

АО «Altyn Samruk Qazaqstan»

Консолидированная финансовая отчётность

*за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
с аудиторским отчетом независимого аудитора*

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимого аудитора

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	5-22



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

«SFAI Kazakhstan» ЖШС
Әл-Фараби д-лы, 13
1В блогы, 505 кеңсе
Алматы қ., 050000
Қазақстан Республикасы
Тел.: +7 (727) 317 02 25
БСН 111140015551
www.sfai.kz

ТОО «SFAI Kazakhstan»
пр. Аль-Фараби, 13
блок 1В, офис 505
г. Алматы, 050000
Республика Казахстан
Тел.: +7 (727) 317 02 25
БИН 111140015551
www.sfai.kz

SFAI Kazakhstan LLP
Al-Farabi ave., 13
1V block, office 505
Almaty, 050000
Republic of Kazakhstan
Tel.: +7 (727) 317 02 25
BIN 111140015551
www.sfai.kz

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру, Совету директоров и Руководству АО «Altyn Samruk Qazaqstan»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Altyn Samruk Qazaqstan и его дочерней организации (далее вместе - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Казахстане. Мы также выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

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



Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 обоснованности в бухгалтерских оценках и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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 проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

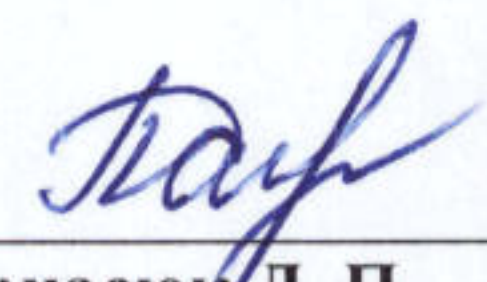
По состоянию на 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	5	1.625.206	992.458
Горнорудные активы	6	787.573	–
Активы по разведке и оценке	7	–	216.999
Нематериальные активы		3.420	–
Авансы выданные	9	455.148	450.108
Итого долгосрочные активы		2.871.347	1.659.565
Краткосрочные активы			
Запасы	8	26.696	39.506
Авансы выданные	9	149.266	265
Прочие краткосрочные активы	10	26.368	9.394
Денежные средства и их эквиваленты	11	524.235	345.145
Итого краткосрочные активы		726.565	394.310
ИТОГО АКТИВЫ		3.597.912	2.053.875
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	12	481.350	481.350
Дополнительный оплаченный капитал	12	240.250	240.250
Накопленный убыток		(161.850)	(39.836)
Итого капитал		559.750	681.764
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по облигациям	13	–	1.337.408
Резерв по ликвидации и восстановлению	14	20.686	–
Итого долгосрочные обязательства		20.686	1.337.408
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по облигациям	13	2.745.148	–
Кредиторская задолженность	15	233.795	31.453
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	16	36.571	711
Вознаграждения работникам к уплате		1.909	1.912
Прочие краткосрочные обязательства		53	627
Итого краткосрочные обязательства		3.017.476	34.703
Итого обязательства		3.038.162	1.372.111
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3.597.912	2.053.875
Балансовая стоимость одной акции, в тенге	12	(18)	1.520

От имени руководства Группы:



Резник В. С.
Генеральный директор



Панасюк Л. П.
Главный бухгалтер

Учетная политика и прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями	17	309.465	–
Себестоимость реализации	18	(288.479)	–
Валовая прибыль		20.986	–
Административные расходы	19	(203.190)	(10.283)
Прочие операционные доходы		9.750	599
Прочие операционные расходы		(3.523)	(2.021)
Убыток от операционной деятельности		(175.977)	(11.705)
Финансовые расходы	20	(127.225)	–
Положительная курсовая разница, нетто		181.188	(22.748)
Убыток до налогообложения		(122.014)	(34.453)
Расходы по корпоративному подоходному налогу		–	–
Убыток за год		(122.014)	(34.453)
Прочий совокупный доход		–	–
Итого совокупный убыток за год		(122.014)	(34.453)
Убыток на акцию, в тенге			
Базовый и разводненный	12	(317)	(89)

От имени руководства Группы:



