036	38,362
Расходы по выполнению социальных обязательств	–	108,296
Прочее	8,606,128	2,096,145
	90,723,518	58,429,383

Сеть компаний PwC оказала Группе аудиторские услуги на сумму 233,723 тысячи тенге (2024 год: 264,741 тысяч тенге) и неаудиторские услуги на сумму 354,469 тысяч тенге (2024 год: 50,951 тысяч тенге).

12 Убыток от обесценения финансовых активов

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12,409,957	(69,559)
Денежные средства и их эквиваленты	335,808	9,049
Контрактные активы (Примечание 9)	–	10,769,129
Займы выданные	(266,529)	687,518
Долгосрочные банковские депозиты	(10,195)	(15,824)
Прочие долгосрочные активы	(9,329)	–
	12,459,712	11,380,313

12 Убыток от обесценения финансовых активов (продолжение)

Обесценение контрактных активов в размере 10,769,129 тысяч тенге в 2024 году и торговой и прочей дебиторской задолженности в размере 11,711,803 тысяч тенге в 2025 году относится к остаткам по строительным контрактам с ООО «Глобал Джамгыр Майнинг».

13 Убыток от обесценения нефинансовых активов

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Основные средства (Примечание 16)	(268,026)	3,462,209
Нематериальные активы (Примечание 18)	(90,239)	2,368,192
Запасы	4,501,596	745,797
	4,143,331	6,576,198
Активы по разведке и оценке (Примечание 17)	–	298,027
Авансы выданные	314,450	141,875
Авансы, выданные за долгосрочные активы	(7,594)	(144,350)
Нематериальные активы (Примечание 18)	34,126,959	–
НДС к возмещению	(90,753)	(70,308)
	34,343,062	225,244
	38,486,393	6,801,442

14 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход по займам выданным	2,150,990	2,877,547
Процентные доходы по депозитам	5,695,550	1,418,109
Прочее	41,229	123,306
	7,887,769	4,418,962
Финансовые расходы		
Процентные расходы по займам	11,511,975	12,445,810
Процентные расходы по облигациям	3,550,828	38,926
Увеличение дисконтированной стоимости по резерву на восстановление участка	3,064,303	2,482,674
Убыток от частичного прекращения признания займов выданных	1,480,523	–
Увеличение дисконтированной стоимости по обязательствам по социальным проектам	1,466,461	–
Амортизация комиссий по займам	1,128,801	662,435
Расходы от первоначального признания финансовой гарантии	518,750	–
Амортизация дисконта по банковским займам	261,428	–
Процентные расходы по обязательствам по аренде	163,930	280,229
Амортизация комиссий по облигациям	157,118	51,113
Процентные расходы по банковским гарантиям	11,530	20,495
Прочее	331,212	175,951
	23,646,859	16,157,633

15 Экономия по подоходному налогу

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Текущий подоходный налог	12,874,480	8,778,066
Отложенный подоходный налог	(15,893,247)	(14,044,153)
	(3,018,767)	(5,266,087)

В течение 2025 и 2024 годов применимая ставка корпоративного подоходного налога составляла 20%. Ниже приводится сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	336,813,177	170,350,550
Расчетная сумма расхода по подоходному налогу по установленной законом ставке 20%:	67,362,635	34,070,110
Льгота по уплате подоходного налога	(76,223,772)	(48,533,238)
Вознаграждение в форме акций	1,318,451	4,257,649
Прибыль от выгодной покупки	(5,810,880)	–
Обесценение гудвила	6,825,392	–
Спонсорская помощь	223,125	1,033,915
Обязательства по соц. проектам	4,287,154	–
Корректировка отложенного налога прошлых лет	(4,027,881)	(454,242)
Списание отложенного налога	2,871,186	3,284,678
Корректировка подоходного налога прошлых лет	105,750	634,610
Прочие постоянные разницы	50,073	440,431
Экономия по подоходному налогу за год	(3,018,767)	(5,266,087)

Дочерние компании ТОО «Алтыналмас Technology» и ТОО «Аксу Technology» (Примечание 8) освобождены от уплаты корпоративного подоходного налога согласно инвестиционным контрактам, заключенным с Комитетом инвестиций Министерства иностранных дел Республики Казахстан.

Разницы между стандартами бухгалтерского учета МСФО и налоговым законодательством в Республике Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговой базой. Налоговый эффект от движения этих временных разниц подробно описан ниже и составляет 20%.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних организаций Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других организаций Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

Перенос налоговых убытков на будущие периоды

Срок переноса налоговых убытков истекает следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые убытки, срок действия которых истекает в конце:		
- 31 декабря 2032	9,687,888	25,723,707
- 31 декабря 2033	14,327,484	14,473,522
- 31 декабря 2034	30,715,250	14,656,801
- 31 декабря 2035	4,512,358	–
	59,242,980	54,854,030

15 Экономия по подоходному налогу (продолжение)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, приведен ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2025 г.	Объединение бизнеса	Отнесено в составе прибылей и убытков	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект временных разниц				
Основные средства, нематериальные активы	(1,022,498)	(4,816,171)	5,493,862	(344,807)
Оценочные обязательства и финансовые обязательства по контрактам на недропользование	1,358,241	–	1,237,912	2,596,153
Убытки, действительные к зачету против будущего налогооблагаемого дохода	10,970,806	–	877,790	11,848,596
Налоги к уплате	4,159,181	9,370	867,915	5,036,466
Резерв по неиспользованным отпускам	717,217	40,422	57,265	814,904
Займы выданные	(1,155,586)	–	1,155,586	–
Резерв по бонусам	1,703,224	–	2,949,103	4,652,327
Обязательства по аренде	89,229	–	18,474	107,703
Активы в форме права пользования	(115,178)	–	5,872	(109,306)
Резерв по неликвидным запасам	1,295,564	212,736	1,647,995	3,156,295
Ожидаемые кредитные убытки	2,323,305	–	2,514,633	4,837,938
Обязательства по договорам с покупателями	2,226,333	–	(2,226,333)	–
Финансовые гарантии	–	–	96,934	96,934
Прочее	99,013	4,045	1,196,239	1,299,297
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	22,648,851	(4,549,598)	15,893,247	33,992,500
Признанный отложенный налоговый актив	27,121,433	31,718	13,258,424	40,411,575
Признанное отложенное налоговое обязательство	(4,472,582)	(4,581,316)	2,634,823	(6,419,075)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приведен ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2024 г.	Отнесено в составе прибылей и убытков	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект временных разниц			
Основные средства, нематериальные активы	(10,734,018)	9,711,520	(1,022,498)
Оценочные обязательства и финансовые обязательства по контрактам на недропользование	3,972,184	(2,613,943)	1,358,241
Убытки, действительные к зачету против будущего налогооблагаемого дохода	8,232,365	2,738,441	10,970,806
Налоги к уплате	2,796,245	1,362,936	4,159,181
Резерв по неиспользованным отпускам	807,707	(90,490)	717,217
Долгосрочные банковские депозиты	28,830	(28,830)	–
Займы выданные	–	(1,155,586)	(1,155,586)
Займы	(556,287)	556,287	–
Резерв по бонусам	940,836	762,388	1,703,224
Обязательства по аренде	190,799	(101,570)	89,229
Активы в форме права пользования	(540,905)	425,727	(115,178)
Резерв по неликвидным запасам	2,038,031	(742,467)	1,295,564
Ожидаемые кредитные убытки	194,439	2,128,866	2,323,305
Обязательства по договорам с покупателями	764,831	1,461,502	2,226,333
Прочее	469,641	(370,628)	99,013
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	8,604,698	14,044,153	22,648,851
Признанный отложенный налоговый актив	24,104,976	3,016,457	27,121,433
Признанное отложенное налоговое обязательство	(15,500,278)	11,027,696	(4,472,582)

