



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ



АО «KM GOLD»

2025год

СОДЕРЖАНИЕ

	№ страницы
1 Обращение руководства	3
2 Обзор компании	4
3 История компании	5
4 Основные направления деятельности компании	7
5 Месторождения компании	7
6 Основные проекты	7
7 Структура компании	15
8 Корпоративное управление	15
9 Совет директоров	15
10 Правление компании	15
11 Преимущества компании	15
12 Стратегия компании	17
13 Сведения об акционерах и дивидендная политика	18
14 Основные события отчетного года	23
15 Финансово – экономические показатели	24
16 Безопасность и охрана труда	25
17 Экология и окружающая среда	26
18 Операционная деятельность	27
19 Обзор рынка	27
20 Управление рисками	32
21 Инвестиционная политика	35
22 Соблюдение кодекса корпоративного управления	36
23 Независимое заключение аудитора	38
24 Финансовая отчетность	42
25 Примечание к финансовой отчетности	45
26 Глоссарий	71
27 Контактные данные	71



ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА

Уважаемые господа,

Я рад сообщить, что в 2025 году наша компания продолжила свое успешное развитие. Мы начали переговоры с потенциальными стратегическими партнерами, и мы видим заинтересованность в наших проектах. Мы также продолжаем вести успешную работу по дальнейшему развитию наиболее перспективных проектов на золоторудных месторождениях, принадлежащих АО «KM GOLD».

Так, на месторождении Верхне-Андасайское (Чу-Илийский рудный пояс) была продолжена работа по совершенствованию методики добычи золота, была привлечена дополнительная горная техника, позволившая улучшить эффективность работы и сократить затраты на добычу руды; также была продолжена работа по улучшению условий труда для сотрудников компании, с учетом значительной девальвации тенге, была существенно повышена заработная плата сотрудников компании. На месторождениях Актобе (Мынаральское рудное поле), Кокпар (Чу-Илийский рудный пояс) была продолжена работа по доразведке запасов золота, проводились геофизические и буровые работы. Так, например, на месторождении Верхне-Андасайское в 2025 году были выполнены следующие поисково-геологические работы: проходка канав, картировочное бурение, проведен спектральный и химический анализ проб. Результаты проведенных работ позволили подтвердить предварительный подсчет запасов для обеспечения производственных мощностей по переработки руды в пределах 12 тысяч тонн в месяц.

В 2026 году наша компания планирует продолжить работы по подсчету запасов на месторождении Актобе (Мынаральское рудное поле), также будет продолжена работа по доразведке и дальнейшему приросту запасов на месторождениях Кокпар и Березитовое. Планируется увеличить мощность производства и реконструкцию собственной модульной золотоизвлекающей фабрики для переработки золотоносной руды с месторождения Верхне-Андасайское.

2026 год открывает для нас новые возможности увеличения запасов и производства конечной продукции, мы верим, что текущая стабильная позиция нашей компании совместно с нашей прозрачной корпоративной культурой, опытом сотрудников и руководства, позволит нам достичь намеченных целей.

Мы с энтузиазмом смотрим в будущее, поскольку инвестиции в геологоразведку и увеличение запасов по всем месторождениям будут основными источниками будущего роста активов Компании.

□ С уважением,

Председатель Правления АО «KM GOLD» Рахимов А.В.

ОБЗОР КОМПАНИИ

История образования и развития деятельности Компании

Полное наименование

Сокращенное
наименование

на государственном языке: «KM GOLD» Акционерлік қоғамы

на русском языке: Акционерное общество «KM GOLD»

на английском языке: Joint Stock Company «KM GOLD»

на государственном языке: «KM GOLD» АҚ

на русском языке: АО «KM GOLD»

на английском языке: «KM GOLD» JSC

Организационно –
правовая форма

Акционерное общество

Справка о государственной перерегистрации юридического лица от 12 ноября 2015 года, выданной Управлением юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы. Регистрационный номер №8383-1910-06-АО

Юридический адрес
и контактные данные

Республика Казахстан, г. Алматы, микрорайон Коктобе, улица Сагадата Нурмагамбетова ,91

Телефон: +7727 261-31-78; 261-31-41; факс: 261-31-10

e-mail: kmg-post@mail.ru

web.: <http://kmgoldinc.kz/>

ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

Первичная регистрация Компании осуществлена 12.02.2002 Агентством по регистрации недвижимости и юридических лиц Министерства юстиции РК (Свидетельство о регистрации юридического лица регистрационный номер №45888-19Ю-АО от 12.02.02).

Компания была создана для деятельности по геолого-геофизическим исследованиям, разработке и реализации проектов по разведке нефти и газа и бурению, компьютерной обработке геолого-физических материалов, перфорации скважин и деятельности во взрывных и буровзрывных работах



Основные доходы Общества формировались за счет выполнения инжиниринговых, геофизических сейсмоисследований на контрактных территориях недропользователей (клиентов) либо субподрядных работ.

Компания выполняла сейморазведочные геофизические работы на море, суше и в транзитной зоне. За все время существования Компания неоднократно участвовала в различных геофизических проектах на территории республики Казахстан, внедряла новые сейморазведочные технологии, позволяющие регистрировать данные, как на морском дне, так и в прибрежной зоне.



Компания в своей деятельности всегда использовала передовые технологии и новейшие разработки при осуществлении геофизических исследований. Компания обладала всем необходимым оборудованием, техникой, материалами, а также квалифицированным персоналом, что позволяло выполнять сейморазведочные работы на уровне признанных мировых стандартов.



В определенный период деятельности Общество являлось единственным в Казахстане пользователем радиотелеметрической системы BOX, производимой Американской компанией FAIRFIELD. Система позволяла проводить работы на глубине до 80 м, а так же использовать это оборудование при работах на суше и в транзитной зоне. Помимо сейсморазведочных работ Общество, так же выполняло работы по технологии прямых поисков нефти и газа.

Начиная с 2003 года компания "Казморгеофизика" совместно со своей партнерской компанией НТК "АНЧАР" (Российская Федерация, Москва) реализовала на казахстанском рынке новую микросейсмическую технологию АНЧАР (акустическая низкочастотная разведка). По технологии АНЧАР было отработано более 10 месторождений. Некоторые завершённые работы: участок Аташский ТОО «Аташ» (г.Актау) проведение сейсморазведочных работ 2Д, участок Тюб-Караган Филиал «Тюб-Караган Оперейтинг Компани Б.В.» проведение электроразведочных работ, структура Курмангазы ТОО «Курмангазы Петролеум» (г.Актау) проведение сейсморазведочных работ и обработки данных сейсморазведочных работ 2Д, месторождение Каратурун Восточный ТОО «Бузачи Нефть» (г.Актау) проведение сейсморазведочных работ 2Д и 3Д, месторождение Долинное ТОО «Емир Ойл» (г.Актау) проведение работ методом АНЧАР, площадь Аксай ТОО «БОЛЗ» (г.Алматы) проведение работ методом АНЧАР и др.

Смена деятельности компании

2 ноября 2015 года внеочередным собранием акционеров АО «Казморгеофизика» принято решение об изменении наименования на АО «KM GOLD». Изменение наименования организации – это один из шагов к значительным инновационным переменам в Компании, в изменении в целом сферы ее деятельности в планировании и осуществлении новых перспективных проектов в сфере золотодобычи.

Актуальная деятельность Компании осуществляется на основании заключенных контрактов по недропользованию.

В настоящий момент Компания представляет собой холдинговую структуру, дочерние компании, которой проводят оценку, разведку и добычу месторождений золота (в основном) и других твердых

полезных ископаемых, на основании контрактов на разведку и добычу.

Основные направления деятельности компании

- Финальным продуктом Компании будет являться золото в сплаве Доре, которое направляется на дальнейшую очистку на аффинажном заводе.
- Компания нацелена на изготовление финальной продукции Сплав Доре, которая будет поставляться на аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» в г. Астана. Аффинажный завод в итоге будет производит их дальнейшую аффинажную очистку и реализацию Национальному Банку Республики Казахстан для пополнения золотовалютных резервов страны, или на внутренние/мировые рынки потребления золота.
 - Геологоразведочные работы
 - Добыча драгоценных металлов и других полезных ископаемых, их переработка
 - Добыча нерудных материалов
 - Производство драгоценных металлов
 - Проектные и строительно-монтажные работы
- Строительство и реконструкция производств по разведке, добыче и переработке драгоценных металлов за счет средств общества и привлечения инвестиций

МЕСТОРОЖДЕНИЯ КОМПАНИИ

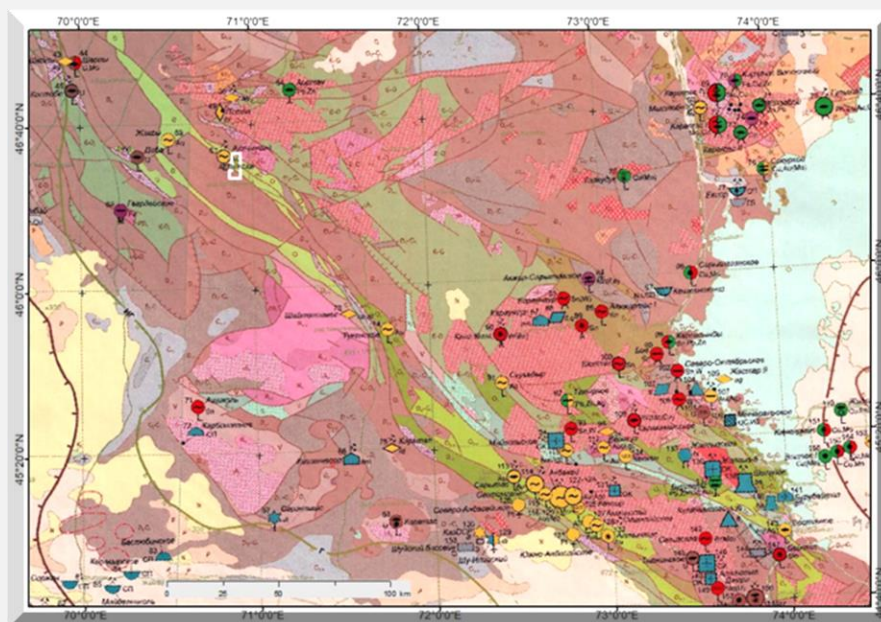
Таблица о запасах и ресурсах участков ТОО "Khan Tau Minerals"

Название участка	Площадь участка км ²	Ресурсы			Запасы		
		Ресурсы руды, тонна	С, Ср, г/т	Ресурсы золота, грамм	Запасы баланса, тн	С, Ср, г/т, бал. руды	Запасы золота в бал. руде, грамм
Верхне-Андасайское (Березитовое)		121 890	1,41	171 822	87 485	0,84	73 106
Восточный Ушкудук	0,55	118 978	1,81	215 381	50 859	2,25	114 671
Кокпар	1,65				69 638	11,66	812 220
		48 729	3,24	157 980			
Ашек	1,72				80 410	1,58	127 200
		273 597	1,78	488 100			
Тарланат-Петровское	0,62				3 868	13,05	50 500
		7 835	13,05	102 200			
Другие рудо проявления (стадия разведки)		3 000 072		10 066 454	32 862		-
Итого		3 571 101	3,14	11 201 937	325 122	3,62	1 177 697
		3 571 101	3,14	11 201 937			

ОСНОВНЫЕ ПРОЕКТЫ

Основными проектами Компании являются нижеследующие объекты:

Чу-Илийский рудный пояс — одна из ключевых металлогенических структур Южного Казахстана, простирающаяся вдоль северных предгорий Заилийского Алатау и Чу-Илийских гор. Его история уходит в глубину геологического времени и отражает сложное взаимодействие тектонических, магматических и гидротермальных процессов. Металлогения пояса отличается разнообразием. Наиболее известны золоторудные объекты (Акбакай, Кепкен, Алтынтас, Кенгир, Байкадам, Баялыч-Актас и др.), приуроченные к зонам кварцево-жильной и жильной минерализации. Встречаются также проявления медно-порфирового и свинцово-цинкового типа. Особую роль играет золото, залегающее как в коре выветривания, так и в первичных сульфидных жилах. 23 объекта это уникальный кластер, в котором особо выделены перспективных рудопроявления золота (в том числе месторождения Кокпар и Верхне-Андасайское), разделенных на три генетические группы: Мукатай-Хантауская, Майтоккен-Ушкудукская, Берик-Каратаская. По генезису и геологическим



условиям все площади идентичны рудам Верхне-Андасайского месторождения, поэтому с большой уверенностью можно ожидать наличие как фабричных руд с высокими содержаниями, так и руд, пригодных для извлечения золота путем кучного/чанового выщелачивания. По всем объектам имеется право на проведение геологоразведочных и на проведение промышленной добычи, что позволяет в процессе ГРП освоить до 30% запасов.