Панасюк Л. П.
Главный бухгалтер

Учетная политика и прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Убыток до налогообложения		(122.014)	(34.453)
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		46.472	395
Финансовые расходы		277.757	45.200
Убыток от выбытия основных средств		(178.882)	–
Курсовая разница		(253.861)	102.601
Прочие расходы		(42.481)	(29.470)
		(273.009)	84.273
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>			
Запасы		12.810	(39.313)
Авансы выданные		(154.041)	(400.220)
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет		(4.539)	(189)
Прочие краткосрочные активы		(12.435)	(9.205)
Кредиторская задолженность		202.342	27.489
Обязательства по прочим налогам и другие платежи в бюджет		35.860	711
Вознаграждения работникам		(3)	1.912
Изменения в резерве		20.686	–
Прочие краткосрочные обязательства		(574)	502
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности		(172.903)	(334.040)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств, горнорудных активов, нематериальных активов и активов по разведке и оценке		(1.074.332)	(531.506)
Займы полученные		–	(19.104)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(1.074.332)	(550.610)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по облигационным обязательствам	13	1.644.043	1.234.689
Выплата купонного вознаграждения	13	(217.718)	(46.251)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		1.426.325	1.188.438
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		179.090	303.788
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		345.145	41.357
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11	524.235	345.145



От имени руководства Группы:

Резник В. С.
Генеральный директор

Панасюк Л. П.
Главный бухгалтер


Учетная политика и прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах тенге</i>	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого
На 1 января 2024 года	481.350	240.250	(5.383)	716.217
Убыток за год	—	—	(34.453)	(34.453)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—
Итого совокупный убыток за год	—	—	(34.453)	(34.453)
На 31 декабря 2024 года	481.350	240.250	(39.836)	681.764
Убыток за год	—	—	(122.014)	(122.014)
Прочий совокупный доход	—	—	—	—
Итого совокупный убыток за год	—	—	(122.014)	(122.014)
На 31 декабря 2025 года	481.350	240.250	(161.850)	559.750

От имени руководства Группы:



Резник В. С.
Генеральный директор




Панасюк Л. П.
Главный бухгалтер

Учетная политика и прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года****1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

АО «Altyn Samruk Qazaqstan» (далее – «Компания») зарегистрировано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 12 января 2023 года.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным акционером и конечной контролирующей стороной (далее – «Акционер») является физическое лицо, Байбактиева Р. М., гражданка Республики Казахстан.

Компания владеет 100%-ной долей участия в ТОО «Eastern Gold» (далее – «дочерняя организация»).

Основной деятельностью Компании и её дочерней организации (далее вместе – «Группа») является добыча золотосодержащей руды и её переработка. Дочерняя организация имеет лицензию на добычу твердых полезных ископаемых №150-ML от 15 ноября 2024 года (далее – «Лицензия на добычу»), выданной сроком на 8 лет на месторождении «Родниковое», область Абай, Республика Казахстан (далее – «Месторождение»). Добыча золотосодержащей руды началась в августе 2025 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Компания ввела в эксплуатацию завод по переработке твердых полезных ископаемых (золотосодержащей руды) мощностью 200 тысяч тонн в год, расположенного вблизи Месторождения – место основной операционной деятельности Группы.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, мкр. Мирас, д. 118, кв. 41.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Генеральным директором и Главным бухгалтером Компании 30 июня 2026 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа понесла чистый убыток в размере 122.014 тысячи тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 года накопленный убыток составил 161.850 тысяч тенге. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2025 года Компания временно приостановила активные работы по добыче руды в связи с сезонными погодными условиями. Существенным фактором, влияющим на ликвидность, является наличие обязательств по облигациям, балансовая стоимость которых на отчетную дату составляет 2.745.148 тысяч тенге. Согласно условиям выпуска, погашение данных облигаций запланировано на декабрь 2026 года.

Данные обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно без реализации дополнительных мер по финансированию и обеспечению операционной прибыльности. Руководство проанализировало способность Группы продолжать деятельность и считает применение принципа непрерывности уместным, основываясь на следующих факторах и прогнозах:

1. Согласно утвержденному производственному плану, Группа осуществила реализацию партии сплава Доре в период с октября по декабрь 2025 года, и начала активную фазу добычи и переработки в полном объеме с начала 2026 года. Обновленная финансовая модель, основанная на запасах месторождения «Родниковое» и текущих рыночных данных, прогнозирует генерацию положительного свободного денежного потока начиная с 2026 года.
2. Руководство ведет активную подготовку к рефинансированию облигационного займа. Учитывая наличие подтвержденных запасов золота и запущенный производственный цикл, руководство уверено в способности привлечь необходимое финансирование на Казахстанской фондовой бирже до наступления срока погашения облигаций в декабре 2026 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, касающихся переоценки или переклассификации активов и обязательств, которые могли бы потребоваться в случае невозможности Группы продолжать деятельность на принципе непрерывности.

Сравнительная информация

В консолидированной финансовой отчетности представлена сравнительная информация за предыдущий период. Группа не представляет дополнительный консолидированный отчет о финансовом положении на начало предыдущего периода. При этом сравнительная информация за предыдущий период была пересчитана из-за ошибок, относящихся к основным средствам, активам по разведке и оценке, и запасам.