16 Основные средства

В тысячах тенге	Прим.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Горнорудные активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Балансовая стоимость									
На 1 января 2024 г.		1,347,778	150,651,582	153,868,538	68,253,529	94,175,902	14,147,880	13,093,482	495,538,691
Поступления		1,679,279	1,137,244	3,294,194	6,799,764	2,033,385	46,257,195	1,470,269	62,671,330
Перемещения		–	(3,288,358)	10,599,153	(1,893,433)	8,534,248	(14,102,141)	150,531	–
Перевод с активов в форме права пользования		–	–	199,510	10,706,408	–	–	–	10,905,918
Переводы в активы, предназначенные для продажи		–	–	(403)	–	–	(791,201)	(336,502)	(1,128,106)
Выбытия		(9,719)	(809,119)	(4,569,421)	(1,433,496)	–	(837,627)	(778,876)	(8,438,258)
Изменение в учетных оценках		–	5,269,145	–	–	932,710	–	–	6,201,855
На 31 декабря 2024 г.		3,017,338	152,960,494	163,391,571	82,432,772	105,676,245	44,674,106	13,598,904	565,751,430
Поступления при приобретении бизнеса	5	–	8,385,188	2,867,762	2,326,351	–	936,447	75,965	14,591,713
Поступления		11,295	2,257,495	11,417,025	4,975,821	15,257,407	91,233,245	2,284,718	127,437,006
Перемещения		991	10,462,227	10,089,152	10,061,001	25,965,163	(57,590,315)	1,011,781	–
Перевод из нематериальных активов		–	–	3,922	–	–	–	33,338	37,260
Перевод в нематериальные активы		–	–	–	–	–	(6,746)	–	(6,746)
Перевод с активов в форме права пользования		–	–	–	2,240,873	–	–	–	2,240,873
Выбытия		(477,638)	(1,643,739)	(1,057,609)	(1,524,927)	–	(524,905)	(487,745)	(5,716,563)
Выбытие дочерней организации		–	(2,202)	(1,875)	(277,978)	–	–	(63,298)	(345,353)
Изменение в учетных оценках		–	(130,400)	–	–	(1,335,298)	–	–	(1,465,698)
На 31 декабря 2025 г.		2,551,986	172,289,063	186,709,948	100,233,913	145,563,517	78,721,832	16,453,663	702,523,922
Накопленный износ и обесценение									
На 1 января 2024 г.		(9,455)	(41,065,801)	(74,142,341)	(21,994,341)	(49,202,489)	(4,165,067)	(6,817,975)	(197,397,469)
Амортизационные отчисления		–	(10,815,894)	(16,892,350)	(11,172,154)	(13,924,272)	–	(2,154,288)	(54,958,958)
Перемещения		–	(5,141)	(1,566,357)	1,394,735	(577)	–	177,340	–
Перевод с активов в форме права пользования		–	–	(121,923)	(6,166,476)	–	–	–	(6,288,399)
Перевод в активы для продажи		–	–	403	–	–	–	–	403
Выбытия		–	402,838	4,025,023	1,100,814	–	–	658,579	6,187,254
Обесценение	13	(155,012)	(3,092,442)	(106,304)	(121,778)	34,731	1,404	(22,808)	(3,462,209)
На 31 декабря 2024 г.		(164,467)	(54,576,440)	(88,803,849)	(36,959,200)	(63,092,607)	(4,163,663)	(8,159,152)	(255,919,378)
Амортизационные отчисления		–	(15,904,466)	(17,971,814)	(13,962,692)	(6,908,586)	–	(2,050,803)	(56,798,361)
Перемещения		–	–	–	(1,703,237)	–	–	–	(1,703,237)
Выбытия		–	1,473,003	904,461	1,316,052	–	–	414,795	4,108,311
Обесценение	13	275	33,188	110,955	129,407	–	(36,087)	30,288	268,026
Выбытие дочерней организации		–	54	894	14,275	–	–	19,878	35,101
На 31 декабря 2025 г.		(164,192)	(68,974,661)	(105,759,353)	(51,165,395)	(70,001,193)	(4,199,750)	(9,744,994)	(310,009,538)
Остаточная стоимость									
На 31 декабря 2024 г.		2,852,871	98,384,054	74,587,722	45,473,572	42,583,638	40,510,443	5,439,752	309,832,052
На 31 декабря 2025 г.		2,387,794	103,314,402	80,950,595	49,068,518	75,562,324	74,522,082	6,708,669	392,514,384

16 Основные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года активы балансовой стоимостью 18,644,060 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 47,986,963 тысяч тенге) выступают в качестве залогового обеспечения по банковским займам (Примечание 28). На 31 декабря 2025 года основные средства с первоначальной стоимостью 60,804,613 тысяч тенге были полностью амортизированы (31 декабря 2024 года: 56,107,149 тысяч тенге).

1 ноября 2024 года Группа заключила договор и приобрела земельный участок и объект незавершенного строительства (административное здание) на сумму 6,278,384 тысяч тенге.

В 2025 году поступления незавершенного строительства включали модернизацию корпуса первичного дробления на золотоизвлекательной фабрике «Пустынное» на сумму 9,116,406 тысяч тенге, модернизация дробильно-сортировочного комплекса на золотоизвлекательной фабрике Аксу на сумму 3,580,759 тысяч тенге и строительство новых хвостохранилищ на сумму 15,126,693 тысячи тенге.

Увеличение горнорудных активов включает реклассификацию на 20,934,954 тысячи тенге из незавершенного строительства, связанную с вскрышными работами на месторождениях «Пустынное» и «Долинное» на сумму 16,362,230 тысяч тенге и 4,572,724 тысячи тенге, соответственно. Капитализация вскрышных пород на месторождении «Котенко» в 2025 году составила 13,372,636 тысяч тенге.

17 Активы по разведке и оценке

В тысячах тенге

На 1 января 2024 г.	20,997,572
Поступления	5,013,666
Изменение в учетных оценках	533,332
Обесценение (Примечание 13)	(298,027)
На 31 декабря 2024 г.	26,246,543
Поступления	5,170,306
Поступления при приобретении бизнеса (Примечание 5)	146,395
Изменение в учетных оценках	86,365
На 31 декабря 2025 г.	31,649,609

Активы по разведке и оценке, в основном, представлены капитализированными затратами на геологические, геофизические и буровые работы.

Группа провела тест на обесценение активов месторождения Мизек по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Обесценение не было признано, поскольку возмещаемая стоимость превысила его балансовую стоимость (Примечание 4).

18 Нематериальные активы

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	Права недропользования	Программное обеспечение	Лицензии	Строительные контракты	Гудвил	Нематериальные активы в процессе разработки	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость									
На 1 января 2024 г.		59,219,672	10,163,119	5,975,928	10,727,361	47,842,078	839,166	4,249,198	139,016,522
Поступления		–	468,183	–	–	–	–	26,112	494,295
Перемещения		–	–	–	–	–	(223)	223	–
Выбытия		–	(72,924)	–	–	–	–	(234,596)	(307,520)
Изменение в оценках		685,788	–	–	–	–	–	–	685,788
На 31 декабря 2024 г.		59,905,460	10,558,378	5,975,928	10,727,361	47,842,078	838,943	4,040,937	139,889,085
Поступления		–	–	–	–	–	16,893	1,028,925	1,045,818
Поступления при приобретении бизнеса	5	17,042,914	–	–	–	–	–	–	17,042,914
Перемещения		–	195,273	–	–	–	(10,590)	(184,683)	–
Выбытия		(2,960)	(64,014)	–	(10,727,361)	–	–	(23,623)	(10,817,958)
Выбытие дочерней компании		–	–	–	–	–	–	(5,788)	(5,788)
Переводы в основные средства		–	–	–	–	–	–	(37,260)	(37,260)
Переводы из основных средств		–	106	–	–	–	–	6,640	6,746
Изменение в оценках		71,473	–	–	–	–	–	–	71,473
На 31 декабря 2025 г.		77,016,887	10,689,743	5,975,928	–	47,842,078	845,246	4,825,148	147,195,030
Накопленный износ и обесценение									
На 1 января 2024 г.		(34,328,714)	(4,661,260)	–	(7,569,931)	(7,460,176)	–	(1,158,016)	(55,178,097)
Амортизационные отчисления		(8,402,118)	(465,753)	–	(3,157,430)	–	–	(830,806)	(12,856,107)
Выбытия		–	56,866	–	–	–	–	214,119	270,985
Обесценение	13	–	(2,422,429)	–	–	–	–	54,237	(2,368,192)
На 31 декабря 2024 г.		(42,730,832)	(7,492,576)	–	(10,727,361)	(7,460,176)	–	(1,720,466)	(70,131,411)
Амортизационные отчисления		(3,256,644)	(1,189,812)	–	–	–	–	(87,710)	(4,534,166)
Выбытия		2,643	62,525	–	10,727,361	–	–	23,623	10,816,152
Выбытие дочерней компании		–	–	–	–	–	–	4,004	4,004
Обесценение	13	72,751	–	–	–	(34,126,959)	–	17,488	(34,036,720)
На 31 декабря 2025 г.		(45,912,082)	(8,619,863)	–	–	(41,587,135)	–	(1,763,061)	(97,882,141)
Остаточная стоимость									
На 1 января 2025 г.		17,174,628	3,065,802	5,975,928	–	40,381,902	838,943	2,320,471	69,757,674
На 31 декабря 2025 г.		31,104,805	2,069,880	5,975,928	–	6,254,943	845,246	3,062,087	49,312,889

По состоянию на 31 декабря 2025 года активы балансовой стоимостью 230,927 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 302,022 тысяч тенге) выступают в качестве залогового обеспечения по банковским займам (Примечание 28). На 31 декабря 2025 года нематериальные активы с первоначальной стоимостью 4,248,570 тысяч тенге были полностью амортизированы (31 декабря 2024 года: 2,110,998 тысяч тенге).

19 Авансы, выданные за долгосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы, выданные за долгосрочные активы	22,919,845	1,815,640
За минусом: резерв под обесценение	(144,355)	(151,949)
	22,775,490	1,663,691

Движение резерва под обесценение представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	151,949	296,299
Начисление	1,384	12,942
Восстановление	(8,978)	(157,292)
На 31 декабря	144,355	151,949

20 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Нефинансовые активы		
Руда	39,586,383	29,577,550
Инвестиционная недвижимость	137,793	147,622
Прочие нефинансовые активы	12,439	9,744
Финансовые активы		
Долгосрочные банковские депозиты	7,220,800	5,087,446
	46,957,415	34,822,362

Группа классифицировала запасы руды, переработка которых не планируется в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в составе долгосрочных запасов (Примечание 4).