Чу-Илийский рудный пояс (Верхне-Андасайское) принадлежит ТОО «Khan Tau Minerals». Верхне-Андасайское месторождение расположено в Мойынкумском районе Жамбылской области Республики Казахстан. Площадь: 2,88 кв.км. С ближайшим населенным пунктом Акбакай (15 км) и районным центром, месторождение связано грунтовыми дорогами. От поселка Акбакай на восток проходит асфальтовая дорога до ж/д станции Кияхты (120 км) и далее (30 км) – до автомагистрали Алматы-Астана. Проходимость для автотранспорта удовлетворительная.

Геология: Кварцево-жильная минерализация. Две кварцевые жилы, залегающие среди песчаников, конгломератов и туфов Карасайской свиты (D2-3 kr). Жилы пространственно приурочены к дайке диоритовых порфиритов. Группа сложности: III Добыча золота: В настоящее время добыча составляет около 20 кг/мес.

Чу- Илийский рудный пояс, месторождение Кокпар принадлежит ТОО «Khan Tau Minerals». Месторождение Кокпар расположено среди рудопроявлений Чу-Илийского пояса в 15 км западнее месторождения Верхне-Андасайское и в 10 км. к северу-западу от месторождений Акбакайского рудного поля. В середине 2025 года компания начала прогнозную оценку месторождения.

Площадь: геологический отвод составляет 1,65 км². Геология: На текущий момент на месторождении Кокпар пройдено более 27 канав общим объемом 3059 м³ и отобрано более 700 проб, начато поисковое бурение.

Предварительные данные позволяют оценить запасы месторождения по категории P1 более 30 т золота со средним содержанием 10 г/т. Некоторые пробы отличаются повышенным (ураганным) содержанием золота (более 200 г/т).



Рудопроявление Березитовое («Верхне-Андасайское»)

Находится в 400-500 метрах северо-западнее от северо-западного конца месторождения «Верхне-Андасайское». Входит в геологический отвод данного месторождения. Приурочена в гранодиоритах Кызылжартасского массива, которая тектонически контактирует с юго-запада с вулканитами коктаасской свиты, а с юго-востока туфоконгломератами карасайской свиты. За 2022-2025 года на данном рудопроявление компания ТОО «Khan Tau Minerals» своими силами и с привлечением подрядных организации провела



комплекс ГРП состоящих бурением колонковых скважин и проходкой канав, расчисток. В результате проведенных комплекса геологразведочных работ по участку Березитовое составлен «Геологическая База Данных» выработок и проб. С применением программного обеспечение «Micromine» ооконтурен и создан каркас рудной тела, на основе каркаса построен блочный модель и посчитаны

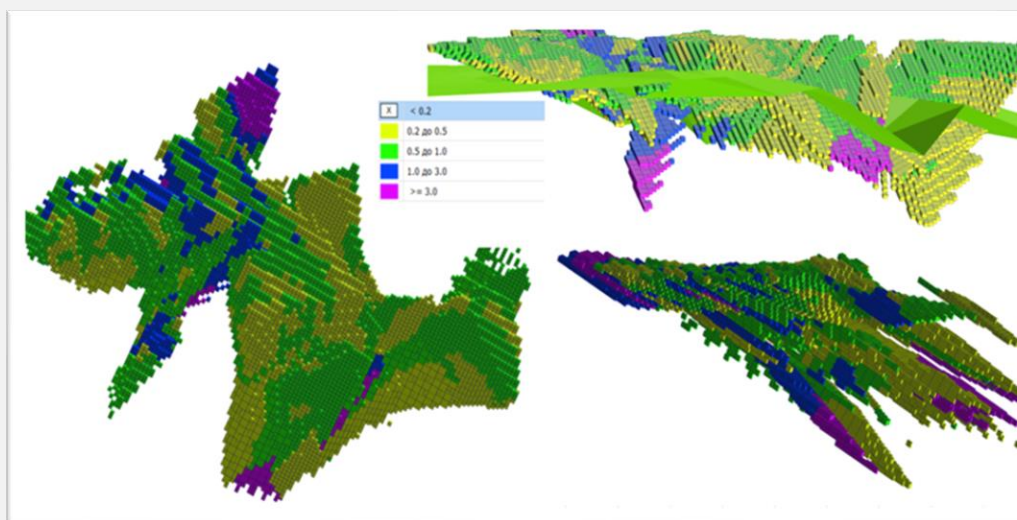


Рис. Блочная модель. Рудопроявление Березитовое.

Месторождение Кокпар расположено среди рудопроявлений Чу-Илийского пояса в 15 км западнее месторождения Верхне-Андасайское и в 10 км. к северу-западу от месторождений Акбакайского рудного поля. В середине 2025 года компания начала прогнозную оценку месторождения.

Площадь: геологический отвод составляет 1,65 км². Геология: На текущий момент на месторождении Кокпар пройдено более 27 канав общим объемом 3059 м³ и отобрано более 700 проб, начато поисковое бурение.

Предварительные данные позволяют оценить запасы месторождения по категории P1 более 30 т золота со средним содержанием 10 г/т. Некоторые пробы отличаются повышенным (ураганным) содержанием золота (более 200 г/т).

Рудопроявление Восточный Ушкудук выявлено в 1988 г. при ореолов мышьяка и золота, представленное крутопадающей жильной зоной в северном контакте субширотного тела фельзит-порфиров девона и рассланцованных алевролитов ордовика (байгаринская свита) с параметрами 200×1,5м, прослеженной до глубины 100-130м с содержанием золота 3,9г/т в среднем значении. В зоне можно выделить 3 рудных тела длиной 80-160м, мощностью 1-2,4м с содержанием золота 1,4-7,4г/т, прослеженные по падению на 35-120м.

ТОО «Khan Tau Minerals» на данном объекте период разведки произвел комплекс горно-буровых работ (разведочная траншея, канавные работы и бурение разведочных скважин колонкового бурения). Основные объемы геологоразведочных работ проводилась в период 2020-2023 годах. В 2025 году произвели первичную оценку месторождения в системе KazRC, а в 2026 году начаты составления отчета по запасам.

Каратасская группа рудопроявлений. Краткая справка.

Минерализация: гнездовая золото-сульфидная

Структурное отношение: дайки и зоны дробления

Геология: кварцевые жилы приуроченные к терригенным породам ордовика и дайкам магматических пород среднего состава.

Контроль оруденения: тектонический

Мощность рудных пересечений: мощность жил 0.5 – 0.8 м, протяженность от первых десятков до первых сотен метров. Содержания золота от следовых до 7 – 23г/т.



Ушкудукская группа рудопроявлений. Краткая справка.

Минерализация: жильная

Структурное отношение: контакт терригенных пород и интрузий

Геология: кварцевые жилы относятся к алевролитам и песчаникам ордовика и дайково-штокверковым интрузиям среденго состава

Контроль оруденения: тектонический

Мощность рудных пересечений: мощность жил 0.8 – 6.5 м, протяженность от первых десятков до первых сотен метров. Средние содержания золота: 3.9 – 8.3 г/т.



Хантауская группа рудопроявлений. Краткая справка.

Минерализация: кварцево-жильная

Структурное отношение: дайки, штоки и зоны брекчирования

Геология: кварцевые жилы и линзы, залегающие среди базальных песчаников, и пространственно приуроченные к дайкам диоритовых порфиров и штокам гранодиоритов.

Контроль оруденения: тектонический

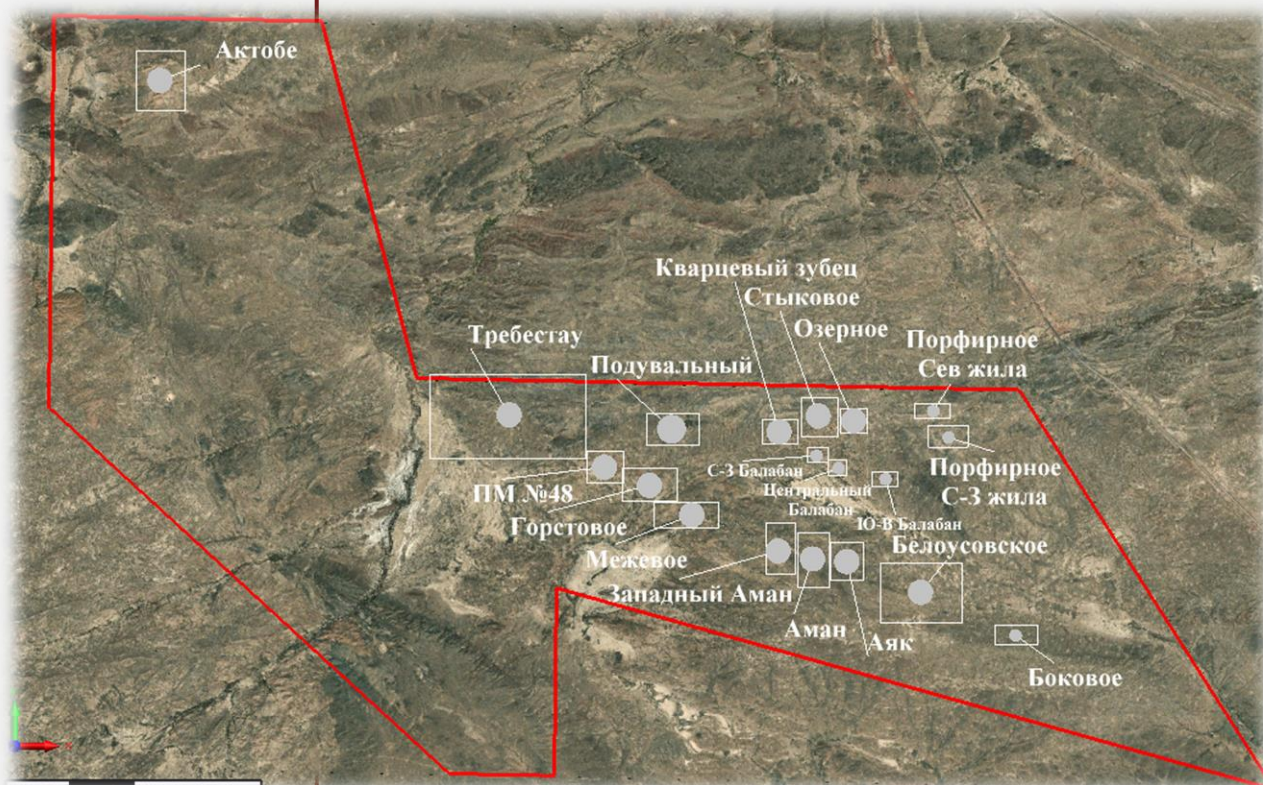
Мощность рудных пересечений: мощность жил 0.4 – 0.6 м, протяженность от первых десятков до первых сотен метров. Средние содержания золота варьируют в диапазоне до 1.72 до 13 г/т.



- **Mynaral Gold и Mynaral Resources.** Рудное поле находится в Жамбылской области Республики Казахстан, рядом с озером Балхаш. Бывшая территория закрытого военного полигона Сары-Шаган. Сам полигон занимал во времена СССР 81200 км². По объемам финансовых затрат это был самый большой мегапроект СССР. После развала СССР часть территории полигона была

возвращена Казахстану. Сейчас это геологическая площадь с огромным потенциалом. Площадь: 170 кв. км.