Ошибки были исправлены путем пересчета соответствующих статей консолидированной финансовой отчетности за предыдущие периоды следующим образом:

Влияние на собственный капитал (увеличение/(уменьшение) собственного капитала)

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года
Основные средства	172.960
Активы по разведке и оценке	118.239
Запасы	(71.496)
Прочие краткосрочные активы	(897)
Итого активы	218.806
Обязательства по облигациям	38.265
Кредиторская задолженность	2.220
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	(711)
Прочие краткосрочные обязательства	(1.822)
Итого обязательства	37.952
Чистое влияние на собственный капитал	256.758

Иностранная валюта

По данным Казахстанской фондовой биржи курс доллара США к тенге составлял:

	По состоянию на		Средневзвешенный курс за год, закончившийся 31 декабря	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	2025 года	2024 года
Тенге за 1 Доллар США	502,57	523,54	487,32	458,70

Основа консолидации

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчеты Компании и её дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с её изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если Группа имеет: полномочия в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций); подверженность или права на получение переменного дохода от своего участия в инвестициях, а также; возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью влияния на величину доходов. Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля.

Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций, включая, соглашения с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций; права, обусловленные другими соглашениями; права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного и более из трех элементов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчёт о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией. Финансовая отчётность дочерних организаций подготовлена за тот же отчётный период, что и отчётность материнской компании на основе последовательного применения учётной политики.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к Акционерам материнской компании Группы и неконтрольной доле участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному остатку у неконтрольной доли участия. При необходимости финансовая отчётность дочерних организаций корректируется для приведения их учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате осуществления внутригрупповых операций и дивиденды полностью исключаются при консолидации. Изменение доли участия в объектах инвестиций без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (включая гудвилл), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает итоговый доход или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

Дочерняя организация

Наименование организации	Основная деятельность	Страна регистрации	Функциональная валюта	Доля участия на 31 декабря	
				2025 год	2024 год
ТОО «Eastern Gold»	Недропользование по добыче твердых полезных ископаемых (золота)	Казахстан	Тенге	100%	100%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Запасы***Запасы металлопродукции*

Материально-производственные запасы, в том числе металлы в форме обогащенной руды и в процессе обработки и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат / расходов, понесенных в целях приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы металлопродукции. Незавершенное производство, сплав Доре и концентрат металлов оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средневзвешенной себестоимости на грамм приведенного металла.

Возможная чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции, исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализации.

Расходные материалы

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной стоимости.

Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работы и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

Основные средства и горнорудные активы

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость включает стоимость строительства или покупную стоимость, включая сборы по импорту и невозмещаемые налоги, и любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для его последующего целевого использования. Специальные запасные части и вспомогательное оборудование с существенной первоначальной стоимостью и сроком полезной службы свыше одного года включены в состав незавершенного капитального строительства. Прочие запасные части и вспомогательное оборудование отражаются в составе запасов и списываются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере использования.

Капитализированные затраты по разработке месторождения

Капитализированные затраты по разработке месторождения отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Капитализированные затраты по разработке месторождения включают затраты по строительству горнодобывающего комплекса, связанные инфраструктурные и капитализированные затраты по вскрыше карьера, а также затраты на проведение горно-строительных и горно-капитальных работ и прочие затраты, возникающие в связи с подготовительными работами в ходе этапа разработки или реконструкции карьера. В состав капитализированных затрат по разработке месторождения также включены оценочные затраты по ликвидации последствий разработки, затраты по восстановлению малопродуктивных земель и исторические затраты по приобретению геологической информации.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Основные средства и горнорудные активы (продолжение)***Вскрышной актив (карьер)*

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе капитализированных расходов по разработке месторождения. Если после начала коммерческой добычи выгода от вскрышных работ представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы такого компонента сверх среднего коэффициента вскрыши к руде на срок жизни месторождения так же учитываются в составе капитализированных расходов по разработке месторождения. После первоначального признания вскрышной актив списывается систематически с использованием метода единицы произведенной продукции в течение периода ожидаемого срока полезного использования месторождения.

Амортизация основных средств и горнорудных активов

Амортизация стоимости каждого объекта основных средств, за исключением капитализированных затрат по разработке месторождения и затрат на вскрышные работы, начисляется с использованием прямолинейного метода до его ликвидационной стоимости в течение срока полезного использования. Амортизация по значительным частям объекта основных средств (компонентам), срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, начисляется отдельно по нормам амортизации, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются, подлежащие замене части списываются. Амортизация за землю не начисляется.