21 Запасы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Запасные части и производственные материалы	48,038,982	42,598,711
Руда	42,383,895	34,593,481
Готовая продукция	18,421,854	18,199,904
Прочее	3,146,463	2,290,329
	111,991,194	97,682,425

Увеличение запасов руды связано с производственными планами Группы на будущий год по уменьшению добычи на отдельных месторождениях. По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв по неликвидным запасным частям и производственным материалам составляет 16,160,526 тысяч тенге (2024 год: 11,187,887 тысяч тенге).

22 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по амортизированной стоимости	35,469,513	18,572,530
- Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	35,174,323	2,223,469
- Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон	295,190	16,349,061
Дебиторская задолженность по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10,442,535	17,971,558
- Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	10,442,535	8,049,850
- Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон	–	9,921,708
Прочая дебиторская задолженность	2,638,828	2,801,093
За минусом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(23,699,010)	(524,407)
	24,851,866	38,820,774

Увеличение торговой дебиторской задолженности по амортизированной стоимости по сравнению с предыдущим годом обусловлено реклассификацией контрактного актива в дебиторскую задолженность ООО «Глобал Джамгыр Майнинг», поскольку были выполнены условия для признания безусловного права на получение платежа.

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	524,407	847,415
Начисление	12,435,880	572,233
Реклассификация с контрактного актива	10,769,129	–
Восстановление	(25,923)	(641,792)
Списание	(19)	(253,449)
Выбытие дочерней организаций	(4,464)	–
На 31 декабря	23,699,010	524,407

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности была выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Тенге	23,450,320	38,460,035
Доллар США	1,203,012	10
Киргизский сом	196,264	359,064
Российский рубль	2,270	1,665
	24,851,866	38,820,774

22 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

В тысячах тенге	Итого	Кратко-срочная	Просроченная			
			<90 дней	90-180 дней	180-360 дней	>360 дней
31 декабря 2025 г.						
Процент ожидаемых кредитных убытков		0.00%	0.15%	1.61%	4.14%	96.09%
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	38,108,341	5,931,393	1,423,166	5,763,773	445,269	24,544,740
Ожидаемые кредитные убытки	23,699,010	35	2,081	93,083	18,419	23,585,392
31 декабря 2024 г.						
Процент ожидаемых кредитных убытков		0.36%	0.95%	2.14%	2.83%	58.40%
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	21,373,623	12,007,155	4,582,152	3,115,196	1,086,550	582,570
Ожидаемые кредитные убытки	524,407	43,394	43,326	66,744	30,698	340,245

23 Займы выданные

В тысячах тенге	Валюта	Номинальная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ТОО «Корпорация Казахмыс»	Доллары США	11.76%	2025 г.	–	68,386,152
ООО «Глобал Джамгыр Майнинг»	Доллары США	9.00%	2026 г.	426,987	–
Минус: резерв по кредитным убыткам				(426,987)	(693,516)
				–	67,692,636

В ноябре 2024 года Группа предоставила ТОО «Корпорация Казахмыс» необеспеченный заем, индексированный в долларах США, сроком на один год. В соответствии с заключенным соглашением, ТОО «Корпорация Казахмыс» погасило заем в течение 2025 года.

24 Активы и обязательства по налогам, помимо подоходного налога

В тысячах тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Текущие налоговые активы		
Налог на добавленную стоимость	53,984,368	44,958,938
Подоходный налог у источника выплаты	3,376,988	1,731,642
Прочее	591,188	236,322
	57,952,544	46,926,902
Текущие налоговые обязательства		
Налог на добычу полезных ископаемых	24,428,421	18,577,617
Налог на добавленную стоимость	4,406,178	7,849,256
Индивидуальный подоходный налог	1,012,403	3,278,133
Пенсионные отчисления	687,568	584,977
Социальный налог	242,390	232,868
Социальные взносы	137,481	117,053
Прочее	619,193	442,117
	31,533,634	31,082,021

24 Активы и обязательства по налогам, помимо подоходного налога (продолжение)

Группа применяет упрощенную процедуру возврата (далее – «УПВ») превышения НДС с августа 2024 года, в связи с изменением правил возврата Группа получает подтверждение превышения НДС по УПВ в размере 70%. За 12 месяцев 2025 года Группа вернула превышение НДС на 719 тысяч тенге денежными средствами и 24,455,923 тысячи тенге путем зачета против налогов. Данные суммы относятся к подтвержденному возврату за период с первого квартала 2024 года по первый квартал 2025 года. В течение 2025 года подала в налоговые органы заявления о возврате НДС на сумму 35,357,665 тысяч тенге, из которых 25,435,893 тысяч тенге относилось к 1–3 кварталам 2025 года, а 9,921,772 тысяч тенге представляли собой НДС за предыдущие периоды, повторно поданный к возмещению. По состоянию на 31 декабря 2025 года подтвержденная и невозвращенная сумма возврата НДС составила 19,615,643 тысяч тенге.

25 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы, выданные за запасы	26,746,674	6,126,340
Авансы, выданные за работы и услуги	8,577,080	10,831,664
Прочие авансы выданные	61,183	232,157
Прочее	1,886,079	2,863,290
За минусом: резерв под обесценение	(1,406,084)	(1,201,075)
	35,864,932	18,852,376

Изменение в резерве под обесценение представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
На 1 января	1,201,075	1,079,782
Поступление при приобретении бизнеса	168	–
Начисление	836,195	195,249
Восстановление	(521,745)	(53,374)
Списание	(58,193)	(20,582)
Выбытие дочерней компании	(51,416)	–
На 31 декабря	1,406,084	1,201,075

26 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские депозиты	172,321,617	6,273,264
Банковские счета в иностранной валюте	76,147,535	25,942,257
Банковские счета в тенге	2,143,525	363,084
Деньги в пути	2,291,356	536,188
Денежные средства на брокерских счетах	4,981	–
Наличность в кассе	15,735	25,399
	252,924,749	33,140,192

Денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доллар США	187,773,077	28,193,282
Тенге	64,915,199	4,810,645
Киргизский сом	180,342	78,650
Евро	44,286	41,206
Российский рубль	11,845	16,409
	252,924,749	33,140,192

27 Акционерный капитал

В тысячах тенге Количество – в штуках	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Количество	Сумма	Номи- нальная стоимость	Количество	Сумма	Номи- нальная стоимость
Простые акции	11,957,626	27,091,370	2,266	11,796,297	27,091,208	2,297
Выкупленные простые акции	(2,166,665)	(5,418,045)	2,501	(2,166,665)	(5,418,045)	2,501
Привилегированные акции	5,267	26,335	5,000	5,267	26,335	5,000
Выкупленные привилегированные акции	(4,890)	(24,450)	5,000	(4,890)	(24,450)	5,000
Обязательства по привилегированным акциям	–	(1,804)	–	–	(1,804)	–
		21,673,406			21,673,244	

Движение простых и привилегированных акций приведено в таблице ниже:

В тысячах тенге	Простые акции	Выкупленные простые акции	Привилеги- рованные акции	Выкупленные привилеги- рованные акции
На 1 января 2024 г.	27,090,245	–	26,335	(24,150)
Выпуск новых акций	963	–	–	–
Приобретение казначейских акций	–	(5,418,045)	–	(300)
На 31 декабря 2024 г.	27,091,208	(5,418,045)	26,335	(24,450)
Выпуск новых акций	162	–	–	–
На 31 декабря 2025 г.	27,091,370	(5,418,045)	26,335	(24,450)

Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов в случае получения Группой чистого дохода по итогам финансового года. Решение о выплате дивидендов принимается на Общем Собрании Акционеров. Держатели простых акций имеют право голоса, исходя из правила «одна акция – один голос». Владельцы привилегированных акций имеют право на получение ежеквартальных дивидендов, предусматривающих 500 тенге в год за акцию.

В июле 2024 года Компания выкупила 2,166,665 простых акций у бывших членов Руководства. Данные акции были признаны в качестве казначейских акций и вычтены из капитала. Казначейские акции не предоставляют права голоса или права на получение дивидендов в период нахождения в собственности Группы. Операция была учтена как операция с акционерами в составе капитала, поскольку акции были ранее выпущены без условий об оказании услуг или условий вестинга. Общая сумма уплаченного возмещения составила 37,202,940 тысяч тенге. По состоянию на отчетную дату казначейские акции остаются в собственности Группы и не участвуют в распределении дивидендов и голосовании.

В 2024 году были объявлены дивиденды на сумму 127,354,963 тысячи тенге, из которых 80,831,071 тысяч тенге были выплачены, включая подоходный налог у источника выплаты на сумму 9,376,104 тысячи тенге, задолженность по дивидендам на конец года составляла 46,523,892 тысячи тенге.

В 2025 году были объявлены дивиденды на сумму 204,793,356 тысячи тенге, из которых 114,954,802 тысяч тенге были выплачены, включая подоходный налог у источника выплаты на сумму 8,619,375 тысячи тенге. Удержанный подоходный налог в размере 8,673,539 тысяч тенге был зачен в счет суммы НДС к получению. Задолженность по дивидендам на конец года составляет 127,762,712 тысячи тенге.