- **Инфраструктура:** Автотрасса республиканского значения проходит через лицензионную площадь. Железная дорога, источники водоснабжения и электроэнергия в непосредственной близости.
- **Геология:** Суммарная протяженность рудных зон – 18 км., выявлено 43 перспективных рудопроявления золота и серебра. Глубина распространения ресурсов – 600 м и более. В 2016 году, за 2 месяца, на участке Актобе с площадью 50 м на 100 м и глубиной 200 м было разведано не менее 5 т.* золота со средним содержанием более 2,5 г/т; на глубинах до 100 м выявлен горизонт богатых руд со средним содержанием более 200 г/т. (запасы горизонта более 1 т).
- Запасы доказаны по результатам бурения и на основе анализов, проведенных аналитической лабораторией “Alex Stuart”.



СТРУКТУРА КОМПАНИИ

АО «KM GOLD»

100%

TOO «Khan Tau Minerals»

75%

TOO «Mynaral Gold»

75%

TOO «Mynaral Recourses»

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Председатель Совета Директоров – Нурушев Асхат Амангельдинович

Член Совета директоров – Ирсалиев Талгат Абаевич

Член Совета директоров (Независимый директор) - Ибраев Руслан Мухаметжанович

ПРАВЛЕНИЕ КОМПАНИИ

Председатель Правления – Рахимов Анвар Вильданович

Член Правления - Ергазин Нурлан Бауржанович

Член Правления - Раймбеков Елдос Аскарұлы

Доли владения акциями Исполнительным органом Компании и руководством ее структурных подразделений. Совет директоров и члены правления не владеют акциями АО КМГОЛД.

Информация о вознаграждениях.

Общие выплаты по доходам (вознаграждениям) исполнительному органу в 2025 году составили 7 941 000 (семь миллионов сорок одна тысяча) тенге. Прочих выплат таких как премии и вознаграждений по акциям руководству и исполнительному органу не выплачивались.

Внутренний контроль и аудит.

Функция внутреннего контроля в Компании возложена на Правление и Финансового директора Компании. Правление Компании в качестве его исполнительного органа несет общую ответственность за систему внутреннего контроля и управления рисками. Финансовый директор Компании непосредственно входит Совет директоров Компании. Финансовый директор Компании несет ответственность за разработку, внедрение и поддержание функционирования системы внутренних контролей, направленной на предотвращение и выявление недобросовестных действий.

Цели системы внутреннего контроля Компании включают:

- Обеспечение сохранности активов и эффективного использования ресурсов Компании;
- Обеспечение полноты, надежности и достоверности финансовой, бухгалтерской, управленческой информации и отчетности Компании;
- Предупреждение, выявление и устранение нарушений при проведении финансово-хозяйственных операций;
- Обеспечение соблюдения требований действующего законодательства Республики Казахстан, внутренних политик, регламентов и процедур Компании;
- Своевременное выявление и анализ рисков в деятельности Компании;
- Оценка исполнения процедур внутреннего контроля Компании.

Правление считает, что существующая система внутреннего контроля и управления рисками Компании обеспечивает разумную степень уверенности и способна обеспечить подготовку точной финансовой, бухгалтерской, управленческой и иной отчетности Компании, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Аудит финансовой отчетности Компании проводится независимой аудиторской организацией.

ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ

Квалифицированный персонал. Штат Компании укомплектован высококлассными специалистами с большим опытом работы в геологии, геофизике, горной инженерии и буровзрывных работ.

• **Наличие месторождений с высоким содержанием золота.**

• **Большой потенциал прогнозных ресурсов месторождений Компании** - это перспектива для обеспечения прироста запасов и благоприятные условия для открытия новых месторождений. В совокупности прогнозные суммарные запасы золота по группе месторождений Компании на сегодняшний день по категории C2

оцениваются более 11 тонн золота, и по категории P1+P2 более 650 тонн золота. Так же имеется ряд опционов и новых проектов, приобретение которых позволит увеличить прогнозные запасы золота до 800 тонн.

- **Опыт внедрения и применения высокотехнологичных производств.** Используя опыт, знания и новые технологии в области разведки и добычи, планируется провести экспресс-разведку в ряде регионов Казахстана с целью отбора наиболее привлекательных в инвестиционном плане объектов.

- **Сотрудничество с высококвалифицированными местными и иностранными компаниями предоставляющими услуги** в области бурения, наземной геофизики, буровзрывных и строительных работ, а также в области аэрогеофизики и картографии с применением современного оборудования и программного обеспечения.

СТРАТЕГИЯ КОМПАНИИ

В данный момент на большинстве месторождений Компании необходимо проведение доразведки и перевода запасов на международные стандарты, в связи с чем Компания проводит работу с геологическими консалтинговыми компаниями.

- Планируется следующее развитие Компании:

Этап 1 – в 2026 году планируется строительство и запуск собственной золотоизвлекающей фабрики (ЗИФ) на месторождении Кокпар, что позволит увеличить добычу и собственную переработку золота до 12 000 тонн в месяц..

Этап 2 – в 2027 году планируется строительство и запуск собственной ЗИФ полного цикла с увеличением запасов руды и разведка с переводом на лицензию добычи.

Стратегия Компании также подразумевает дальнейшее увеличение прогнозных запасов Компании путем слияний и поглощений, а также приобретения новых объектов.

Одно из направлений в развитии Компании заключается в формировании единого комплекса предприятий и организаций в области золотодобычи и переработке, объединенного производственно-технологическими, управленческими и финансовыми связями, обеспечивающего осуществление полного производственного цикла работ по разведке, добыче и переработке золота. Конечная стратегическая цель – создание вертикально-интегрированной компании полного цикла с постоянным увеличением запасов путем приобретения дополнительных месторождений и увеличением объемов производимой продукции.

СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ И ДИВИДЕНТНАЯ ПОЛИТИКА

Компания разместила свои акции в свободное обращение на Казахстанской фондовой бирже KASE.

По состоянию на 01.01.2025 года состав акционеров имел следующий состав:

Наименование держателя	Простые акции, шт.	Простые акции, доля в %	Привилег. акции	Всего акций, шт.	Всего акций, доля в %
ТОО "TAU-KEN SN"	18 500 280	57,81	—	18 500 280	57,81
ТОО "ИНВЕСТИЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННАЯ КОМПАНИЯ "ORIENT GOLD" ("ИНВЕСТИЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННАЯ КОМПАНИЯ "ОРИЕНТ ГОЛД")	4 896 309	15,3	—	4 896 309	15,3
ТОО "НАУЧНО ВНЕДРЕНЧЕСКОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "АЗИЯ ИНЖИНИРИНГ"	3 038 717	9,5	—	3 038 717	9,5

Количество, шт.	Обычные акции
Объявленные	97 100 000
Размещенные	32 000 000

В течении года изменился состав акционеров произошло увеличение доли владения физическими лицами на основании изменения структуры акционерного общества связанного с присоединением новых месторождений, прежние владельцы произвели отчуждение акций в пользу владельцев приобретаемых месторождений.

В составе акционеров появились физические лица с долей превышающий 5%.

Крупные акционеры АО «KM GOLD» по состоянию на 31.12.2025 года имеют следующий состав:

Наименование держателя	Простые акции, шт.	Простые акции, доля в %	Привилег. акции	Всего акций, шт.	Всего акций, доля в %
ТОО "TAU-KEN SN"	18 639 838	58,25	—	18 639 838	58,25
ТОО "ИНВЕСТИЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННАЯ КОМПАНИЯ "ORIENT GOLD" ("ИНВЕСТИЦИОННО-ПРОМЫШЛЕННАЯ КОМПАНИЯ "ОРИЕНТ ГОЛД")	4 896 309	15,3	—	4 896 309	15,3

Количество, шт.	Обычные акции
Объявленные	97 100 000
Размещенные	32 000 000

Более детальную информацию можно посмотреть на сайте Казахстанской фондовой биржи KASE :

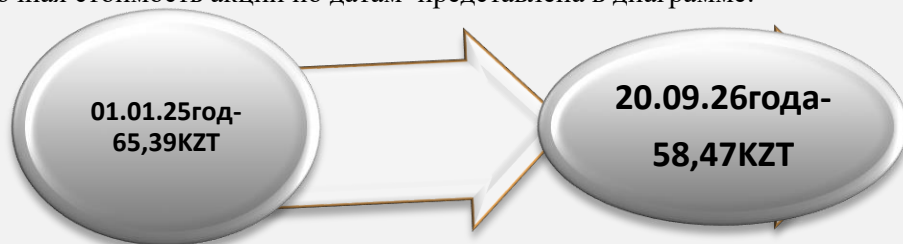
<https://kase.kz/ru/listing/issuers/KMGD>

Годовой график по торговле акциями на момент подачи годового отчета за 2025 год. Дата и активность сделок представлена в графике:

Тоговый код инструмента : KMGD



Рыночная стоимость акции по датам представлена в диаграмме:



Балансовая и номинальная стоимость одной акции

	2025	2024	2023
Чистые активы	(6 080 320)	(5 933 730)	(4 689 632)
Количество размещённых простых акций	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Балансовая стоимость простой акции (тенге)	(190,01)	(185,43)	(146,55)
Номинальная стоимость акции (тенге)	1,52	1,52	1,52

Прибыль на одну акцию

	2025	2024	2023
Чистый доход/ убыток, приходящийся на собственников материнской Компании	(274 314)	(957 737)	(292 305)
Средневзвешенное количество простых акций (штук)	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Чистый доход/ убыток на акцию (тенге)	(8,57)	(29,93)	(9,13)

Более детальное описание методики расчета можно посмотреть в разделе Пояснение к финансовой отчётности.

Порядок выплаты дивидендов

Компания вправе по итогам квартала, и/или полугодия, и/или года принимать решение о выплате дивидендов по простым

акциям. Решение о выплате годовых дивидендов и промежуточных дивидендов (ежеквартальных, полугодовых) по простым акциям, размере дивидендов и форме их выплаты принимается Общим собранием. Решение о выплате дивидендов должно содержать сведения, установленные Законодательством. Не допускается выплата дивидендов по простым акциям Компании:

- при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате выплаты дивидендов по его акциям;
- если Компания отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве, либо указанные признаки появятся у Компании в результате выплаты дивидендов по его акциям.

Дивиденды по акциям Компании выплачиваются деньгами. По решению Общего собрания дивиденды могут быть выплачены ценными бумагами Компании при условии, что такая выплата осуществляется объявленными акциями Компании и выпущенными им облигациями при наличии письменного согласия акционера. Выплата дивидендов ценными бумагами по привилегированным акциям Компании не допускается. Отчуждение акции с невыплаченными дивидендами осуществляется с правом на их получение новым собственником акции, если иное не предусмотрено договором об отчуждении акций.

Информация о выплаченных дивидендах:

В течение 2014-2025 годов, дивиденды по простым акциям не объявлялись.

Права и обязанности акционеров

Согласно Уставу Компании Акционер имеет право:

- участвовать в управлении Компанией в порядке, предусмотренном настоящим Уставом и Законодательством;
- получать дивиденды в порядке, предусмотренном настоящим Уставом и Законодательством;
- получать информацию о деятельности Компании, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Компании в порядке, определенном Общим собранием или настоящим Уставом;
- получать выписки от регистратора Компании и/или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- предлагать Общему собранию кандидатуры для избрания в Совет директоров Компании;
- оспаривать в судебном порядке принятые органами Компании решения;
- обращаться в Компанию с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение

тридцати календарных дней с даты поступления запроса в Компанию;

- на часть имущества при ликвидации Компании;
- преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Компании, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законодательством;
- при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Компании обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных Законодательством, с требованием о возмещении Компании должностными лицами Компании убытков, причиненных Компании, и возврате Компании должностными лицами Компании и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; и осуществлять другие права, предусмотренные Уставом, Законодательством.