Ниже указаны оценочные сроки полезного использования:

Группы основных средств	Срок полезного использования
Здания и сооружения	10–50 лет
Машины и оборудование	7–10 лет
Прочие	2–7 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которая Компания могла бы получить в настоящий момент от выбытия актива за вычетом оценочных затрат по выбытию исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Компания планирует использовать объект до конца его физического срока полезной службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Капитализированные затраты по разработке месторождения с момента начала коммерческой добычи амортизируются с использованием метода единицы произведенной продукции исходя из оценки экономически извлекаемых запасов, к которым они относятся.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие признаков возможного обесценения актива. Если существуют какие-либо признаки или когда требуется ежегодное тестирование актива на предмет обесценения, Компания оценивает возмещаемую стоимость актива. Возмещаемая стоимость актива представляет собой наибольшую из двух величин: справедливой стоимости актива или ЕГДС за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. Возмещаемая стоимость определяется для консолидированного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые в значительной степени независимы от притоков от других активов или групп активов. Когда балансовая стоимость актива или ЕГДС превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты (если не указано иное). Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Отсутствие возможности обмена валют – Поправки к МСФО (IAS) 21

Для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года, поправки «Отсутствие возможности обмена валют» к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов», в которых разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Внедрение новых стандартов и интерпретаций, вступающих в силу с 1 января 2025 года, не имеет существенного влияния на Группу.

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

Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату утверждения финансовой отчетности Группы, раскрыты ниже. Группа намерена применять эти новые и измененные стандарты и интерпретации, при необходимости, с момента их вступления в силу.

IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность

МСФО (IFRS) 18 содержит требования к раскрытию информации о показателях деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Группа в настоящее время работает над определением всех последствий, которые данные поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к ним. Предварительно ожидаемые существенные последствия для финансовой отчетности Группы следующие:

- Доход от аренды, изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, а также доля прибыли ассоциированной компании и совместного предприятия будут классифицированы в категорию «инвестиционная деятельность» в отчете о прибылях и убытках.
- Курсовая разница будет классифицирована в той категории, к которой относится доход и расход, породившие данную курсовую разницу.
- Будет добавлено новое раскрытие информации:
 - а) показатели эффективности, определяемые руководством;
 - б) указание расходов по их характеру, если расходы представлены по функциям в категории «операционная деятельность» отчета о прибылях и убытках; и
 - в) согласование каждой статьи отчета о прибылях и убытках между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1.
- Проценты, полученные и уплаченные, будут классифицированы соответственно, как инвестиционная деятельность и финансовая деятельность в отчете о движении денежных средств.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на дату окончания отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

МСФО (IFRS) 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поскольку Группа имеет долевые инструменты, которые обращаются на рынке, она не отвечает критериям для применения МСФО (IFRS) 19.

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов: поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7

В мае 2024 года Совет по МСФО (IASB) выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (Поправки). Поправки включают:

- Разъяснение, что финансовое обязательство прекращает признаваться на дату расчетов («settlement date»), а также введение возможности выбора учетной политики (при выполнении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы до даты расчетов.
- Дополнительные указания относительно того, как следует оценивать договорные денежные потоки по финансовым активам, имеющим характеристики в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG) и аналогичные признаки.
- Разъяснения того, что представляет собой «ограниченное право регресса» и каковы характеристики инструментов, связанных договорными условиями.
- Введение требований по раскрытию информации о финансовых инструментах с условными характеристиками и дополнительных требований к раскрытию по долевым инструментам, классифицированным по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (OCI).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения — однако только в отношении классификации финансовых активов и соответствующих раскрытий информации. Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её финансовую отчетность.

Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Том 11

В июле 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил девять узконаправленных поправок в рамках периодического обновления стандартов МСФО. Эти поправки включают уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности в применении следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и соответствующих руководств по применению IFRS 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств».

Поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года. Досрочное применение разрешено, при этом факт досрочного применения должен быть раскрыт.

Поправки, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий – поправки к IFRS 9 и IFRS 7

В декабре 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к IFRS 9 и IFRS 7 — «Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий». Эти поправки применяются исключительно к договорам, которые ссылаются на электроэнергию, зависимость от природных факторов, и предусматривают следующее:

- Разъясняют применение требований к «собственному использованию» для договоров, попадающих в сферу действия поправок.
- Вносят изменения в требования к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков для таких договоров.
- Добавляют новые требования к раскрытию информации, которые позволяют инвесторам понимать влияние данных договоров на финансовые результаты и движение денежных средств компании.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позже. Досрочное применение разрешено, но должно быть раскрыто. Поправки, касающиеся исключения «собственного использования», подлежат ретроспективному применению, тогда как поправки по учету хеджирования должны применяться перспективно — к новым отношениям хеджирования, определенным с даты первоначального применения. Кроме того, поправки к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 должны применяться совместно с поправками к МСФО (IFRS) 9. Если организация не пересматривает сравнительную информацию, она не может представлять сравнительные раскрытия.

Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её финансовую отчетность.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства применения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки. В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало суждения, оценки и допущения, оказывающие наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, информация о которых представлена ниже.

Оценочные запасы руды

Оценка запасов руды представляет собой расчет объема минеральных ресурсов, добыча которых на лицензионной территории Группы является экономически целесообразной и юридически обоснованной. В настоящее время оценка запасов полезных ископаемых Группы базируется на данных, утвержденных Государственной комиссией по запасам («ГКЗ») Республики Казахстан, скорректированных на фактический объем добычи прошлых лет. Методология ГКЗ отличается от международных стандартов отчетности по запасам. Руководство использует данные оценки для:

- расчета истощения (амортизации) активов, связанных с добычей и переработкой руды, с применением метода единицы произведенной продукции;
- тестирования активов на обесценение;
- прогнозирования сроков и объемов платежей по обязательствам по ликвидации последствий недропользования и рекультивации земель.

Для целей проверки на обесценение и оценки обязательств по рекультивации руководство может учитывать не только подтвержденные запасы, но и вероятные минеральные ресурсы, в отношении которых имеется достаточная уверенность в возможности их экономического извлечения.

Расчет запасов требует применения существенных суждений и допущений в отношении геологических, технических и экономических факторов. Ключевые параметры включают:

- оценку количества и содержания золота в руде на основе геологических данных (включая исторические данные геологоразведки);
- предполагаемые коэффициенты извлечения металла при переработке;
- прогнозы будущих цен на золото и обменных курсов валют;
- оценку будущих капитальных и операционных затрат на добычу.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не располагала завершенным отчетом о запасах, подготовленным в соответствии с Кодексом JORC. Группа планирует инициировать и завершить независимую оценку запасов по международным стандартам в ближайшее время. Переход на оценку по стандартам JORC может привести к пересмотру объема коммерчески извлекаемых запасов по сравнению с текущими данными, основанными на методологии ГКЗ.

Любые изменения в оценках запасов руды пересматриваются перспективно и могут оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности в будущих периодах, в частности:

- Балансовая стоимость внеоборотных активов: может быть скорректирована вследствие изменений в моделях дисконтированных денежных потоков при тестировании на обесценение.
- Амортизация и истощение: расходы, признаваемые в отчете о совокупном доходе, могут измениться из-за корректировки знаменателя в формуле метода единицы продукции.
- Резервы на ликвидацию и рекультивацию: изменение срока службы рудника влияет на график и дисконтированную стоимость будущих оттоков денежных средств.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)****Резервы на вывод из эксплуатации и восстановление земель**

Обязательства Группы по выводу из эксплуатации и восстановлению земель возникают в отношении двух основных производственных комплексов: горнодобывающего карьера и перерабатывающего завода.

Карьер и горнодобывающие активы

Группа имеет юридическое обязательство по ликвидации последствий добычи на месторождении «Родниковое» (участки Белая Горка и Родниковое) и восстановлению нарушенных земель. Деятельность Группы на данных участках регулируется Экологическим кодексом Республики Казахстан. Для данного объекта Группой разработан и утвержден План ликвидации, который подтверждается технико-экономическими расчетами и сметой затрат на проведение технических (выполживание бортов, демонтаж инфраструктуры) и биологических (нанесение плодородного слоя, посев трав) этапов рекультивации. Резерв по карьере рассчитан на основе чистой приведенной стоимости оценочных затрат, определенных в Плане ликвидации. Наиболее важными оценками являются масштаб земляных работ, стоимость демонтажа и ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования составила 22,00% на 31 декабря 2025 года.

Перерабатывающий завод и инфраструктура

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не имела утвержденного детального плана по ликвидации последствий деятельности по заводу и соответствующей сметы затрат, согласованной с компетентным органом. В связи с этим, а также учитывая длительный срок до начала ликвидации и неопределенность в отношении будущих технологий и цен, Группа в настоящий момент не может произвести надежную денежную оценку величины данного обязательства. Группа намерена осуществить расчет и признать резерв по заводу в будущих периодах по мере разработки и утверждения необходимых планов ликвидации в соответствии с требованиями законодательства.

Изменения в резерве (по карьере) представлены в таблице ниже (*Примечание 14*).

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются в отношении всех переносимых на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков в той степени, в какой существует высокая вероятность наличия будущей налогооблагаемой прибыли, против которой эти убытки могут быть реализованы.

Определение суммы отложенного налогового актива, подлежащей признанию в консолидированной финансовой отчетности, требует от руководства применения существенных суждений относительно вероятных сроков возникновения и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегий налогового планирования. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой более не является вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей использовать выгоду от данного актива полностью или частично.