В 2024 году Группа предоставила 962,964 простые акции Руководству в рамках программы стимулирования. Акции были предоставлены по цене ниже справедливой стоимости и без условий вестинга. Соответственно, данные вознаграждения были классифицированы как вознаграждение в форме акций с расчетом долевыми инструментами (Примечание 4). Расход, признанный в 2024 году, составил 21,288,245 тысяч тенге и представлен в составе общих и административных расходов. Данные операции являются неденежными и признаются в качестве увеличения капитала.

27 Акционерный капитал (продолжение)

В 2025 году Группа предоставила дополнительные долевые инструменты Руководству и Совету директоров (июнь 2025 года: 97,762 простых акции; декабрь 2025 года: 63,567 простых акций) по цене ниже справедливой стоимости. Поскольку вознаграждения не предусматривали условий вестинга, полная справедливая стоимость предоставленных инструментов была признана в качестве расхода на дату предоставления (Примечание 4). Общий расход по вознаграждению в форме акций, признанный в 2025 году, составил 9,278,857 тысяч тенге и представлен в составе общих и административных расходов. Данные операции являются неденежными и признаются в качестве увеличения капитала.

Расчет балансовой стоимости акции

Ниже приведена стоимость одной простой акции, рассчитанная в соответствии с требованиями КФБ:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Итого активы	1,082,076,076	784,751,021
Нематериальные активы	(49,312,889)	(69,757,674)
Итого обязательства	(559,893,670)	(406,363,622)
Привилегированные акции	(81)	(81)
Чистые активы	472,869,436	308,629,644
Количество простых акций в обращении	9,790,961	9,629,632
Балансовая стоимость одной простой акции в тенге	48,297	32,050

Ниже приведена стоимость одной привилегированной акции, рассчитанной в соответствии с требованиями КФБ:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сумма начисленных, но невыплаченных дивидендов по привилегированным акциям	–	–
Привилегированные акции	81	93
Капитал, приходящийся на держателей привилегированных акций	81	93
Долговой компонент по привилегированным акциям	1,804	2,092
	1,885	2,185
Выпущенные привилегированные акции	5,267	5,267
Выкупленные привилегированные акции	(4,890)	(4,830)
Количество привилегированных акций	377	437
Балансовая стоимость одной привилегированной акции в тенге	5,000	5,000

Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за период, причитающегося держателям простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

27 Акционерный капитал (продолжение)

Расчет базовой прибыли на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Чистый доход, относимый на акционера для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	340,016,265	175,606,985
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	9,688,290	10,213,344
Базовая и разводненная прибыль на акцию за период, в тенге	35,096	17,194

28 Займы

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	Номиналь- ная процентная ставка	Эффектив- ная процентная ставка	Сроки погашения	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Синдицированный займ АО «Банк Центр Кредит» (АО «АК Алтыналмас»)	Доллар США	4%+SOFR	8.14%	2030	110,821,881	–
АО «Банк развития Казахстана» (ТОО «Altynalmas Reagents»)	Доллар США	7.5%	7.72%	2026	49,291,076	52,873,875
АО «Народный банк Казахстана» (ТОО «AAEngineering Group»)	Доллар США	7.35-8.8%	18.63-19.83%	2034	10,655,521	–
ТОО «NDFZ»	Тенге	8.50%	8.9%	2026	5,090,901	12,825,156
АО «Народный Банк Казахстана» (АО «АК Altynalmas»)	Доллар США	0.01%	21.5%	2026	100,000	–
		8.00%	9.12-9.66%	2025	–	124,336,739
					175,959,379	190,035,770
Краткосрочная часть					66,306,141	190,035,770
Долгосрочная часть					109,653,238	–
					175,959,379	190,035,770

АО «Банк ЦентрКредит» (АО «АК Алтыналмас»)*Займы в долларах США*

28 ноября 2024 года АО «АК Алтыналмас» заключило договор с АО «Банк ЦентрКредит» об открытии возобновляемой кредитной линии на общую сумму 50,000 тысяч долларов США. Кредиты предоставляются сроком на шесть месяцев. Целью кредитной линии является пополнение оборотного капитала Группы.

4 мая 2025 года АО «АК Алтыналмас» заключило дополнительное соглашение на увеличение размера кредитной линии с АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 50,000 тысяч долларов США. Таким образом, общая сумма кредитной линии составила 100,000 тысяч долларов США.

В качестве залогового обеспечения по данному кредиту Группа предоставила денежные средства, которые должны быть получены в рамках договора поставки слитков Доре в 2025 году, заключенного с ТОО «Тау Кен Алтын», а также нематериальные активы и основные средства, расположенные на месторождении «Долинное» (Примечания 16, 18). Право залога по вышеуказанному договору возникает с момента предъявления соответствующего требования кредитора.

28 Займы (продолжение)

18 сентября 2025 года АО «АК Алтыналмас» заключило дополнительное соглашение о продлении кредитного лимита на 55 месяцев до 20 июня 2028 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдает все условия кредитного соглашения, нарушений ковенантов не зафиксировано.

АО «Народный Банк Казахстана» (АО «АК Алтыналмас»)

Займы в долларах США

11 декабря 2024 года АО «АК Алтыналмас» заключило соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» об открытии невозобновляемой кредитной линии на общую сумму 150,000 тысяч долларов США. Целью кредитной линии является пополнение оборотного капитала Группы и рефинансирование существующей задолженности в другом банке.

26 июня 2024 года АО «АК Алтыналмас» заключило дополнительное соглашение на увеличение размера кредитной линии с АО «Народный банк Казахстана» на сумму 75,000 тысяч долларов США. 8 ноября 2025 года Группой было подписано дополнительное соглашение к кредитному договору с АО «Народный Банк Казахстана» на увеличение кредитной линии на 50,000 тысяч долларов США. Таким образом, общая сумма кредитной линии составила 275,000 тысяч долларов США.

В качестве залогового обеспечения по данному кредиту Группа предоставила договора поставки сплава Доре, заключенные между ТОО «Тау Кен Алтын» и ТОО «Алтыналмас Technology» и ТОО «Тау Кен Алтын» и ТОО «Аксу Technology», а также основные средства, и нематериальные активы, расположенные на месторождении «Пустынное» (Примечания 16, 18). Право залога по вышеуказанному договору возникает с момента предъявления соответствующего требования кредитора.

13 ноября 2025 года Группа осуществила досрочное погашение в размере 156,677 тысяч долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа полностью освободила заложенное обеспечение, включая договоры поставки сплава Доре, заключенные между ТОО «Тау-Кен Алтын» и ТОО «Алтыналмас Technology», а также между ТОО «Тау-Кен Алтын» и ТОО «Аксу Technology», а также основные средства и нематериальные активы, расположенные на месторождении Пустынное.

АО «Народный банк Казахстана» (ТОО «AAEngineering Group»)

Займы в долларах США

В 2022 году Группа получила возобновляемую кредитную линию для финансирования оборотного капитала Группы. Транши предоставляются сроком на шесть месяцев.

АО «Банк развития Казахстана» (ТОО «Altynalmas Reagents»)

Займы в тенге

17 сентября 2024 года ТОО «Altynalmas Reagents» заключило соглашение с АО «Банк развития Казахстана» об открытии невозобновляемой кредитной линии на общую сумму до 98,787 тысяч евро. Заём предоставлен сроком на сто двадцать месяцев. Целью кредитной линии является инвестиционная деятельность (закупка оборудования и материалов и надзор за их монтажом в рамках проекта «Строительство завода по производству цианида натрия в СЭЗ «Химпарк Тараз» мощностью 25,000 тонн в год»), включая возмещение ранее понесённых собственных расходов на реализацию проекта. В соответствии с условиями кредитной линии установлен льготный период в 36 месяцев для погашения основного долга и льготный период в 30 месяцев для уплаты процентов.

Заём был предоставлен Банком по процентной ставке ниже рыночной ставки по аналогичным инструментам на дату получения финансирования. Разница между справедливой стоимостью займа, рассчитанной на основе рыночной процентной ставки, и полученными поступлениями в размере 5,637,869 тысяч тенге была признана в качестве субсидии в соответствии с МСФО (IAS) 20.

Обеспечением по кредитной линии ТОО «Altynalmas Reagents» являются будущие денежные потоки, движимое и недвижимое имущество, а также корпоративная гарантия Компании.

28 Займы (продолжение)

В декабре 2025 года ТОО «Altynalmas Reagents» обратилось в Банк с просьбой о продлении срока оформления определённого обеспечения, предусмотренного соглашением. По состоянию на 31 декабря 2025 года официального согласия Банка получено не было. Тем не менее данный вопрос обсуждался сторонами в рабочем порядке, Банк был информирован о ходе процесса регистрации обеспечения, и взаимодействие по данному вопросу продолжалось в обычном режиме деловой деятельности. Продление срока было впоследствии согласовано и оформлено сторонами в феврале 2026 года.

Синдицированный заём**Займы в долларах США**

24 октября 2025 года АО «АК Алтыналмас» привлекло старший необеспеченный синдицированный заём на общую сумму 220,000 тысяч долларов США сроком на пять лет.