Акционер (или несколько акционеров, действующих на основании заключенного между ними соглашения), которому (которым в совокупности) принадлежат 10% (десять) или более процентов голосующих акций Компании (крупный акционер), также имеет право:

- требовать созыва внеочередного Общего собрания или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров Компании в созыве Общего собрания;
- предлагать Совету директоров Компании включить дополнительные вопросы в повестку дня Общего собрания в соответствии с настоящим Уставом и Законодательством;
- требовать созыва заседания Совета директоров Компании;
- назначать в любое время по своему усмотрению и за свой счет аудиторскую проверку деятельности Компании.

Простая акция Компании предоставляет акционеру право на:

- участие в общем собрании акционеров Компании (далее «Общее собрание») с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование; и
- получение дивидендов на основании соответствующего решения Общего собрания, а также части имущества Компании при его ликвидации в порядке, установленном Законодательством.
- право на часть имущества при ликвидации Компании в порядке, установленном Законодательством.

Акционер Компании обязан:

- оплачивать акции в порядке, предусмотренном Уставом и Законодательством;
- в течение 10 (десяти) календарных дней извещать регистратора или номинального держателя акций, принадлежащих данному

акционеру, об изменении сведений, необходимых для ведения системы реестров держателей акций Компании;

- не разглашать сведения о деятельности Компании, являющиеся служебной, коммерческой тайной или иной охраняемой законом тайной;
- исполнять иные обязанности в соответствии с Законодательством и Уставом.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ГОДА

Информация по контрактам:

ТОО «Khan Tau Minerals»:

Контракт на разведку №4927- ТПИ от «04» июля 2016 года на 23 участка- Согласно дополнения №4 от 19.10.2022 года Контракт продлен до 18.10.2025 года.

От Комитета геологии получен письмо от 23.07.2025г. о подтверждении обнаружения минерализации.

По состоянию 02.09.2026г документы в МПИС для создания Рабочей Группы подготовлены и отправлены специалистам на согласования (продлении срока действия Контракта на новый срок).

ТОО «Mynaral Resources»:

Контракт №1822 от 01.09.2005г. на разведку золота и серебра на Мынаральском рудном поле в Жамбылской области.

В соответствии с дополнением №4 от 28.04.2018 года срок действия Контракта истек 27.04.2021 года.

Соответствующее разрешение Министерства промышленности и строительства Республики Казахстан на продление Контракта получено 24.02.2022 года.

После завершения согласования проектного документа, 20.01.2025 года соответствующий проект дополнения к контракту по продлению срока его действия направлен в Министерство промышленности и строительства Республики Казахстан и не подписан до настоящего времени.

В настоящее время он находится у Вице-Министра на подписании.

ТОО «Mynaral Gold»:

Контракт №2687 от 12.06.2008г. на разведку золота на площади Мынаральского рудного поля.

Согласно дополнения №5 от 25.06.2022 года к Контракту срок действия Контракта истек 24.06.2024 года.

Согласно ответа Министерства промышленности и строительства Республики Казахстан № 01-07-15/4656-И от 04.09.2024 года начало переговоры по внесению изменений и дополнений в Контракт №2687-ТПИ от 12 июня 2008 года на проведение разведки золота на площади Мынаральского рудного поля в Жамбылской области Республики Казахстан, в части продления срока действия Контракта на 1 год для окончательной оценки без права продления.

План разведки разработан и согласован.

Документы для Рабочей Группы сдан и отправлен в канцелярию в Министерство промышленности и строительства

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Компания за текущий финансовый год показала следующие результаты, данные представлены в таблице за последние три года (тыс. тенге):

	2025	2024	2023
Уставный капитал	48 560	48 560	48 560
Активы	11 549 041	6 922 200	3 999 819
Выручка			
Валовый доход			
Доход / - Убыток	(243 041)	(1 061 446)	(295 658)
Собственный капитал	(6 080 320)	(5 933 728)	(4 689 349)
Денежные средства на конец периода	6 904	41 084	184
Доля Капитала в активах	(53%)	(86%)	(117%)
Коэффициент срочной ликвидности	0,219	0,191	0,078

В таблице видно , что произошли определенные сдвиги в сторону улучшения финансового положения . Это обусловлено и реорганизацией акционерного

общества. Более детальный анализ представлен в разделе Пояснение к финансовой отчетности.

БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

В своей деятельности Компания уделяет большое внимание обеспечению здоровых и безопасных условий труда, предупреждению производственного травматизма, созданию благоприятных санитарно-гигиенических условий, предотвращению возникновения профессиональных заболеваний у работников Компании.

Система управления безопасностью и охраной труда

В Компании действует Система управления охраной труда (СУОТ), разработанная в соответствии с законодательством Республики Казахстан в области гражданской защиты, безопасности и охраны.

Сотрудники, работающие на опасных производственных объектах Компании, обеспечены средствами индивидуальной и коллективной защиты в соответствии с требованиями, установленных нормативно-правовыми и законодательными актами Республики Казахстан.

На опасных производственных объектах Компании разработаны планы ликвидации аварий (ПЛА), предусматривающие мероприятия по спасению людей, действия руководителей и работников, аварийных спасательных служб и формирований. ПЛА согласованы с профессиональными аварийно-спасательными службами и формированиями.

Эксплуатация опасных производственных объектов Компании осуществляется на основании Декларации промышленной безопасности, зарегистрированных в уполномоченном органе Республики Казахстан в области промышленной безопасности.

№ п/п	Основные принципы
1	Признание и обеспечение приоритета жизни и здоровья работников по отношению к результатам производственной деятельности
2	Определение функциональных обязанностей должностных лиц в области промышленной безопасности, безопасности и охраны труда
3	Координация деятельности всех подразделений и участков филиалов в области промышленной безопасности, безопасности и охраны труда
4	Обеспечение соблюдения работниками требований законодательства о промышленной безопасности, о безопасности и охране труда, правил и норм безопасности, инструкций
5	Разработка нормативно-технических документов, способствующих достижению высокого уровня безопасности производства, предотвращению несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний
6	Обеспечение безопасности производственного оборудования и производственных процессов
7	Установление единого порядка обучения персонала безопасным методам и приемам работы
8	Обеспечение работников средствами индивидуальной защиты, необходимыми профилактическими средствами
9	Осуществление производственного контроля за состоянием условий труда и безопасным ведением работ
10	Анализ состояния безопасности производства и условий труда и принятие соответствующих решений
11	Обеспечение своевременного и правильного расследования и учета несчастных случаев на производстве и устранения их причин
12	Взаимодействие и сотрудничество с органами государственного надзора и контроля



ЭКОЛОГИЯ И ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

Охрана окружающей среды на производственных объектах Компании является одним из приоритетных направлений деятельности. Компания заинтересована в рациональном использовании природных ресурсов, предотвращении и сокращении загрязнения окружающей среды в результате своей деятельности. Компания строго соблюдает действующее природоохранное законодательство Республики Казахстан, а также внедряет международные стандарты и оптимальные доступные технологии.

С целью ликвидации неблагоприятных экологических и социальных последствий, их нейтрализации или сокращения до приемлемого уровня, Компания ежегодно реализует свою деятельность в

соответствии с принципами внутренней политики в области охраны окружающей среды, применяя принципы «Руководства по охране окружающей среды».

Разработано Положение по охране труда, технике безопасности и охране окружающей среды для подрядных организаций в целях упорядочения управления ОТ, ТБ и ООС, обеспечения безопасного ведения подрядных работ, предотвращения профессиональных заболеваний, предотвращения производственных и экологических аварий, загрязнения окружающей среды, несчастных случаев на производстве.

Акционерное общество по ESG учет не ведет (организация не ведет учет).

Руководящие принципы экологической и социальной политики:

Основные принципы

Устойчивое развитие как сбалансированное удовлетворение текущих экономических, экологических и социальных потребностей без ущерба потребностям будущих поколений.

Оценка рисков и Презумпция потенциальной экологической опасности деятельности Компании.

Приоритет принятия предупредительных мер над мерами по ликвидации негативных экологических последствий, путем разработки и внедрения Планов смягчающих мер.

Строительство объектов с учетом особенностей природной среды в районе проведения работ (резко континентального климата, ветровой эрозии, потенциальной сейсмоактивности и пр.).

Применение наилучших доступных технологий горной добычи и переработки руд.

Экологически безопасная утилизация отходов.

Контроль безопасности технологических процессов и мониторинг состояния природной среды в районе разработок.

Ответственность за загрязнение окружающей среды и компенсация неизбежного ущерба в полном объеме.

Предотвращение аварий и обеспечение ликвидации их последствий, включая реабилитацию экосистем и объектов животного мира

Учет интересов и прав местного населения на сохранение здоровой и экологически чистой окружающей среды, ведение традиционного образа жизни, культурную целостность, управление своими землями и честную компенсацию за их использование. Уважение к местным традициям, природным, культурным, историческим ценностям и языку.

Признание права рабочих и местного населения на свободное, своевременное информирование, выражение согласия или несогласия относительно проведения промышленных разработок, затрагивающих места их традиционного проживания и природопользования, средства к существованию. Совместное принятие решений о ходе реализации Проектов.

Свобода доступа и открытость экологически значимой информации.

Открытость для общественного экологического контроля.

Неукоснительное выполнение требований законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды и экологической безопасности.
Ознакомление всех работников Компании с экологической и социальной политикой, соблюдение при выполнении работ.

При планировании и проектировании с особой тщательностью проводится оценка воздействия каждого Проекта на окружающую среду: в течение года проводится детальный сбор данных и изучение региона для выявления всех уязвимых аспектов и рисков.

Разрабатываются детальные планы мероприятий, и внедряются оптимальные процедуры и технологии по снижению негативного воздействия, с учетом специфики конкретного Проекта. Акционерное общество по ESG учет не ведет (организация не ведет учет).

Меры, применяемые для поддержания системы контроля качества и для наблюдения за состоянием окружающей среды:

Меры

Оптимизация технологического процесса проведения добычных работ за счёт снижения времени простоя и работы оборудования «в холостую», а так же за счёт неполной загруженности применяемой техники и оборудования, обеспечивая тем самым снижение выбросов загрязняющих веществ в атмосферу.

Оптимизация технологического процесса с целью минимизации времени работы двигателей внутреннего сгорания используемой техники.

Недопущение «пустой» работы двигателей на холостом ходу или под нагрузкой.

Проведение ежегодных технических осмотров автотранспорта на соответствие концентраций загрязняющих веществ в выбросах автотранспорта установленным республиканским нормативам.



ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

ОБЗОР РЫНКА

Мировые запасы

Золото добывается примерно в 70 странах мира, самые крупные мировые запасы находятся в Австралии (9 800 т.), Россия (8 000 т.) и ЮАР (6 000 т.). По данным института геологических исследований США (USGS) в 2024 году мировые разведанные запасы золота составили 43 тыс. т. Всемирные запасы центральных банков по данным Всемирного золотого совета на конец 2024 г. оценивались в размере 32,7 тыс. т. Лидером по запасам являются США – 8 133.5 т., Казахстан занимает 23-е место в общем рейтинге с объемом запасов в 221.8 т. золота.

Основные страны-потребители золота подразделяются на две группы:

- Группа технически развитых стран. Они сравнительно широко используют золото в различных областях техники и промышленных отраслях, а также для изготовления ювелирных изделий. Среди стран, лидирующих в использовании золота в технических целях, находятся Япония, США и Германия. Здесь золото выступает как индикатор развития высоких технологий в электронной и электротехнической, космической, приборостроительной промышленности и т.д.

- Группа стран, в которых львиная доля золота, а иногда и вся его масса, потребляется на нужды только ювелирной промышленности. Среди них в Европе - Италия, Португалия; в Юго-Восточной Азии - Китай, Индия и страны островной Азии (Индонезия, Малайзия); на Ближнем Востоке, в Малой Азии и Северной Африке - Арабские Эмираты, Израиль, Кувейт, Египет.

По данным «Всемирного Золотого Совета» (World Gold Council) в 2025 году мировой спрос на золото остался приблизительно на уровне 2024 года и составил 4 212 тонны, при этом центральные банки продолжили увеличивать резервы, в стоимостном выражении падение спроса за прошедший год составило 8,7%, т.е. на 14,9 млрд. долларов США.