Руководство Группы оценило вероятность реализации накопленных налоговых убытков. Основываясь на текущих операционных планах, руководство полагает, что в настоящее время отсутствует достаточная уверенность в получении будущей налогооблагаемой прибыли в объеме, необходимом для использования этих убытков. В связи с этим Группа не признала отложенный налоговый актив в отношении переносимых налоговых убытков в настоящей консолидированной финансовой отчетности в 2025 году составило 26.802 тысячи тенге.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В тысячах тенге	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершённое строительство	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 года	249.635	–	305	399.580	649.520
Поступление	15.739	11.259	12.333	304.028	343.359
Переводы	703.608	–	–	(703.608)	–
На 31 декабря 2024 года	968.982	11.259	12.638	–	992.879
Поступление	361.937	34.733	23.724	79.944	500.338
Переводы	86.629	–	–	(86.629)	–
Выбытие	172.197	–	–	6.685	178.882
На 31 декабря 2025 года	1.589.745	45.992	36.362	–	1.672.099
Накопленный износ					
На 1 января 2024 года	–	–	(26)	–	(26)
Начисленный износ	(134)	(66)	(195)	–	(395)
На 31 декабря 2024 года	(134)	(66)	(221)	–	(421)
Начисленный износ	(38.894)	(4.784)	(2.794)	–	(46.472)
На 31 декабря 2025 года	(39.028)	(4.850)	(3.015)	–	(46.893)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2024 года	968.848	11.193	12.417	–	992.458
На 31 декабря 2025 года	1.550.717	41.142	33.347	–	1.625.206

Износ по основным средствам был распределен следующим образом:

В тысячах тенге	2025 год	2024 год
Административные расходы	1.051	161
Себестоимость реализации	45.421	–
Прочие расходы	–	234
	46.472	395

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ГОРНОРУДНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	Активы, связанные со вскрышными работами (карьер)	Актив по ликвидации и восстановлению месторождения	Право недрополь -зования	Итого
Первоначальная стоимость:				
На 1 января 2024 года	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 года	–	–	–	–
Капитализированные затраты	299.970	–	–	299.970
Первоначальное признание	–	20.686	–	20.686
Перевод из активов по разведке и оценке	–	–	466.917	466.917
На 31 декабря 2025 года	299.970	20.686	466.917	787.573
Балансовая стоимость:				
На 31 декабря 2024 года	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 года	299.970	20.686	466.917	787.573

7. АКТИВЫ ПО РАЗВЕДКЕ И ОЦЕНКЕ

<i>В тысячах тенге</i>	Капитализированные затраты
На 1 января 2024 года	28.852
Капитализированные затраты	188.147
На 31 декабря 2024 года	216.999
Капитализированные затраты	214.068
Перевод в горнорудные активы	(431.067)
На 31 декабря 2025 года	–

Активы по разведке и оценке связаны с затратами по Лицензии на добычу ТПИ №150-ML и были представлены следующими затратами:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Геологоразведочные работы	129.861	129.770
Буровзрывные работы	96.682	–
Услуги специальной техники и грузовых перевозок	59.636	–
Расходы по заработной плате буровиков	32.976	17.209
Услуги специальной техники и грузовых перевозок	22.570	–
Топливо	21.956	21.693
Аренда автотранспорта	8.840	6.725
Услуги питания	7.700	7.700
Плата за пользование земельными участками	7.215	4.314
План разведки на твердые полезные ископаемые	4.531	4.531
Страхование	3.552	1.733
Анализ лаборатории	2.511	2.441
Прочие расходы	33.037	20.883
Перевод в горнорудные активы	(431.067)	–
	–	216.999

8. ЗАПАСЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасные части и прочие материалы	26.696	39.506
	26.696	39.506

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные за долгосрочные активы и строительно-монтажные работы	455.148	450.108
Авансы, выданные за работы, товары и услуги	149.266	265
	604.414	450.373
<i>Представлено в:</i>		
Долгосрочных активах	455.148	450.108
Краткосрочных активах	149.266	265

10. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	21.106	8.892
НДС к возмещению	4.188	3
Прочие налоги	540	186
Расходы будущих периодов	534	313
	26.368	9.394

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в АО «Центральный депозитарий» в долларах США	499.630	338.845
Денежные средства в кассе в тенге	18.090	—
Денежные средства на текущих банковских счетах в долларах США	5.070	5.880
Денежные средства на расчетных счетах в тенге	1.445	420
	524.235	345.145

12. КАПИТАЛ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов 700.000 простых акций по 1.000 тенге каждая были размещены, из них 385.080 простых акций были оплачены посредством денежных средств в размере 2.000.000 тенге и имуществом со справедливой стоимостью 383.080 тысяч тенге.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов 96.270 привилегированных акций были размещены и оплачены по 1.000 тенге каждая.