Финансирование было предоставлено в рамках синдицированной сделки с участием ведущих международных и казахстанских банков: Société Générale (в лице SGBTCl), ING Bank N.V., NATIXIS (филиал DIFC), АО «Народный банк Казахстана» и АО «Банк ЦентрКредит». Привлечённые средства предназначены для оптимизации долгового портфеля и пополнения оборотного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдает следующие финансовые ковенанты:

- соотношение совокупного долга к EBITDA $\leq 3,5x$;
- соотношение EBITDA к процентным расходам $\geq 4,0x$;
- минимальный остаток денежных средств $\geq 25\,000$ тысяч долларов США в любой момент времени;
- наличие минимальной возобновляемой кредитной линии $\geq 50\,000$ тысяч долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа соблюдает все условия кредитного соглашения, нарушений ковенантов не допущено. Группа осуществляет мониторинг соблюдения финансовых ковенантов на полугодовой основе, прочих ковенантов — на годовой основе.

29 Облигации

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	Номиналь- ная процентная ставка	Эффектив- ная процентная ставка	Сроки погашения	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Облигации	Доллар США	8%	8.25%	2027	50,255,966	29,019,774
					50,255,966	29,019,774
Долгосрочная часть					50,199,422	28,980,732
Краткосрочная часть					56,544	39,042
					50,255,966	29,019,774

В декабре 2024 года Группа произвела эмиссию облигаций с фиксированной ставкой 8% годовых сроком на три года. Средства с выпуска облигаций, в основном, направлены на рефинансирование действующих займов АО «Народный банк Казахстана». Количество объявленных облигаций к размещению составляет 1,000 тысяч штук. Согласно планам Группы, размещение облигаций будет происходить поэтапно, по мере необходимости в 2024–2025 годах. Первые торги состоялись 26 декабря 2024 года, в рамках которых при плане размещения в 500 тысяч штук Группа разместила 557,631 облигаций на сумму 55,763,100 долларов США.

В течение 2025 года Группа завершила размещение оставшихся облигаций. В результате общая сумма размещённых облигаций по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 100,000,000 долларов США.

29 Облигации (продолжение)

Согласно проспекту эмиссии у Группы имеются следующие ковенанты:

- Соотношение чистого долга к EBITDA не более 3.5;
- Не допускать превышения общей задолженности по займам, выданным третьим и связанным сторонам более чем на 150,000 тысяч долларов США;
- Ограничить совокупную сумму ежегодных дивидендов на уровне не более 50 процентов от итогового совокупного дохода.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа полностью соблюдала все ковенанты, установленные в рамках условий выпуска облигаций.

30 Финансовые обязательства по контрактам на недропользование

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства по социальной сфере	4,046,336	5,568,607
Обязательства по историческим затратам	475,100	436,108
	4,521,436	6,004,715
Краткосрочная часть	3,239,115	4,864,137
Долгосрочная часть	1,282,321	1,140,578
	4,521,436	6,004,715

Обязательства по социальной сфере

Согласно условиям контракта на недропользование №145 (Аксу, Бестобе и Жолымбет) Группа имеет социальные обязательства по отчислениям на: образование в размере 1% от чистой прибыли каждого года, социально-экономическое развитие Акмолинской области в размере 1% от инвестиций каждого года, и научно-исследовательские работы в размере 1% от общей выручки от контрактной деятельности каждого года. Данные обязательства начисляются на ежегодной основе.

Социальные обязательства представляют собой обязательные платежи на развитие социально-экономической сферы региона по контрактам на недропользование. Обязательства представляют собой дисконтированные денежные потоки ожидаемых денежных выплат. Применяемая ставка дисконтирования составляет 4.49%, а будущие денежные потоки отражают риски, характерные для данного обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 года контрактами на недропользование предусмотрены следующие обязательные платежи:

Месторождение	Валюта	Сумма	Периодичность
Акбакай	Доллар США	271,400	ежегодно
Аксакал-Бескемпир	Доллар США	5,000	ежегодно
Бактай	МРП ¹	10,000	ежегодно
Долинное	Доллар США	30,000	ежегодно
Известняк	Тенге	100,000	ежегодно
Иткудук	МРП	800	ежегодно
Караул-Тобе	МРП	1,000	ежегодно
Карьерное	Доллар США	2,000	ежегодно
Кенжем	Тенге	40,592,000	ежегодно
Карьерное-Прибалхашское	МРП	2,000	ежегодно
Мизек	Тенге	4,333,333	ежегодно
Ортасай	МРП	800	ежегодно
Пустынное	МРП	7,800	ежегодно
Пустынное-Бактайское	МРП	800	ежегодно
Участок «Долинное»	МРП	800	ежегодно
Анисимов ключ	Доллар США	59,000	ежегодно

¹ Месячный расчетный показатель

30 Финансовые обязательства по контрактам на недропользование (продолжение)**Исторические затраты**

Обязательства по исторической стоимости представляют собой обязательства, начисленные в соответствии с требованиями Налогового кодекса Республики Казахстан. Обязательство представляет собой дисконтированные денежные потоки ожидаемых денежных выплат. Применяемая ставка дисконтирования варьируется 4.49%, а будущие денежные потоки отражают риски, присущие данному обязательству. В контрактах на недропользование предусмотрены следующие обязательные платежи:

	Валюта	Сумма в тысячах	Периодичность
Кенжем	Доллар США	36,807	ежеквартально

31 Резерв на восстановление участка

В тысячах тенге	Восстановление участка
На 1 января 2024 г.	19,710,975
Поступление	172,433
Изменение в учетных оценках	6,000,700
Использовано	(76,622)
Амортизация дисконта (Примечание 14)	2,482,674
На 31 декабря 2024 г.	28,290,160
Поступление	1,457,216
Приобретение бизнеса	612,352
Изменение в оценках	(1,168,235)
Использовано	(1,435,402)
Амортизация дисконта (Примечание 14)	3,064,303
На 31 декабря 2025 г.	30,820,394

Резерв на восстановление участка

Резерв на восстановление месторождений относится к обязательствам по восстановлению причиненного ущерба в результате разведки и производственной деятельности Группы на месторождениях.

Обзор основных допущений, на которых основана текущая балансовая стоимость резерва на восстановление месторождений представлен в Примечании 4.

Общие недисконтированные сумма предполагаемых будущего выбытия денежных средств с поправкой на инфляцию по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, отдельно по месторождениям составила:

В тысячах тенге	Дата	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Аксу (Кварцитовые горки, Октябрьская-2)	2029	14,230,425	11,478,528
Аксу 2	2041	10,998,701	10,294,576
Бестобе	2029	9,323,745	8,966,679
Жолымбет	2041	19,351,770	17,273,242
Пустынное	2029	14,993,307	8,048,727
Акбакай	2029	4,682,336	4,086,680
Долинное	2032	5,737,973	4,881,342
Аксакал-Бескемпир	2029	1,851,156	1,053,034
Карьерное	2026	131,690	232,820
Майкаин В	2041	1,768,257	–
Воронки/обрушение земель	2026	530,558	–
Бактай	2030	338,773	–
Олимпийское	2029	138,636	67,376
Мизек	2028	68,501	37,895
Месторождение «Ушколь»	2033	56,326	–
Саяк-4	2031	26,099	17,923
		84,228,253	66,438,822

32 Обязательства по социальным проектам*В тысячах тенге*

На 1 января 2025 г.	–
Признание (Примечание 11)	22,201,821
Использовано	(2,663,698)
Амортизация дисконта (Примечание 14)	1,466,461
Изменение в учетных оценках (Примечание 11)	557,600
Курсовая разницы	(126,415)
На 31 декабря 2025 г.	21,435,769

В 2025 году Группа заключила соглашения с акиматами (местными исполнительными органами) в регионах присутствия Группы о реализации социальных проектов, включая строительство и последующую безвозмездную передачу объектов социальной инфраструктуры.

33 Торговая и прочая кредиторская задолженность*В тысячах тенге***31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.**

Торговая кредиторская задолженность	61,161,337	46,809,162
Прочая кредиторская задолженность	11,528	87,745
	61,172,865	46,896,907

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности была выражена в следующих валютах:

*В тысячах тенге***31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.**

Тенге	52,303,028	39,820,339
Доллар США	5,851,034	3,893,662
Евро	2,521,134	1,910,873
Российский рубль	316,739	582,962
Киргизский сом	180,930	666,854
Прочие	–	22,217
	61,172,865	46,896,907

34 Прочие краткосрочные обязательства*В тысячах тенге***31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.**

Финансовые обязательства		
Обязательства по выплате дивидендов (Примечание 27)	127,762,712	46,523,892
Нефинансовые обязательства		
Резерв по бонусам	24,615,774	9,448,628
Резерв по неиспользованным отпускам	4,911,452	3,997,055
Задолженность по оплате труда	1,396,328	1,642,589
Резерв по расходам субподрядчиков	1,284,776	–
Гарантийное удержание к уплате	753,660	900,006
Резерв по затратам на переселение	430,273	503,352
Резерв на демонтаж фабрики	267,218	320,958
Авансы полученные	77,028	44,717
Прочее	49,255	38,200
	161,548,476	63,419,397

Совет директоров и акционеры утвердили выплату двойного годового бонуса за 2025 год в знак признания вклада сотрудников в результаты деятельности Группы в течение года.

35 Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять 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. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами и цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Прочие связанные стороны включают в себя организации, отвечающие определению связанных сторон в соответствии с МСФО (IAS) 24 и объединённые в одну категорию, за исключением материнской компании и ключевого управленческого персонала.