В первой половине 2025 года наблюдалось снижение спроса на золото, а во второй половине наблюдалось увеличение спроса. Низкий спрос в первом полугодии объясняется несколькими причинами, среди которых неблагоприятные погодные условия в Индии, которые привели к снижению спроса на ювелирные изделия, экономический спад и колебания финансовых рынков



Китая, а также положительный прогноз на экономический рост США, что в свою очередь делает инвестиции в ценные бумаги США более привлекательными. Спрос в ювелирном секторе в 2025 году уменьшился на 2,6%, до 2 414,9 т. Такие темпы падения обуславливались дестабилизацией индийской ювелирной промышленности. Были также и другие отрицательные факторы на спрос золота в первом полугодии, например ослабление Турецкой Лирой, а также снижение цены на нефть и региональный конфликт на Ближнем Востоке.

Во второй половине года увеличение спроса объясняется снижением цен на золото и увеличением резервов Центральных банков.

По данным «Всемирного Золотого Совета», инвестиционный спрос на золото в 2016 году возрос на 7,7%, до 878,3 т. по сравнению с 2023 годом (815,4 т.). При этом наблюдается увеличение спроса на инвестиционное золото в виде монет и слитков в Индии, США и Китае (в Китае спрос на инвестиционное золото в 2024 году составил 201 тонну), но наблюдается падение спроса в РФ, Турции и на Ближнем Востоке. Значительное увеличение спроса на инвестиционное золото в Китае было результатом падения котировок ценных бумаг на фондовых рынках Китая в июле 2025 года как следствие массовых инвестиций в акции, темп роста которых превысил темп экономического роста и рентабельности компаний. Западные инвесторы, спекулируя на мировом рынке, повлияли на падение цен в июле, что привело к значительному оттоку золота из Биржевых индексных фондов (ETF), последующим стимулировав потребительский спрос на золото.

СПРОС НА ЗОЛОТО ЗА ПОСЛЕДНИЕ 10 ЛЕТ





Исторически сложилось, что около 50-55% мирового спроса на золото формировала ювелирная промышленность. В 2025 г. потребность составила 2 414,9 т. золота, данный показатель составил 57% мирового спроса. Лидером по спросу в ювелирной промышленности в прошедшем году стал Китай - 783,5 т., тем самым опередив Индию на 129 т. Индия и Китай в 2025 году сформировали 60% от общемирового спроса на золото в ювелирном секторе.

Доля Республики Казахстан в мировой золотодобыче составляет 1,4%. При этом по утвержденным запасам и объемам производства золота Казахстан занимает 3-е место в СНГ после России и Узбекистана. Сырьевая база золотодобывающей промышленности Казахстана представлена в основном мелкими (с запасами до 26т.) и средними (от 25 до 100 т.) месторождениями.

Согласно данным Thomson Reuters (WORLD SILVER SURVEY 2025) по производству серебра Казахстан занимает второе место по СНГ после России и 12 место в мировом списке крупнейших производителей серебра по итогам 2025 года. Доля нашей республики в мировой добыче серебра составила 1,95% в 2025году (2,18% в 2024 году).

В общей сложности в Казахстане насчитывается 293 месторождения золота (в том числе 38% комплексных, 60% золоторудных и 2% россыпных), с оцененными запасами в 2 267 т. Большинство месторождений являются небольшими, однако больше половины ресурсов сосредоточены в десятке крупных месторождений, расположенных в восточном и северном Казахстане. Крупнейшими месторождениями золота в Казахстане являются: Васильковское, Бакырчик, Аксу, Суздальское и Варваринское. Золотоносные месторождения также есть в Центральном Казахстане (Степняк, Майкаин), помимо этого есть небольшие залежи в Жунгарском и Заилийском Алатау.

В среднем около 50% произведенного необработанного и полубработанного или в виде порошка золота приходится на Восточно-Казахстанскую область, Акмолинская область занимает второе место – производство около 20 % золота в Казахстане.

Основными производителями золота в Казахстане являются – АО «Altyntau Resources» (ТОО «Казцинк»), ТОО «Казахмыс», KAZ Minerals PLC, АО «ГМК «Казахалтын», АО «ФИК «Алел».

В Казахстане действуют три аффинажных завода: фабрика Казцинка, аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» и фабрика драгметаллов Казахмыса.

Аффинажный завод Казцинк производит аффинированное золото в слитках (99,99%) в соответствии с мировыми стандартами («London Good Delivery»), а аффинажные производства драгметаллов Тай-Кен Алтын и Казахмыса, выпускают золото казахстанского стандарта (не попадающего под стандарт «London Good Delivery»).

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Деятельность Компании связана с целым рядом рисков, реализация которых может иметь финансовые, оперативные или репутационные последствия и негативно повлиять на производственные и финансовые результаты Компании. Компания стремится к успешному развитию, путем эффективного управления рисками, рационального распределения ресурсов и укрепления конкурентоспособности.

Риски колебания цен на золото

Цена реализации готовой продукции Компании определяется и оплачивается по официальной котировке LBMA (Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов) на золото и серебро. В связи с тем, что указанные выше котировки подвержены колебаниям вверх и вниз, в зависимости от структуры и состояния спроса и предложения на рынке, а также от других факторов, то эти возможные колебания мировой цены на золото и серебро могут оказать влияние на финансовые результаты Компании.

Риски, связанные с персоналом

Существенным фактором риска осуществления эффективной деятельности является способность эффективного управления, привлечения и мотивирования квалифицированного персонала. В настоящее время в Казахстане существует

дефицит квалифицированных кадров, обладающих опытом работы в горнодобывающей отрасли.

Риски, связанные с финансированием

Долгосрочная стратегия развития Компания базируется на привлечении финансирования для реализации проектов по добыче и переработке руды. Внешние источники финансирования могут быть недоступны для Компании из-за сложившихся рыночных факторов и оценки проектов отдельными потенциальными кредиторами. В случае если Компания не сможет и дальше иметь доступ к внешним источникам капитала на выгодных условиях, это может повлечь отрицательные последствия для ее деятельности, и

результатов ее работы и, соответственно, финансового состояния Компании. В результате, возможно, Компании потребуется сократить объемы геологоразведочных работ, операционной деятельности и/или предполагаемого расширения деятельности, что может оказать значимое неблагоприятное воздействие на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты производственной деятельности или перспективы Компании или стоимость акций.

Риски по фактическому объему добычи и содержанию золота в руде

Данные по минеральным запасам и ресурсам месторождений Компании, представленные в настоящем Годовом отчете, являются предположениями, и фактическими по разрабатываемым месторождениям, которые были рассчитаны с использованием стандартных методов оценки, используемыми в РК и ссылки на международные стандарты означают стандарты методов оценки, которые обычно используются в международной горнодобывающей промышленности. Нельзя дать гарантию, что будут достигнуты предполагаемые объемы добычи и содержания золота в руде, а также, что будет получен указанный уровень извлечения, или то, что добыча и переработка минеральных запасов будет рентабельна на разрабатываемых месторождениях. Фактические запасы могут не соответствовать геологическим, металлургическим или другим ожиданиям, а объем и содержание извлекаемой руды могут быть ниже предполагаемого уровня.

Кроме того, нельзя гарантировать, что результаты извлечения, на уже разрабатываемых месторождениях, а также полученные в ходе мелкомасштабных лабораторных испытаний руды с месторождений, которые находятся на стадии разведки, будут такими же, как результаты крупномасштабных испытаний на местах или в ходе производства.

Риски соблюдения законодательства по охране окружающей среды

Законодательство РК требует от Компании при реализации проектов по недропользованию постоянных расходов и значительных обязательств инвестиционного характера, а при не соблюдении которых на Компанию могут быть наложены значительные санкции, в том числе, приостановление деятельности, нарушающей экологическое законодательство, лишение права недропользования и штрафы. В свете эволюционного развития законодательства, а также неопределенности, присущей данной области, Компания не может ориентировочно подсчитать общую сумму расходов по охране окружающей среды в долгосрочной перспективе, но эти расходы

могут быть значительными. Возможно, Компания должна будет понести

дополнительные капитальные и другие расходы в целях постоянного соблюдения законодательства по охране окружающей среды.

Риски по международным операциям

Международные операции зависят от политических, экономических и других факторов, включая: риск террористических актов, революций, пограничных споров, пересмотра или изменения существующих контрактов, нормативно-правовых актов и тарифов на импорт, экспорт и перевозку, политики налогообложения и увеличение размера налогов, включая налог на добычу полезных ископаемых, валютное регулирование, колебание валютного курса, трудовые споры и другие факторы неопределенности.

Компания подвержена рискам, связанным с операциями в Казахстане, включая разведку, разработку, добычу, реализацию продукции на рынке, транспортировку и вопросы охраны окружающей среды.

Законодательные и регулятивно-правовые риски

Отрасль, в которой осуществляет свою деятельность Компания, является предметом государственного регулирования, что приводит к дополнительным затратам и рискам для участников данной отрасли.

Деятельность Компании зависит от изменений в налоговом законодательстве и законодательстве о недропользовании, последствия которых сложно предвидеть и рассчитать. Законодательные требования могут меняться, и рассчитать для Компании возможные затраты, которые могут повлечь за собой такие изменения, не представляется возможным.

Компания при проведении геологоразведочных работ и разработке своих активов в Казахстане зависит от получения разрешений и согласований уполномоченных органов на разработку своих объектов.

Деятельность Компании подвержена риску изменения законодательной системы, которая может повлечь за собой изменения и/или пересмотр условий действующих контрактов.

Риски правовых систем

Деятельность Компании регламентируется законодательством Казахстана. Компания является объектом правовых систем и нормативно-правовых требований целого ряда административно-

территориальных единиц, с разнообразными требованиями, а также последствиями возможных изменений для Компании и/или акционеров Компании.

Риски инвестирования в ценные бумаги

Потенциальным инвесторам следует иметь в виду, что стоимость инвестиций в акции Компании может, как упасть, так и вырасти, и что рынок ценных бумаг может не отражать реальную стоимость Компании, а значит, инвесторы подвержены риску недополучения прибыли или потери всех инвестиций.

Валютные риски

Компания подвержена существенному валютному риску, так как часть займов в долларах США, эффект девальвации может оказать существенное влияние на результаты деятельности Компании.

Система управления рисками Компании

Процесс управления рисками в Компании направлен на минимизацию потенциальных угроз по достижению стратегических целей Компании.

Системы внутреннего контроля и управления рисками непрерывно совершенствуются для повышения ценности бизнеса. Внимание Компании сосредоточено на идентификации, оценке и управлении рисками посредством обеспечения функционирования надлежащей системы внутреннего контроля.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Привлечение инвестиций необходимо для проведения геологоразведочных работ с целью увеличения запасов и добычи, строительства собственной золотоизвлекающей фабрики (ЗИФ), а также для приобретения новых объектов. В 2026 года планируется упрощение процедуры лицензирования недропользования, что значительно улучшит инвестиционный климат в стране. Используя богатый опыт своих специалистов – геологов и геофизиков – Компания готовит заявки на получение ряда новых объектов по упрощенному (Австралийскому) методу, а также принимает участие в аукционах и тендерах по наиболее перспективным объектам.

- Гибкий подход к слияниям и приобретениям. Компания с успехом использует подход синергетических приобретений. Также есть возможность быстро избавляться от малопривлекательных

объектов и приобретать новые, либо рассматривать любое месторождение как отдельный объект для инвестирования.

Стремление к высоким стандартам в управлении. Строгое следование принципам нормативно-правовой безупречности и социальной ответственности. Компания ведет транспарентную деятельность на публичном уровне на казахстанской бирже KASE.

СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Корпоративное управление в Компании основано на принципе защиты и уважения прав и законных интересов акционеров и способствует эффективной деятельности Компании.

Основой корпоративного управления Компании является эффективная структура управления, которая предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности Компании лиц и способствует успешной деятельности Компании, в том числе росту его репутации, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.