В 2025 году дивиденды по простым и привилегированным акциям Компании не объявлялись и не выплачивались.

Дополнительный оплаченный капитал

Дополнительный оплаченный капитал представлен имуществом в размере 240.250 тысяч тенге, внесенным в 2023 году Акционером Компании.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**12. КАПИТАЛ (продолжение)***Балансовая стоимость на акцию*

Балансовая стоимость одной акции рассчитана в соответствии к Правилам раскрытия информации инициатором допуска ценных бумаг Казахстанской фондовой биржи.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость простой акции представлена ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого активы	3.597.912	2.053.875
Минус: нематериальные активы	(3.420)	–
Минус: право недропользования	(466.917)	–
Минус: итого обязательства	(3.038.162)	(1.372.111)
Минус: привилегированные акции	(96.270)	(96.270)
Чистая балансовая стоимость	(6.857)	585.494
Количество простых акций на дату расчёта, штук	385.080	385.080
Балансовая стоимость одной акции, тенге	(18)	1.520

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов балансовая стоимость привилегированной акции ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Привилегированные акции	96.270	96.270
Капитал, приходящийся на держателей привилегированных акций	96.270	96.270
Количество привилегированных акций на дату расчёта, штук	96.270	96.270
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1.000	1.000

Убыток на акцию за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Совокупный убыток за период	(122.014)	(34.453)
Количество простых акций на дату расчёта, штук	385.080	385.080
Базовый и разводненный убыток на 1 акцию, тенге	(317)	(89)

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании находились в обращении 59.998 штук необеспеченные купонные облигации с номинальной стоимостью 100 долларов США каждая. Облигации имеют фиксированную купонную ставку 9,00% годовых выплачиваемую два раза в год.

Облигации начали обращаться 1 декабря 2023 года и подлежат погашению 1 декабря 2026 года.

Изменения в обязательствах по облигациям за год, закончившихся 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	1.337.408	30.639
<i>Изменения обусловленные финансовой деятельностью:</i>		
Поступления по облигационным обязательствам	1.644.043	1.234.689
Итого изменения, обусловленные финансовой деятельностью	1.644.043	1.234.689
Выплата купонного вознаграждения	(217.718)	(46.251)
Начислено вознаграждение	277.757	45.200
Курсовая разница	(253.861)	102.601
Прочее	(42.481)	(29.470)
На 31 декабря	2.745.148	1.337.408
<i>Представлено в:</i>		
Долгосрочных обязательствах	–	1.337.408
Краткосрочных обязательствах	2.745.148	–

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ (продолжение)**

Капитализированные проценты в 2025 году составили 150.532 тысячи тенге (2024 год: 45.200 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания соблюдала все ковенанты по облигационным обязательствам.

14. РЕЗЕРВ ПО ЛИКВИДАЦИИ И ВОССТАНОВЛЕНИЮ

Резерв по ликвидации и восстановлению представлен оценочными обязательствами Группы по ликвидации последствий деятельности и восстановлению земель на лицензионной территории.

Недисконтированные денежные потоки, необходимые для исполнения данного обязательства на 31 декабря 2025 года составляют 85.324 тысячи тенге.

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками. Оценка обязательств сделана на основе следующих ключевых допущений и оценок:

	31 декабря 2025 года
Ставка дисконтирования	22,00%
Долгосрочная ставка инфляции	8,0%
Предполагаемый срок вывода карьера из эксплуатации	2032 год

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность за основные средства и горнорудные активы	232.176	25.749
Кредиторская задолженность по товарам, работам и услугам	1.619	5.704
	233.795	31.453

Кредиторская задолженность была представлена в тенге, является беспроцентной и подлежит погашению в срок до 30–60 дней.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ И ДРУГИМ ПЛАТЕЖАМ В БЮДЖЕТ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налог на добычу полезных ископаемых	23.927	—
Плата за эмиссии в окружающую среду	9.892	—
Индивидуальный подоходный налог	925	214
Социальный налог	848	136
Обязательные пенсионные отчисления	674	240
Социальные отчисления	211	77
Прочие налоги	94	44
	36.571	711

17. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

С октября по декабрь 2025 года Компания реализовала партии сплава Доре аффинажному заводу за 309.465 тысяч тенге (2024 год: ноль тенге). Выручка полностью получена на территории Республики Казахстан.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Ремонт и обслуживание	124.869	—
Себестоимость реализованной продукции, товара	62.957	—
Износ и амортизация	45.421	—
Услуги охраны	29.425	—
Коммунальные расходы	20.191	—
Расходы по транспортировке	2.930	—
Прочие	2.686	—
	288.479	—
Изменения в составе готовой продукции	—	—
	288.479	—

19. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Зарботная плата и обязательные отчисления	99.022	—
Консультационные и прочие профессиональные услуги	43.324	6.096
Ремонт и обслуживание	16.912	—
Расходы на проезд	11.037	—
Расходы по транспортировке	6.849	—
Услуги охраны	4.026	—
Аренда и содержание	3.944	—
Налоги, пошлины и сборы	3.395	—
Услуги банков	3.166	—
Страхование	2.466	—
Износ и амортизация	1.051	161
Ежегодный листинговый сбор	655	700
Маркетинг	—	2.731
Прочие	7.343	595
	203.190	10.283

20. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, сумма начисленного вознаграждения по облигациям составила 127.225 тысяч тенге. Указанная сумма относится к процентным расходам, признанным после завершения строительства завода.

21. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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.

Операции со связанными сторонами

Информация о существенных операциях со связанными сторонами, связанных с операциями с капиталом, представлена в *Примечании 12*.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2025 года ключевой управленческий персонал состоял из 6 человек (31 декабря 2024 года: 7 человек). Общая сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу Группы за 2025 год, составила 45.143 тысячи тенге (2024 год: 33.544 тысячи тенге).

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**22. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые обязательства Группы, включают обязательства по облигациям и кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы.

В состав основных финансовых активов Группы входят денежные средства и их эквиваленты, и прочие финансовые активы от размещения облигаций.

Группа подвержена валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Валютный риск

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям в обменном курсе тенге к доллару США при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на убыток Группы до налогообложения за 2025 и 2024 годы, обусловлено изменениями в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств.

<i>В тысячах тенге</i>	Ослабление / (укрепление)	Убыток / (прибыль)
2025: Доллар США		
Ослабление	8,8%	(210.992)
Укрепление	(8,8%)	210.992
2024: Доллар США		
Ослабление	9,1%	(93.537)
Укрепление	(9,1%)	93.537

Кредитный риск

Балансовая стоимость прочих финансовых активов, денежных средств и их эквивалентов за вычетом резерва на ожидаемые кредитные убытки представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску.

Прочие финансовые активы

Прочие финансовые активы представляют собой задолженность инвесторов по выпущенным, но не оплаченным облигациям. Группа оценивает кредитный риск по этим прочим финансовым активам на уровне соответствующим кредитному рейтингу BBB по Standard&Poor's.

Денежные средства и их эквиваленты

Концентрация кредитного риска может возникнуть в отношении денежных средств и их эквивалентов, которые хранятся исключительно в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» и банках второго уровня. В следующей таблице показаны остатки денежных средств и их эквивалентов на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов.

<i>В тысячах тенге</i>	Рейтинг	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рейтинговое агентство			
Standard&Poor's	BBB / BB+	524.235	345.145
		524.235	345.145

Управление риском ликвидности

На 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы по облигациям подлежат погашению 1 декабря 2026 года. Кредиторская задолженность Группы подлежит погашению в срок до 30–60 дней.

Справедливая стоимость финансовых активов

Балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду непродолжительности сроков их погашения, и условий их выпуска. Балансовая стоимость обязательств по облигациям Группы приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду учета долгосрочных финансовых инструментов по амортизированной стоимости с использованием ставки процента приблизительно равной рыночной ставке процента по подобным финансовым инструментам на отчетные даты.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**23. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****Налогообложение**

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

В связи с вышеизложенным, налоговые риски в Республике Казахстан могут быть выше, чем в других юрисдикциях. Руководство Компании, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, нормативных требований и судебной практики, считает, что налоговые обязательства Компании отражены в финансовой отчетности в полном объеме. Тем не менее, существует вероятность иной интерпретации налогового законодательства контролирующими органами, что может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может быть предметом судебных исков или разбирательств. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Обязательства по Лицензии на добычу

В соответствии с условиями Лицензии на добычу, Компания имеет ряд финансовых обязательств, включая: ежегодные минимальные расходы на операции по добыче в размере 2.229 минимальных расчетных показателей в год; финансирование обучения казахстанских кадров в размере одного процента от расходов на добычу за предыдущий год; финансирование научно-исследовательских, научно-технических и опытно-конструкторских работ в размере процента от расходов на добычу за предыдущий год; и прочие обязательства.

Руководство Группы регулярно оценивает исполнение этих обязательств, чтобы обеспечить их полное и своевременное выполнение. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Группы считает, что оно полностью выполняет свои финансовые и нефинансовые обязательства по Лицензии.

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты существенных событий не было.