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами. В течение года Руководство расширило список связанных сторон, сравнительный период был пересмотрен соответственно.

Ниже представлена информация об операциях и остатках между Группой и ее связанными сторонами.

<i>В тысячах тенге</i>	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
На 31 декабря 2025 г.			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	311,445
Авансы выданные	–	–	118,146
Контрактные активы	–	–	91,389
Прочие оборотные активы	–	–	183,609
Облигации	–	(16,035,968)	–
Торговая кредиторская задолженность	–	–	(2,298,284)
Обязательство по договорам с покупателями	–	–	(10)
Прочие краткосрочные обязательства	(84,805,523)	(42,937,174)	–
На 31 декабря 2024 г.			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	27,804,155
Авансы выданные	–	–	2,893,194
Контрактные активы	–	–	5,149,048
Займы выданные	–	–	67,692,636
Прочие оборотные активы	–	–	220,205
Облигации	–	(10,516,161)	–
Торговая кредиторская задолженность	–	–	(860,585)
Обязательство по договорам с покупателями	–	–	(4,100,946)
Прочие краткосрочные обязательства	(46,507,522)	–	(10,138)

Ниже представлена информация об операциях между Группой и её связанными сторонами.

<i>В тысячах тенге</i>	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны
За год, закончившихся 31 декабря 2025 г.			
Выручка	–	–	78,327,045
Прочие операционные доходы	–	–	16,777,643
Финансовые доходы	121,716	–	2,006,012
Финансовые расходы	–	(1,287,058)	(1,480,523)
Приобретение товаров и услуг	–	–	(18,546,145)
За год, закончившихся 31 декабря 2024 г.			
Выручка	–	–	74,035,691
Прочие операционные доходы	–	–	1,531,344
Финансовые доходы	–	–	2,876,830
Финансовые расходы	–	(13,961)	–
Обратный выкуп акций	–	(3,592,550)	–
Приобретение товаров и услуг	–	–	(2,743,601)

35 Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал — это лица, наделенные полномочиями и несущие ответственность за планирование, руководство и контроль над деятельностью Группы, прямо или косвенно. Ключевой управленческий персонал Группы состоит из 8 человек (в 2024 году: 9 человек).

Вознаграждение, выплачиваемое Группой ключевому управленческому персоналу, включает заработную плату, премии и отчисления в пенсионный фонд. Общая сумма денежного вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу в 2025 году, составила 2,753,552 тысяч тенге (2024 год: 3,081,731 тысяч тенге). Помимо этого, ключевой управленческий персонал получил неденежное вознаграждение в форме 161,329 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 тенге каждая по расчётной справедливой стоимости 9,278,857 тысяч тенге (2024 год: 962,964 обыкновенных акции номинальной стоимостью 1 тенге каждая по расчётной справедливой стоимости 21,288,245 тысяч тенге), которые были выпущены Группой в пользу действующих членов высшего руководства в рамках программы мотивации (Примечание 27). Вознаграждение на основе акций было признано в настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2.

36 Договорные и условные обязательства

Судебные иски

В ходе осуществления обычной деятельности Группа является объектом различных судебных процессов и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет иметь место, возникающее в результате таких разбирательств и претензий, не окажет существенное отрицательное влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы. На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, за исключением тех, которые раскрыты в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по охране окружающей среды

Группа может понести потенциальные убытки в результате претензий со стороны уполномоченных государственных органов в сфере охраны окружающей среды, которые могут возникнуть в отношении прошлых периодов освоения месторождений. По мере развития экологического законодательства и нормативных правовых актов РК, регулирующих платежи за загрязнение окружающей среды и восстановительные работы, Группа может в будущем понести затраты, размер которых невозможно определить в настоящее время. С точки зрения Руководства, весьма маловероятно, что такие затраты окажут существенное влияние на финансовое положение Группы, и, соответственно, в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности никакие дополнительные резервы по возможным претензиям или штрафам со стороны природоохранных органов не были созданы.

Согласно положениям Экологического кодекса РК в отношении категории объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, Группа отнесена к объектам, оказывающим значительное негативное воздействие на окружающую среду (объекты 1 категории), поэтому в Группе работает Департамент охраны окружающей среды, который проводит анализ производственных процессов на соответствие пунктам экологического законодательства, своевременно разрабатывает необходимую для работы природоохранную документацию, получает экологические разрешительные документы, ведет мониторинг деятельности и отслеживает риски связанные с ней.

Руководство продолжает оценивать влияние требований Экологического кодекса РК на деятельность предприятия и считает, что у Группы нет значительных обязательств по действующему природоохранному законодательству РК, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы.

36 Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательства и нормативная база Республики Казахстан подвержены постоянным изменениям и допускают различные толкования. Интерпретация Руководством этого законодательства, применяемого к сделкам и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими органами. Недавние события в Республике Казахстан показывают, что налоговые органы занимают более агрессивную позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как результат, налоговые органы могут предъявить иски к тем сделкам и методам учета, к которым ранее они иски не предъявляли. При этом, могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов и штрафов в размере 80% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеня начисляется по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1.25. Налоговые проверки могут охватывать 5 (пять) календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Нередки случаи противоречивых мнений местных, областных и национальных налоговых органов, в том числе мнений в отношении учета согласно МСФО выручки, расходов и прочих статей финансовой отчетности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 года. По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и Руководство уверено, что позиция Группы по налогам, валютному и таможенному регулированию будет подтверждена.

Контроль по трансфертному ценообразованию

Контроль над трансфертным ценообразованием в Республике Казахстан имеет широкие рамки и применяется ко многим транзакциям, которые прямо или косвенно относятся к международным сделкам, независимо от того являются ли участники сделки связанными сторонами или нет. Закон о трансфертном ценообразовании требует, чтобы все налоги, применимые к операциям были рассчитаны на основании рыночных цен, определенных по принципу вытанутой руки.

Закон о трансфертном ценообразовании вступил в силу в Республике Казахстан с 1 января 2009 года. Закон не является четко выраженным, и некоторые из его положений имеют малый опыт применения. Более того, закон не предоставляет детальных инструкций, которые находятся на стадии разработки. Законодательство внесло ясность в некоторые области интерпретации, включая применение цен LBMA в качестве базы рыночных цен, котировальных периодов и дифференциалов при осуществлении экспортно-импортных операций, связанных со сделками, предметом которых являются драгоценные металлы.

С учетом действующего Закона «О драгоценных металлах и драгоценных камнях», предусматривающего приоритетное право государства на приобретение аффинированного золота для пополнения активов в драгоценных металлах, участники Группы не осуществляли операции по экспорту золота и золотосодержащей продукции в течение отчетного года.

В этой связи положения Закона «О трансфертном ценообразовании» в отношении деятельности Группы могут распространяться только на операции по импорту товаров, работ и услуг, подпадающих под трансфертный контроль. Тем не менее, ввиду неопределенности, связанной с законодательством Республики Казахстан в области трансфертного ценообразования, не исключается риск того, что налоговые органы могут занять позицию, отличающуюся от позиции Группы, которая может привести к дополнительным налогам, штрафам и пеням. По состоянию на 31 декабря 2025 года Руководство Группы считает, что ее толкование законодательства о трансфертном ценообразовании корректно, и вполне вероятно, что позиция Группы в отношении трансфертного ценообразования будут подтверждены.

Условные активы и обязательства

Группа оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей консолидированной финансовой отчетности тогда, когда существует вероятность, что события, ведущие к появлению обязательства, произойдут, и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Обязательства по покупке

Группа имеет непогашенные обязательства по приобретению услуг по строительству и оборудованию к установке. По оценкам Руководства, на 31 декабря 2025 года эти обязательства составляют 58,110,888 тысячи тенге, не включая налог на добавленную стоимость (на 31 декабря 2024 года: 8,743,894 тысяч тенге).

36 Договорные и условные обязательства (продолжение)

Контрактные обязательства

Лицензии на недропользование не были выданы Группе на неограниченный срок, и любое возобновление должно быть согласовано до истечения срока контракта. Это право может быть аннулировано Компетентным органом, если Группа не выполняет свои контрактные обязательства. Руководство Группы считает, что лицензии на недропользование не будут аннулированы из-за нарушения договорных обязательств.

Рабочая программа

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа находится в процессе выполнения требований рабочих программ.

ТМО (Контракт № 761, 762, 917)

Запасы ТМО месторождений «Аксу», «Бестобе» и «Жолымбет» оработаны. Срок действия контрактов 761, 762 закончен 10 ноября 2025 года. В настоящее время начата процедура по ликвидации последствий недропользования данных ТМО с разработкой проектов ликвидаций (рекультиваций).

Группа подала заявку на досрочное расторжение Контракта № 917, получен ответ о готовности Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан приступить к возврату контрактной территории.

«Площадь Долинное» (Контракт № 5661-ТПИ)

Получено заключение Компетентного органа (исх. № 01-07-15/49352 от 4 ноября 2025 года): «начать переговоры по внесению изменений и дополнений в Контракт, в части продления срока действия Контракта на 2 года для оценки с учетом увеличения отчислений на социально-экономическое развитие региона и его инфраструктуры».