В Компании действует Корпоративный секретарь, при Совете директоров и обеспечивает эффективную деятельность Совета директоров, а также его взаимодействие с Исполнительным органом Компании в лице Правления.

Корпоративный секретарь подотчетен Совету директоров Компании и обеспечивает взаимодействие между органами Компании в соответствии с положениями Устава и другими внутренними документами Компании.

В Совете директоров функционирует Независимый директор, который соответствует требованиям законодательства.

Деятельность Компании осуществляется самостоятельно в целях наилучшего соблюдения интересов акционеров Компании в соответствии с положениями Устава и Кодекса корпоративного управления.

Внутренние документы Компании, в том числе Кодекс корпоративного управления и Устав, принимаются в рамках законодательства Республики Казахстан. Если в результате изменения законодательства Республики Казахстан отдельные положения внутренних документов Компании вступают с ним в противоречие, то в таком случае Компания руководствуется нормами законодательства Республики Казахстан. При этом Компания стремится своевременно обеспечивать приведение в соответствие внутренних документов законодательству.

Проекты решений, принимаемых акционерами, Советом директоров, Правлением Компани, предварительно рассматриваются в Компании в части соответствия их нормам законодательства Республики Казахстан.

Компания осуществляет свою деятельность, признавая верховенство Конституции, законов и других нормативных правовых актов по отношению к внутренним документам Компании и не допуская принятия решений по личному усмотрению должностных лиц и иных работников Компании.

Совет директоров и Правление Компании осуществляют свою деятельность в соответствии с принципами профессионализма, разумности при принятии решений, избегания возникновения конфликта интересов.

Заседания Совета директоров проводятся на регулярной основе.

Независимое заключение Аудитора

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участнику и руководству
ТОО «Khan Tau Minerals»**Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчётности ТОО «Khan Tau Minerals» (далее — Компания), состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчёта о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчёта об изменениях в капитале и отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор основных положений учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (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 финансовой отчётности». Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров и выполнили прочие этические обязанности. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Существенная неопределённость в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание 25 к финансовой отчётности, в котором указано, что за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания понесла чистый убыток в сумме 579 298 тыс. тенге, и по состоянию на эту дату обязательства Компании превысили её активы на 5 763 559 тыс. тенге

(отрицательный собственный капитал). Указанные события и условия, наряду с прочими вопросами, изложенными в Примечаниях, указывают на наличие существенной неопределённости, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Наше мнение не модифицировано в связи с этим вопросом.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчётность

Руководство Компании несёт ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчётности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке финансовой отчётности руководство несёт ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчётности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить её деятельность или когда у него отсутствует практическая альтернатива таким действиям.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчётности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчётность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске заключения аудитора, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведённый 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 финансовой отчётности. В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчётности 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, искажённое 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 Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учётной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределённость в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределённости, мы должны привлечь внимание в нашем заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчётности или, если такое раскрытие является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчётности в целом, её структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчётность лежащие в её основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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.

«21» августа 2026 года

«Утверждаю»:

Кошкимбаев А.Е.

**Аудитор / Управляющий партнер, ионное свидетельство
удитора № 0000218, выданное Квалификационной
ТОО «Казахстанаудит»**

**Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью
в Республике Казахстан № 15015032,
выданная Министерством финансов
Республики Казахстан 13 августа 2015 года**

Аудитор:

Некрасов Д.В

**Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000176 от 15 января 2014 года**

Адрес аудиторской компании:

**Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. 6, дом 56
e-mail: info@kzaudit.kz
тел. +7 727 397 12 47**

Казахстанаудит

Консолидированный отчет о совокупном доходе «АО «KM Gold» за год, закончившийся 31 декабря 2025года

тыс. тенге

АКТИВЫ / КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	При м.	31.12.2025	31.12.2024
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	6 904	41 054
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	48 086	158 730
Займы выданные	8	672 902	734 075
Запасы	10	1 501 357	638 249
Авансы выданные и прочие текущие активы	9	1 292 910	423 137
Итого текущие активы		3 522 159	1 995 245
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства и незавершённое строительство	12	2 447 903	830 267
Активы по разведке и оценке	11	5 549 160	3 312 282
Нематериальные активы		-	280
Денежные средства, ограниченные в использовании	6	23 048	10 061
Авансы выданные под долгосрочные активы		-	774 065
Прочие долгосрочные активы		6 771	-
Итого долгосрочные активы		8 026 882	4 926 955
ВСЕГО АКТИВОВ		11 549 041	6 922 200
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (краткосрочные)	13	3 203 428	8 008 227
Авансы полученные	14	7 820 671	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	3 942 249	1 078 040
Вознаграждения работникам	15	105 183	96 866
Краткосрочные оценочные обязательства	15	36 049	89 315
Начисленные обязательства	15	14 776	67 482
Налоги и прочие краткосрочные обязательства	15	953 782	1 106 771
Итого текущие обязательства		16 076 138	10 446 701
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (долгосрочные)	13	1 566 700	2 409 227
Итого долгосрочные обязательства		1 566 700	2 409 227
Итого обязательства		17 642 838	12 855 928
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	21	48 560	48 560
Накопленный убыток		(6 128 911)	(5 874 346)
Капитал собственников материнской компании		(6 080 351)	(5 825 786)
Неконтрольные доли участия	21	(13 446)	(107 942)
Итого собственный капитал		(6 093 797)	(5 933 728)
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		11 549 041	6 922 200

Консолидированный отчет о финансовом положении АО «KM Gold» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

тыс. тенге

Показатель	При м.	2025 год	2024 год
Выручка		11 002	-
Себестоимость реализации		(1 520)	-
Валовая прибыль (убыток)		9 482	-
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	17	314 335	(720 359)
Административные расходы	16	(567 519)	(382 018)
Операционная прибыль (убыток)		(243 702)	(1 102 377)
Финансовые доходы		661	264
Прибыль (убыток) до налогообложения		(243 041)	(1 102 113)
Расходы (экономия) по подоходному налогу	22	-	40 667
Чистая прибыль (убыток) за год		(243 041)	(1 061 446)
Итого совокупная прибыль (убыток) за год		(243 041)	(1 061 446)
Приходящаяся на:			
собственников материнской компании		(274 314)	(957 737)
неконтрольные доли участия		31 273	(103 709)
Базовая и разводнённая прибыль (убыток) на акцию, тенге	23	(8,57)	(29,93)

Консолидированный отчет о движении денежных средств АО «KM Gold» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

тыс. тенге

Показатель	2025 год	2024 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от реализации товаров и услуг	2 657	-
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	7 598 078	5 227
Прочие поступления	5 133	8 438
Платежи и авансы поставщикам за товары и услуги	(166 245)	(1 361 217)
Выплаты по оплате труда	(1 039 429)	(742 734)
Выплата вознаграждения (проценты)	(145 364)	(144 192)
Подходный налог и прочие платежи в бюджет	(594 476)	(222 009)
Подотчётные суммы и удержания	(71 702)	-
Прочие выплаты	(12 669)	(8 930)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	5 575 983	(2 465 417)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Займы выданные (нетто) и проценты полученные	(100 134)	(700 395)
Приобретение основных средств и активов по разведке и оценке	(46 943)	(310 743)
Авансы, выданные поставщикам	(32 358)	(17 289)
Помещение на специальные счета (ограниченные ДС)	(9 249)	-
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(188 684)	(1 028 427)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Привлечение заёмных средств (в т.ч. от связанных сторон)	3 499 239	3 837 989
Погашение заёмных средств	(8 918 629)	(290 557)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(5 419 390)	3 547 432
Влияние обесценения, курсовых разниц и прочие корректировки	(2 059)	(12 718)
Чистое изменение денежных средств, не ограниченных в использовании	(34 150)	40 870
Денежные средства, не ограниченные в использовании, на начало года	41 054	184
Денежные средства, не ограниченные в использовании, на конец года	6 904	41 054

Консолидированный отчет о движении Капитала по АО «KMGold» по состоянию на 31 декабря 2025года

тыс.тенге Показатель	Уставны й капитал	Накоплен ный. убыток	Собств енники	Неконт ролиру ющие. доли	Итого
Остаток на 31 декабря 2023 года	48 560	(4 733 676)	(4 685 116)	(4 233)	(4 689 349)
Корректировка предыдущих лет	-	(182 933)	(182 933)	-	(182 933)
Убыток за 2024 год	-	(957 737)	(957 737)	(103 709)	(1 061 446)
Остаток на 31 декабря 2024 года	48 560	(5 874 346)	(5 825 786)	(107 942)	(5 933 728)
Корректировка предыдущих лет	-	19 749	19 749	63 223	82 972
Остаток на 1 января 2025 года (после корректировки)	48 560	(5 854 597)	(5 806 037)	(44 719)	(5 850 756)
Прибыль (убыток) за 2025 год	-	(274 314)	(274 314)	31 273	(243 041)
Остаток на 31 декабря 2025 года	48 560	(6 128 911)	(6 080 351)	(13 446)	(6 093 797)

ПРИМЕЧАНИЕ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «KM GOLD» (далее — «Компания», «материнская компания») является холдинговой компанией, зарегистрированной в Республике Казахстан. Компания и её дочерние организации (далее совместно — «Группа») осуществляют деятельность в сфере недропользования — оценку и разведку месторождений золота и других полезных ископаемых на основании контрактов на разведку и добычу.

Акционерами, каждому из которых принадлежит 5% и более простых акций Компании, по состоянию на 31 декабря 2025 года являются: ТОО «TAU-KEN SN» — 57,81% (контролирующий акционер; учредитель — г-н Абдыкалыков Ж.Е.); ТОО «ИПК "ORIENT GOLD"» — 15,30%; ТОО «НВП "Азия Инжиниринг"» — 9,51%. Структура акционеров в течение 2025 года не изменялась. Детальная информация об акционерном капитале раскрыта в Примечании 21.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав Группы (периметр консолидации) входят следующие компании:

Компания	Доля участия 31.12.2025	Доля участия 31.12.2024
ТОО «Khan Tau Minerals»	100,0%	100,0%
ТОО «Mynaral Gold»	75,0%	75,0%
ТОО «Mynaral Resources»	75,0%	75,0%
ТОО «Buguty Minerals»	100,0%	100,0%

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ И ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО). Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением операций, раскрытых в учетной политике и Примечаниях к данной финансовой отчетности. Группа ведет свои бухгалтерские записи в казахстанских тенге (далее - «тенге»). Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением тех случаев, когда указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения существенных учетных оценок. Это также требует от руководства использования суждений в процессе применения учетной политики Группы. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения суждений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для финансовой отчетности Группы, были раскрыты.

Основы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и финансовые отчеты контролируемых ею дочерних организаций. Компания классифицируется Группой как дочерняя, если в отношении компании Группа имеет контроль над ней. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее 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 выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.
- При наличии у Группы менее чем большинство 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:
- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящейся к нему деловой репутации);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка, или нераспределенной прибыли в

соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непо-средственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Дочерняя компания полностью консолидируется с даты создания (приобретения), представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжает консолидироваться до даты потери такого контроля. Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые операции, остатки, денежные потоки, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключаются при консолидации. Приобретение Группой дочерних компаний за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей собственности, оценивается по справедливой стоимости. Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как Руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы. Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Объединение бизнеса

Группа учитывает сделки по объединению бизнеса согласно МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Группа применяет метод приобретения и отражает приобретенные активы и обязательства по справедливой стоимости на дату приобретения. Определение справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств подразумевает применение Руководством профессиональных суждений, существенных оценок и допущений. Неконтролирующая доля участия оценивается по справедливой стоимости (если акции приобретенной компании торгуются на открытых рынках), либо учитывается как пропорциональная часть неконтролирующей доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия (если акции приобретенной компании не торгуются на открытых рынках).