«Иткудукская площадь» (Контракт № 5662-ТПИ)

Получено заключение Компетентного органа (исх. № 01-07-15/49351 от 11 ноября 2025 года): «начать переговоры по внесению изменений и дополнений в Контракт, в части продления срока действия Контракта на 3 года для оценки с учетом увеличения отчислений на социально-экономическое развитие региона и его инфраструктуры».

«Пустынно-Бактайская площадь» (Контракт № 5663-ТПИ)

Получено заключение Компетентного органа (исх. № 01-07-15/49350 от 4 ноября 2025 года): «начать переговоры по внесению изменений и дополнений в Контракт, в части продления срока действия Контракта на 2 года для оценки с учетом увеличения отчислений на социально-экономическое развитие региона и его инфраструктуры».

«Ортасайская площадь» (Контракт № 5664-ТПИ)

Получено заключение Компетентного органа (исх. № 01-07-15/49351 от 11 ноября 2025 года): «начать переговоры по внесению изменений и дополнений в Контракт, в части продления срока действия Контракта на 3 года для оценки с учетом увеличения отчислений на социально-экономическое развитие региона и его инфраструктуры».

«Бактайское рудное поле» (Контракт № 4857)

Получено заключение Компетентного органа (исх. № 01-07-15/55378 от 4 февраля 2025 года): «начать переговоры по внесению изменений и дополнений в Контракт, в части продления срока действия контракта на один год с учетом увеличения отчислений на социально-экономическое развитие региона и его инфраструктуры».

Инвестиционные обязательства

ТОО «Алтыналмас Technology», ТОО «Казахалтын Technology» и ТОО «Аксу Technology» осуществляют деятельность в рамках инвестиционных контрактов на реализацию инвестиционных приоритетных проектов, предусматривающих осуществление инвестиций и предоставление инвестиционных преференций, дающих право на уменьшение обязательств по корпоративному подоходному налогу на 100 процентов и исчислению налога на имущество по ставке 0 процентов.

37 Цели и политика управления финансовыми рисками

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают рыночные риски (валютный риск и риск изменения процентных ставок), а также риски ликвидности и кредитные риски. Руководство Группы рассматривает и утверждает политики управления каждым из этих рисков. Ниже также представлен анализ чувствительности, предназначенный для иллюстрации чувствительности финансовой отчетности Группы к изменениям рыночных показателей, а также для демонстрации влияния на прибыль или убыток и капитал.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск и ценовой риск. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя банковские займы, облигации, депозиты, дебиторскую и кредиторскую задолженность.

Валютный риск

Группа подвержена валютному риску в связи с осуществлением продаж, закупок и привлечением заемных средств, номинированных в валютах, отличных от функциональной валюты Группы.

Выручка Группы преимущественно номинирована в долларах США, тогда как значительная часть операционных расходов выражена в тенге. Кроме того, заемные средства Группы в основном номинированы в долларах США.

В результате Группа имеет естественное хеджирование между выручкой, номинированной в долларах США, и расходами, номинированными в тенге, что частично снижает влияние колебаний валютных курсов на операционную прибыль. Кроме того, выручка, номинированная в долларах США, обеспечивает частичное хеджирование валютного риска, возникающего по займам, номинированным в долларах США, на уровне консолидированной отчетности.

Тем не менее Группа сохраняет подверженность валютному риску, главным образом в связи с несоответствием валютной структуры денежных потоков и финансовых обязательств. Укрепление курса тенге по отношению к доллару США оказывает неблагоприятное влияние на прибыль Группы до налогообложения и ее капитал в результате пересчета и переоценки займов, номинированных в долларах США.

В следующей таблице показаны прибыли и убытки от курсовой разницы, относящиеся к финансовой и нефинансовой деятельности:

<i>В тысячах тенге</i>	Прибыль	Убыток	Нетто
Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			
От финансовой деятельности	6,370,273	(6,943,283)	(573,010)
От нефинансовой деятельности	798,633	(492,589)	306,044
Итого	7,168,906	(7,435,872)	(266,966)
Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
От финансовой деятельности	4,161,129	(20,362,745)	(16,201,616)
От нефинансовой деятельности	4,415,967	(2,019,237)	2,396,730
Итого	8,577,096	(22,381,982)	(13,804,886)

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	Средний за 2025 г.	Средний за 2024 г.
Тенге за 1 доллар США	505.53	525.11	521.32	469.27
Тенге за 1 евро	593.44	546.74	589.39	507.61
Тенге за 1 кыргызский сом	5.75	6.02	5.97	5.39
Тенге за 1 китайский юань	72.33	71.94	72.55	65.23
Тенге за 1 ОАЭ дирхамы	137.67	142.99	141.95	127.78
Тенге за 1 рубль	6.34	4.88	6.26	4.99

В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли Группы до уплаты подоходного налога (вследствие изменений справедливой стоимости денежных активов и обязательств) к возможным изменениям в обменных курсах доллара США, евро и рубля, учитывая то, что все прочие параметры приняты величинами постоянными):

<i>В тысячах тенге</i>	Изменение в ставках	Доллар США	Евро	Российский рубль	Китайский юань	Кыргыз- ский сом	ОАЭ дирхам
2025	10.00%	(4,065,913)	(247,685)	(30,262)	(39)	(19,568)	–
	-10.00%	4,065,913	247,685	30,262	39	19,568	–
2024	10.00%	(12,706,338)	(186,967)	(56,489)	(39)	(22,914)	(2,182)
	-10.00%	12,706,338	186,967	56,489	39	22,914	2,182

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

На отчетную дату Группа имеет следующие финансовые активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте:

В тысячах тенге	Выражено в долларах США		Выражено в евро		Выражено в рублях		Выражено в китайских юанях		Выражено в кыргызских сомах		Выражено в AUD	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы выданные	–	67,692,636	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ценные бумаги	5,016,630	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	187,773,076	28,193,282	44,286	41,206	11,845	16,409	–	–	180,342	78,650	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23,663,241	10	–	–	2,270	1,665	–	–	203,676	359,064	–	–
Итого активы	216,452,947	95,885,928	44,286	41,206	14,115	18,074	–	–	384,018	437,714	–	–
Займы	(175,959,378)	(190,035,770)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Облигации	(50,255,966)	(29,019,774)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Финансовые обязательства по контрактам на недропользование	(654,968)	(103)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5,851,034)	(3,893,662)	(2,521,134)	(1,910,873)	(316,739)	(582,962)	–	(394)	(180,930)	(666,854)	–	(21,823)
Итого обязательства	(232,721,346)	(222,949,309)	(2,521,134)	(1,910,873)	(316,739)	(582,962)	–	(394)	(180,930)	(666,854)	–	(21,823)
Чистая сумма валютного риска	(16,268,399)	(127,063,381)	(2,476,848)	(1,869,667)	(302,624)	(564,888)	–	(394)	203,088	(229,140)	–	(21,823)

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)*Риск изменения цен на сырьевые товары*

У Группы есть финансовые инструменты, денежные потоки которых связаны с риском изменения цен на сырье. В частности, Группа подвержена влиянию колебаний цен на золото, которые устанавливаются в долларах США за тройскую унцию на международных рынках. Группа готовит годовые бюджеты и периодические прогнозы, включая анализ чувствительности в отношении разных уровней цен на золото в будущем.

Подверженность Группы риску изменений цен на золото, представлена в следующей таблице:

<i>В тысячах тенге</i>	Влияние на торговую дебиторскую задолженность по справедливой стоимости
На 31 декабря 2025 г.	
Увеличение на 100 долларов США/унцию	65,307
Уменьшение на 100 долларов США/унцию	(65,307)
На 31 декабря 2024 г.	
Увеличение на 100 долларов США/унцию	3,416,421
Уменьшение на 100 долларов США/унцию	(3,416,421)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этим убытков. Группа подвержена потенциальному кредитному риску от возможного неисполнения обязательств контрагентом. Учитывая специфичность бизнеса, на отчетный период Группа имеет существенную концентрацию кредитного риска (81%), так как основной доход Группа получает от одного крупного контрагента. Политика Группы предусматривает управление кредитным риском путем совершения операций финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальный кредитный риск Группы выражен балансовой стоимостью каждого финансового актива, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет погасить все обязательства, когда по ним наступят сроки погашения. Группа использует процесс детального бюджетирования и прогнозирования денежных средств для обеспечения наличия достаточных денежных средств для выполнения всех обязательств по оплате.