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение уплаченной цены покупки приобретаемой компании над справедливой стоимостью чистых активов, стоимостью доли меньшинства и справедливой стоимостью доли в приобретаемой компании, удерживаемой до даты приобретения. Отрицательная сумма («доход от приобретения») отражается как доход в составе прибыли и убытка после того, как Руководство идентифицировало все приобретаемые активы, все обязательства и условные обязательства, а также проанализировало правильность этих оценок. В стоимость приобретения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов

по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемой компанией, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Такие суммы признаются в составе прибыли или убытка за период. Затраты, связанные со сделкой по приобретению, признаются в качестве расходов в момент возникновения, за исключением тех, которые возникли у Группы в связи с выпуском долговых или долевых инструментов в рамках сделки по объединению бизнеса.

Изменение долей владения без изменения контроля

Операции с неконтролирующими долями участия, не приводящие к потере контроля, учитываются как операции с капиталом – то есть как операции с собственниками, действующими в этом качестве. Разница между справедливой стоимостью уплаченного вознаграждения и балансовой стоимостью соответствующей доли чистых активов учитывается в составе собственного капитала. Прибыли и убытки от выбытия неконтролирующих долей также учитываются в составе собственного капитала.

Приобретение предприятий, находящихся под совместным контролем

Активы и обязательства, приобретённые в результате покупки предприятия, находящегося под контролем тех же самых собственников, что и у Группы, отражаются по балансовой стоимости, по которой они были отражены в финансовой отчётности приобретаемого предприятия. Разница между уплаченным возмещением за приобретение и балансовой стоимостью приобретаемых чистых активов признаётся непосредственно в составе капитала, причитающегося акционерам Компании.

Выбытие дочерних компаний

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток. Пересчёт иностранных валют

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Группы является валюта преобладающей среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления Группы является тенге.

Операции и сальдо счетов

Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Любые доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие по активам и обязательствам, деноминированным в иностранной валюте на дату, следующую за датой проведения основной сделки, признаются в отчете о совокупном убытке. Неденежные статьи, которые оцениваются по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием курсов обмена на даты первоначальных операций. Неденежные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

Курсы валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средне-взвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»). По тем иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии КФБ, курсы обмена валют рассчитываются Национальным банком Республики Казахстан с использованием кросс-курсов к доллару США в соответствии с котировками, полученными с сайтов соответствующих национальных банков. В следующей таблице представлены курсы иностранных валют по отношению к тенге:

	31.12.2025	31.12.2024
Доллар США	505,53	423,54
Евро	591,68	546,47
Российский рубль	6,42	4,99

3.СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Классификация активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на краткосрочные и долгосрочные. Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после отчетного периода: или он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода. Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является краткосрочным, если;

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или их эквиваленты были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Резерв по восстановлению участка

Деятельность Группы по добыче регулируется различными законами и положениями по защите окружающей среды. Группа оценивает резерв по ликвидации последствий производственной деятельности и признает обязательство на восстановление месторождений на основе понимания руководством текущих юридических требований и условий лицензионных соглашений. Резерв признается в составе активов и в составе обязательств на основе чистой текущей стоимости оцененных будущих затрат по ликвидации последствий производственной деятельности и восстановлению месторождений. Износ на активы на восстановление месторождений начисляется по производственному методу. Фактические затраты, понесенные в будущие периоды, могут значительно отличаться от суммы резерва. Кроме того, будущие изменения в законах и положениях по

Охране окружающей среды, оценки срока полезной службы месторождения и дисконтные ставки могут повлиять на балансовую стоимость данного резерва. Резерв по таким затратам пересматривается на перспективной основе по мере поступления новой информации.

Активы по разведке и оценке

Активы по разведке и оценке представляют собой капитализированные затраты, такие как геологические и геофизические затраты, затраты на бурение и все накладные расходы, связанные с разведкой. При оценке того, отвечают ли расходы критериям капитализации, используются различные источники информации, а также суждения и допущения руководства.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают исторические затраты и затраты на развитие социальной сферы как часть стоимости приобретения прав на недропользование. Согласно условиям контрактов на недропользование, Группа обязана возместить определенную долю исторических затрат, понесенных казахстанским Правительством при лицензировании до выпуска самих лицензий, а также понести определенные затраты по развитию социальной сферы, согласно контрактам на недропользование.

Эти исторические затраты и затраты на развитие социальной сферы признаются как часть стоимости приобретения контракта с соответствующим обязательством, равным текущей стоимости платежей, которые будут сделаны в течение периода действия лицензии. Исторические затраты и затраты на развитие социальной сферы амортизируются с использованием производственного метода. Прочие нематериальные активы представляют собой программное обеспечение и лицензии, и учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Прочие нематериальные активы амортизируются прямолинейным методом, в течение предполагаемого срока их полезной службы, который составляет от 1 до 7 лет.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Стоимость активов, построенных своими силами, включает стоимость материалов, прямые затраты труда и соответствующую часть накладных расходов, непосредственно относящихся к строительству. Первоначальная стоимость активов включает цену приобретения или строительства, любой

вид затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и перво-начальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости. Ценой приобрете-ния или строительства является совокупная уплаченная стоимость и справедливая стои-мость любого другого вида вознаграждения, предоставленного для приобретения актива. Основные средства амортизируются прямолинейным в течение следующих сроков полез-ной службы:

Срок службы

Здания и сооружения — 20-40 лет

Машины и оборудование — 3 года

Транспортные средства — 4 года

Прочие — 7 лет

Затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на капитальный ремонт и улучшения капитализируются. Доходы и убытки, возникающие при выбытии основных средств, включаются в отчёт о прибылях и убытках и прочем со-вокупном доходе по мере возникновения.

Обесценение нефинансовых активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости ма-териальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего ак-тива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Стоимость корпоративных активов Группа также распределяется на отдельные генериру-ющие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу этого актива и его ценности от использования. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во време-ни и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка. В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения незамедлительно признается в составе прибыли или убытка.

Руда

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 себестоимость 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.

Затраты на вскрышные работы

Затраты на вскрышные работы представляют собой затраты по устранению вскрышных и прочих отходных пород, возникающие при горных работах. Затраты на вскрышные работы, понесенные на стадии подготовки месторождения к добыче капитализируются как часть стоимости строительства шахт, и в последующем, амортизируются в течение периода добычи. Затраты на вскрышные работы, понесенные на стадии добычи, списываются напрямую на себестоимость производства, при учете, что коэффициент вскрыши остается сравнительно постоянным в течение стадии добычи.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных

договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в от-ношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости, необ-ходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных по-токов, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и про-центов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Финансовые активы Группы по амортизированной стоимости включают торговую и прочую дебиторскую задолженность и займы выданные. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним приме-няются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. Метод эффективной процентной ставки используется также для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных рас-ходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дискон-тирования ожидаемых будущих денежных потоков (включая все полученные или сделан-ные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения

долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой сто-имости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Прекращение признания

Финансовый актив (или - где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из отчета о финансовом положении Группы):

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

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых по амортизируемой стоимости и рассчитывается 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. Резерв под ОКУ признается в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок). В отношении торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий. Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 270 дней. Однако, в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если

внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке. Финансовые обязательства Группы включают торго-вую и прочую кредиторскую задолженность и займы полученные.

Последующая оценка

После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием ме-тода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имею-щееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кре-дитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обяза-тельства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекра-щение признания первоначального обязательства и начало признания нового обяза-тельства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении при наличии юридически закрепленно-го права произвести взаимозачет; и имеется намерение либо произвести погашение на основе чистой суммы или реализовать активы одновременно с урегулированием обяза-тельств.

Резервы

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате про-шлых событий, и

существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен. Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков. Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и наличие возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Налоги

Текущий налог на прибыль Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые, или по существу принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в отчете о прибыли или убытке. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

Отложенный налог Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату. Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда: отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания актива или обязательства и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным

налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда: отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога (и налогового законодательства), действующих, или, по существу принятых на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически защищенное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одному налоговому органу.

Налог на добавленную стоимость (НДС) Налоговое законодательство предусматривает погашение налога на добавленную стоимость (НДС) по продажам и приобретениям на нетто основе. Таким образом, НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям, за вычетом НДС по продажам.

4.НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, ПОПРАВКИ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» выпущен в апреле 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года; изменения затронут преимущественно представление и раскрытие информации и не окажут влияния на оценку статей.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 и Ежегодные улучшения МСФО (Том 11), вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года: Группа оценила ожидаемое влияние как незначительное.

Поправки к МСБУ (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют», обязательные для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года, уточняют порядок определения обменного курса и раскрытия информации в ситуациях, когда одна валюта не может быть обменена на другую. Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет отрицательный собственный капитал в сумме 6 093 797 тыс. тенге; её текущие обязательства (16 076 138 тыс. тенге) превышают текущие активы (3 522 159 тыс. тенге) на 12 553 979 тыс. тенге (дефицит оборотно-го капитала). Значительная часть обязательств представлена займами и авансами, полученными от связанных сторон и являющимися беспроцентными, просроченными либо подлежащими погашению по требованию. Указанные события и условия указывают на наличие существенной неопределённости, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывную деятельность.

При оценке применимости допущения о непрерывности деятельности руководство исходит из финансовой поддержки со стороны акционеров и связанных сторон, продления сроков и (или) отказа от требования досрочного погашения беспроцентных займов, привлечения дополнительного финансирования для реализации проектов недропользования, а также прогноза движения денежных средств на период не менее 12 месяцев. На основании изложенного руководство считает применение допущения о непрерывности деятельности обоснованным.

Подготовка отчетности требует применения существенных суждений и оценок, в частности в отношении обесценения активов по разведке и оценке, оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки, а также корректировок входящих остатков (МСБУ (IAS) 8), отражённых как корректировка входящего сальдо на 01.01.2025.

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2025	31.12.2024
Денежные средства на текущих банковских счетах и в кассе	10 651	45 721
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3 747)	(4 667)
Итого	6 904	41 054

Денежные средства и их эквиваленты размещены на текущих банковских счетах в АО «Банк ЦентрКредит» и не являются обеспечением по обязательствам Группы (не заложены).

Денежные средства, ограниченные в использовании (ликвидационные фонды), раскрыты отдельно.

7. КРАТКОСРОЧНАЯ ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2025	31.12.2024
Торговая и прочая дебиторская задолженность	48 659	159 303
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(573)	(573)
Итого	48 086	158 730

Дебиторская задолженность представлена расчётами с несколькими контрагентами — третьими сторонами; внутригрупповые остатки исключены. Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по задолженности перед третьими сторонами:

	2025 год	2024 год
Резерв на начало года	(573)	(518)
Начислено (восстановлено) за год	-	(55)
Резерв на конец года	(573)	(573)

8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	31.12.2025	31.12.2024
Займы выданные третьим сторонам	2 532	734 075
Займы выданные связанным сторонам (вне Группы)	677 180	-
Резерв под обесценение	(6 810)	-
Итого	672 902	734 075

Займы выданные являются беспроцентными и подлежат погашению по требованию; отражены по номинальной стоимости за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Оценочный резерв под обесценение (6 810 тыс. тенге) сформирован по порт-фелю займов выданных.

9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31.12.2025	31.12.2024
Авансы выданные, НДС к возмещению и прочие текущие активы	1 292 910	423 137
Итого	1 292 910	423 137

10. ЗАПАСЫ

	31.12.2025	31.12.2024
Сырьё и материалы	323 436	315 206
Готовая продукция	1 211 823	356 945

Резерв по устаревшим запасам	(33 902)	(33 902)
Итого	1 501 357	638 249

Запасы в виде готовой продукции (золотосодержащая руда) находятся в залоге в АО «Банк ЦентрКредит» в обеспечение кредитных линий Группы (см. Примечание 13). Иных существенных ограничений прав собственности на запасы не имеется.