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлена сводная информация о сроках погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов на основе договорных платежей:

<i>В тысячах тенге</i>	По требованию	Менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 г.						
Займы	16,238,069	65,217,751	35,111,890	93,319,897	–	209,887,607
Обязательства по аренде	–	321,445	1,202,208	–	–	1,523,653
Облигации	–	4,672,539	55,408,422	–	–	60,080,961
Обязательства по историческим затратам	–	74,430	148,859	148,859	186,074	558,222
Обязательства по социальной сфере	–	6,990,455	505,354	272,828	162,493	7,931,130
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	61,172,865	–	–	–	61,172,865
	16,238,069	138,449,484	92,376,733	93,741,584	348,567	341,154,437
На 31 декабря 2024 г.						
Займы	–	204,979,054	–	–	–	204,979,054
Облигации	–	2,342,541	2,342,541	31,624,302	–	36,309,384
Обязательства по аренде	–	813,163	326,073	–	–	1,139,236
Обязательства по историческим затратам	–	85,937	77,312	231,936	270,592	665,777
Обязательства по социальной сфере	–	4,979,344	293,568	709,952	187,532	6,170,396
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	47,089,632	69,221	–	–	47,158,853
	–	260,289,671	3,108,715	32,566,190	458,124	296,422,700

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью в 2025 году:

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2025 г.	Приобре- тение бизнеса	Денежные потоки	Колебание валютных курсов	Новый договор аренды	Изменение в учетной оценке	Финансо- вые затраты	Субсидии	Прочее	31 декабря 2025 г.
Финансовые обязательства										
Займы	190,035,770	2,169,257	(17,347,659)	(6,162,324)	–	–	12,902,204	(5,637,869)	–	175,959,379
Облигации	29,019,774	–	19,291,022	(1,553,109)	–	–	3,707,946	–	(209,667)	50,255,966
Обязательства по аренде	516,377	–	(427,665)	–	922,731	243,906	163,930	–	–	1,419,279
Обязательства по контрактам на недропользование	6,004,715	–	(657,123)	(24,140)	–	(1,070,440)	167,121	–	101,303	4,521,436
Итого обязательства от финансовой деятельности	225,576,636	2,169,257	858,575	(7,739,573)	922,731	(826,534)	16,941,201	(5,637,869)	(108,364)	232,156,060

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью в 2024 году:

<i>В тысячах тенге</i>	1 января 2024 г.	Денежные потоки	Колебание валютных курсов	Новый договор аренды	Изменение в учетной оценке	Финансовые затраты	Прочее	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства								
Займы	254,579,058	(97,156,964)	19,454,318	–	–	13,159,358	–	190,035,770
Облигации	–	29,097,743	184,134	–	–	38,926	(301,029)	29,019,774
Обязательства по аренде	1,772,733	(1,687,273)	(26,965)	67,930	60,386	280,229	49,337	516,377
Обязательства по контрактам на недропользование	5,244,049	(615,964)	5,274	–	1,219,120	50,126	102,110	6,004,715
Итого обязательства от финансовой деятельности	261,595,840	(70,362,458)	19,616,761	67,930	1,279,506	13,528,639	(149,582)	225,576,636

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Управление капиталом**

Первостепенной целью политики Группы по управлению капиталом является защита и поддержка деятельности на непрерывной основе через товарооборот и поддержание оптимальной структуры капитала с целью максимизации прибыли акционеров и выгоды для прочих заинтересованных сторон посредством уменьшения стоимости капитала Группы.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, представляющего собой сумму чистой задолженности, разделенную на сумму капитала и чистой задолженности. Группа включает процентные кредиты и займы, торговую кредиторскую задолженность за минусом денежных средств и их эквивалентов в состав чистой задолженности.

Соотношение собственных и заемных средств было представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Процентные займы и обязательства по аренде	233,272,493	219,571,921
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(252,924,749)	(33,140,192)
Чистая задолженность	(25,290,125)	186,431,729
Капитал	522,438,773	378,387,399
Коэффициент задолженности	–	49.27%

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменян инструмент в ходе текущей сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку сторонами на рыночных условиях, за исключением случаев вынужденной или ликвидационной продажи. Поскольку для значительной части финансовых инструментов Группы не существует свободно доступного рынка, для определения справедливой стоимости необходимо использовать профессиональные суждения, основанные на текущих экономических условиях и специфических рисках, связанных с инструментом. Балансовая стоимость финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Финансовые активы и обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Дебиторская задолженность	–	–	10,442,535	10,442,535
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	(34,141,545)	(34,141,545)
Денежные средства и их эквиваленты	252,924,749	–	–	252,924,749
Долгосрочные банковские депозиты	–	–	7,220,800	7,220,800
Ценные бумаги	–	5,016,630	–	5,016,630

37 Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Обязательства				
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Займы	–	–	175,959,379	175,959,379
Облигации	–	50,255,966	–	50,255,966
Обязательства по аренде	–	–	1,419,279	1,419,279
Обязательства по привилегированным акциям	–	–	1,804	1,804
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	61,172,865	61,172,865
Обязательства по дивидендам	–	–	127,762,712	127,762,712

Финансовые активы и обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Дебиторская задолженность	–	–	8,049,850	8,049,850
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	(8,574,257)	(8,574,257)
Денежные средства и их эквиваленты	33,140,192	–	–	33,140,192
Долгосрочные банковские депозиты	–	–	5,087,446	5,087,446
Займы выданные	–	–	67,692,636	67,692,636

<i>В тысячах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Обязательства				
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Займы	–	–	190,035,770	190,035,770
Облигации	–	29,019,774	–	29,019,774
Обязательства по аренде	–	–	516,377	516,377
Обязательства по привилегированным акциям	–	–	1,804	1,804
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	46,896,907	46,896,907
Обязательства по дивидендам	–	–	46,523,892	46,523,892

38 События после отчетной даты**Продажа дочерних компаний**

17 марта 2026 года на Внеочередном Общем Собрании Акционеров было принято решение об отчуждении активов посредством продажи 100% доли в уставном капитале компании ТОО «Анисимов ключ» за вознаграждение в размере 1,070,102 тысячи тенге и 100% простых акций компании АО «Майкаинзолото» за вознаграждение в размере 8,717,873 тысячи тенге в пользу компании ЧК «Gouden Reserves Kazakhstan Limited», являющейся дочерней компанией Материнской компании. 29 апреля 2026 года Совет директоров принял решение об отчуждении активов посредством продажи 100% доли в уставном капитале компании ТОО «AAEngineering» за вознаграждение в размере 21,200,898 тысяч тенге компании Gouden Reserves Kazakhstan Limited Private Company.

38 События после отчетной даты (продолжение)

26 мая 2026 года Группа завершила продажу дочерней компании ТОО «AAEngineering». Согласно предварительным данным, балансовая стоимость активов и обязательств на дату продажи была следующей

<i>В тысячах тенге</i>	Предварительная балансовая стоимость
Активы	
Долгосрочные активы	
Основные средства	21,893,183
Нематериальные активы	69,926
Активы по отложенному налогу	6,500,489
Займы выданные	170,053
Прочие долгосрочные активы	4,320,445
	32,954,096
Краткосрочные активы	
Запасы	21,156,245
Предоплата по подоходному налогу	2,408,991
Активы по налогам, помимо подоходного налога	5,543,073
Контрактные активы	13,044,770
Торговая и прочая дебиторской задолженности	26,341,889
Займы выданные	48,000
Прочие краткосрочные активы	46,467,640
Денежные средства и их эквиваленты	10,945,900
	125,956,508
Итого активы	158,910,604
Обязательства	
Долгосрочные обязательства	
Обязательства по отложенному налогу	548,054
Обязательства по аренде	690,932
	1,238,986
Краткосрочные обязательства	
Займы, краткосрочная часть	4,815,400
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28,618,373
Обязательства по налогам, помимо подоходного налога	4,270,889
Контрактные обязательства	42,844,859
Прочие краткосрочные обязательства	3,955,813
	84,505,334
Итого обязательств	85,744,320
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	73,166,284
Доля группы	72,978,187
Доля неконтролирующих акционеров	188,097

38 События после отчетной даты (продолжение)

Влияние выбытия дочерней компании было следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	Убыток от выбытия
Вознаграждение, полученное от продажи дочерней компании	21,200,898
Балансовая стоимость выбывших чистых активов Группы	(73,166,284)
Убыток от выбытия дочерней компании	(51,965,386)

Сделка направлена на выбытие непрофильных активов Группы, не связанных с ее деятельностью по добыче золота.

Выплата дивидендов

В январе и марте 2026 года были выплачены дивиденды в размере 119,175,622 тысячи тенге.

Выплата купонного вознаграждения по облигациям

В марте 2026 года Группа осуществила купонную выплату в соответствии с условиями облигационного займа. Общая сумма купонной выплаты составила 2,000 тысячи долларов США (эквивалент 961,797 тысяч тенге).

Объявление о выплате дивидендов и соблюдение ковенантов

В апреле 2026 года Группой были объявлены дополнительные дивиденды по результатам деятельности за третий квартал 2025 года. Таким образом, общий объем дивидендов, объявленных в отношении результатов деятельности за 2025 год (включая дивиденды, объявленные в течение 2025 года), составил 254,127,036 тысяч тенге, что соответствует 75% совокупного итогового дохода за 2025 год и превышает ориентир на уровне 50%, установленный проспектом эмиссии облигаций и условиями синдицированного займа для осуществления дивидендных выплат без согласия кредиторов.

Согласие кредиторов в соответствии с соглашением о синдицированном кредите было получено до выплаты дивидендов. Вместе с тем в связи с выплатой дивидендов в размере, превышающем установленный порог, было допущено нарушение ковенантного условия, предусмотренного проспектом облигаций.

Решение о выплате дивидендов было принято с учетом благоприятной рыночной конъюнктуры, включая высокий уровень цен на золото, устойчивые производственные показатели и значительный объем ликвидности, сформированный в отчетном периоде. Руководство Группы рассматривало выплату дивидендов как один из инструментов эффективного управления капиталом и ликвидностью Группы.