11. АКТИВЫ ПО РАЗВЕДКЕ И ОЦЕНКЕ

	31.12.2025	31.12.2024
Право недропользования	100 000	79 635
Буровые работы	395 466	361 989
Капитализированные затраты на разведку и оценку	6 532 222	4 474 241
Оценочный резерв под обесценение	(1 478 528)	(1 603 583)
Итого	5 549 160	3 312 282

Восстановление обесценения относится к проекту разведки и оценки месторождения зо-лота (площадь Мынаральского рудного поля, Жамбылская область), реализуемому ТОО «Mynaral Resources». В 2024 году актив был полностью обесценён в связи с истечением срока действия контракта на разведку. В 2025 году получено продление права недрополь-зования — Дополнение №5 к Контракту на разведку № 1822-ТПИ (рег. № 6283-ТПИ от 09 сентября 2025 года), которым утверждена рабочая программа геологоразведочных работ на 2 года с плановым объёмом инвестиций 169 047 тыс. тенге (в том числе затраты на разведку 163 049 тыс. тенге). Получение продления устранило ранее идентифицирован-ный индикатор обесценения (МСФО (IFRS) 6). Возмещаемая стоимость определена как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности ис-пользования (МСБУ (IAS) 36); ранее признанное обесценение восстановлено в пределах балансовой стоимости, которая была бы определена за вычетом амортизации в отсут-ствии обесценения. Восстановленная балансовая стоимость актива составила 135 621 тыс. тенге и не превышает указанный предел. Ключевые суждения руководства связаны с намерением и способностью Группы продолжать разведку, выполнением обязательств ра-бочей программы и привлечением финансирования.

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕЗАВЕРШЁННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

Показатель	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершённое строительство	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ						
на 1 января 2025 года	215 050	53 605	182 238	114 176	603 973	1 169 042
Приобретения	-	146 998	3 303	1 573	1 538 034	1 689 908
на 31 декабря 2025 года	215 050	200 603	185 541	115 749	2 142 007	2 858 950
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС						
на 1 января 2025 года	(116 273)	(23 258)	(133 558)	(65 686)	-	(338 775)
Начислено за год	(20 757)	(11 426)	(23 284)	(16 805)	-	(72 272)
на 31 декабря 2025 года	(137 030)	(34 684)	(156 842)	(82 491)	-	(411 047)
БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ						
на 31 декабря 2024 года	98 777	30 347	48 680	48 490	603 973	830 267
на 31 декабря 2025 года	78 020	165 919	28 699	33 258	2 142 007	2 447 903

Часть оборудования находится в залоге в АО «Банк ЦентрКредит» в обеспечение кредит-ных линий Группы (см. Примечание 13). Незавершённое строительство не амортизируется до готовности объектов к эксплуатации. Амортизация начисляется линейным методом в течение сроков полезной службы, раскрытых в Примечании 3.

13. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

	31.12.2025	31.12.2024
Краткосрочные займы и кредиты:		
Займы от связанных сторон	2 374 222	6 971 138
Прочие займы третьих лиц	-	216 716
Банковские займы (текущая часть)	829 206	820 373
Итого краткосрочные займы и кредиты	3 203 428	8 008 227
Долгосрочные займы и кредиты:		
Банковские займы (АО «Банк ЦентрКредит», срок погашения 24.12.2027)	1 566 700	2 409 227
Итого долгосрочные займы и кредиты	1 566 700	2 409 227
Итого займы и кредиты	4 770 128	10 417 454

Банковские займы представлены кредитными линиями АО «Банк ЦентрКредит», привлечёнными ТОО «Khan Tau Minerals»: транш 2 000 000 долларов США (ставка 6% годовых, срок с 15.01.2018 по 24.12.2027); транш 1 000 000 долларов США (6% годовых, с 17.04.2017 по 24.12.2027); транш 10 000 000 долларов США (4%

годовых, с 12.02.2018 по 24.12.2027). Цель займов — приобретение основных средств и пополнение оборотных средств. На 31 декабря 2024 года долгосрочная часть банковских займов составляла 2 409 227 тыс. тенге; по состоянию на 31 декабря 2025 года текущая часть банковских займов составляет 829 206 тыс. тенге, а долгосрочная часть — 1 566 700 тыс. тенге.

Обеспечением по кредитным линиям являются: товары в обороте (золотосодержащая руда); оборудование (погрузочно-доставочная машина для подземных работ LHD WJ-2B и фронтальный погрузчик BRENNER модель 956); право недропользования по контракту №4927-ТПИ от 04.07.2016; а также принадлежащая материнской компании доля 100% в уставном капитале ТОО «Khan Tau Minerals».

Займы от связанных сторон (2 374 222 тыс. тенге) являются беспроцентными, просрочены либо подлежат погашению по требованию заимодавцев и отражены по номинальной стоимости. Операции и остатки по расчётам со связанными сторонами раскрыты в Примечании 18.

14. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	31.12.2025	31.12.2024
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	3 807 661	1 078 040
Прочая кредиторская задолженность	134 588	-
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	3 942 249	1 078 040
Авансы полученные (КТМ, в т.ч. Capital Tau Investment)	7 820 671	-

15. НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЛАТЕ ТРУДА И НАЛОГАМ

	31.12.2025	31.12.2024
Вознаграждения работникам	105 183	96 866
Налоги и прочие обязательные платежи	953 782	1 106 771
Краткосрочные оценочные обязательства	36 049	89 315
Прочие начисленные обязательства	14 776	67 482

16. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 год	2024 год
Оплата труда персонала	(200 407)	(233 039)
Амортизация основных средств	(72 128)	(66 297)
Налоги и сборы	(42 926)	(61 710)
Аренда помещения	(23 975)	(9 000)
Услуги банка, консультационные и прочие	(228 083)	(11 972)
Итого	(567 519)	(382 018)

17. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ, НЕТТО

	2025 год	2024 год
Доходы от курсовой разницы	719 802	-
Расходы по курсовой разнице	(426 721)	(426 253)
Обесценение финансовых активов и авансов	(1 644)	-
Прощение кредиторской задолженности (АО «KM GOLD»)	64 573	-
Восстановление обесценения активов по разведке и оценке (Mynaral Resources)	125 055	(164 512)
Обесценение инвестиций	-	(72 750)
Прочие доходы (расходы), нетто	(166 730)	(56 844)
Итого	314 335	(720 359)

18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами Группы являются дочерние организации (внутригрупповые остатки и операции при консолидации исключаются в полном объёме), ключевой управленческий персонал и конечные бенефициары, а также прочие связанные стороны вне периметра консолидации. Остатки по расчётам с прочими связанными сторонами (вне периметра Группы) по состоянию на 31 декабря представлены ниже:

	31.12.2025	31.12.2024
Займы, полученные от связанных сторон (в составе займов и кредитов)	2 374 222	6 971 138
Авансы, полученные от связанных сторон	7 820 671	0
Займы, выданные связанным сторонам	677 180	0
Задолженность перед ключевым управленческим персоналом	1 882	7 882

Займы, полученные от связанных сторон, и займы, выданные связанным сторонам, являются беспроцентными, не имеют фиксированного срока погашения и подлежат погашению по требованию; обеспечение по ним отсутствует. Авансы, полученные от связанных сторон, относятся к предстоящим поставкам продукции. Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы за 2025 год незначительно (2024 год: 1 020 тыс. тенге). Разовый доход от прощения задолженности (64 573 тыс. тенге, Примечание 17) относится к операции с несвязанной стороной. Информация о структуре собственности и конечных владельцах раскрыта в Примечаниях 1 и 21.

19. УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Деятельность Группы регулируется законодательством о недропользовании и налоговым законодательством Республики Казахстан, которое допускает различные толкования. Руководство считает, что отражённые обязательства являются

достаточными. Возмещаемость активов по разведке и оценке зависит от продления контрактов на недропользование и привлечения финансирования.

20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Финансовые обязательства Группы включают займы и кредиты, торговую и прочую кредит-торговую задолженность; их основное назначение — финансирование деятельности Группы. Финансовые активы Группы включают денежные средства, дебиторскую задолженность и займы выданные, возникающие непосредственно в ходе операционной деятельности. Группа подвержена кредитному риску, валютному риску, риску изменения процентной ставки и риску ликвидности. Управление рисками осуществляет высшее руководство Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск — риск финансовых потерь при неисполнении контрагентами договорных обязательств. Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости финансовых активов (таблица выше). Денежные средства размещены в АО «Банк ЦентрКредит». По торговой дебиторской задолженности и займам выданным сформированы оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки; Группа применяет упрощенный подход (матрицу резервов) для торговой дебиторской задолженности. Внутригрупповые остатки и связанное с ними обесценение при консолидации исключены

	31.12.2025	31.12.2024
Денежные средства и их эквиваленты	6 904	41 054
Денежные средства, ограниченные в использовании	23 048	10 061
Торговая и прочая дебиторская задолженность	48 086	158 730
Займы выданные	672 902	734 075
Итого максимальная подверженность	750 940	943 920

Валютный риск

Валютный риск возникает по монетарным активам и обязательствам, выраженным в иностранной валюте (доллары США, российский рубль), — преимущественно по банковским займам. В течение 2025 года по операциям в иностранной валюте признаны доходы от курсовой разницы 719 802 тыс. тенге и расходы 771 218 тыс. тенге (Примечание 17). Чувствительность убытка до налогообложения и собственного капитала к изменению курса доллара США (при прочих равных условиях) представлена ниже:

Изменение курса доллара США к тенге	Влияние на убыток до	Влияние на собственн
-------------------------------------	-------------------------	----------------------------

	налогообло жения	ый капитал
Ослабление тенге на 10%	(239 591)	(239 591)
Укрепление тенге на 10%	239 591	239 591

Расчёт выполнен исходя из нетто-обязательств Группы в долларах США (преимущественно банковские займы АО «Банк ЦентрКредит»). Отложенный налог не признаётся, поэтому влияние на убыток равно влиянию на собственный капитал.

Риск изменения процентной ставки

Банковские займы привлечены под фиксированные ставки 4–6% годовых; займы от связанных сторон являются беспроцентными. В связи с этим подверженность Группы риску изменения процентной ставки является ограниченной.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — риск того, что Группа не сможет выполнить финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Текущие обязательства существенно превышают текущие активы (Примечание 5); значительная часть займов просрочена либо подлежит погашению по требованию заимодавцев. Ниже представлен анализ финансовых обязательств и активов по срокам погашения (недисконтированные суммы):

Показатель	До востребо- вания и менее 1 мес.	От 1 до 12 мес.	От 1 года до 5 лет	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6 904			6 904
Денежные средства, ограниченные в использовании			23 048	23 048
Займы выданные	672 902			672 902
Торговая и прочая дебиторская задолженность		48 086		48 086
Всего финансовых активов	679 806	48 086	23 048	750 940
Финансовые обязательства				
Займы и кредиты — связанные стороны	2 374 222			2 374 222
Займы и кредиты — банковские	—	829 206	1 566 700	2 395 906
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 942 249			3 942 249
Всего финансовых обязательств	6 316 471	829 206	1 566 700	8 712 377
Чистая позиция	(5 636 665)	(781 120)	(1 543 652)	(7 961 437)

Управление капиталом

Цель управления капиталом — обеспечение способности Группы продолжать деятельность и поддерживать оптимальную структуру капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет отрицательный собственный капитал (Примечание 5) и в части финансирования полагается на поддержку акционеров и связанных сторон.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости в силу краткосрочного характера. Балансовая стоимость займов приблизительно соответствует их справедливой стоимости с учётом условий погашения.

21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31.12.2025	31.12.2024
Объявленные простые акции, штук	97 100 000	97 100 000
Размещённые и оплаченные простые акции, штук	32 000 000	32 000 000
Акционерный капитал, тыс. тенге	48 560	48 560

В течение 2025 года изменений в акционерном капитале не происходило. Все размещённые акции полностью оплачены и предоставляют равные права.

Контролирующим акционером Компании является ТОО «TAU-KEN SN» (доля участия 57,81%), учредителем которого является г-н Абдыкалыков Ж.Е. Структура акционеров в течение 2025 года не изменялась. Держатели 5% и более простых акций Компании по состоянию на 31 декабря представлены ниже:

Наименование держателя	Кол-во акций 31.12.2025	Доля, %	Кол-во акций 31.12.2024	Доля, %
ТОО «TAU-KEN SN»	18 500 280	57,81	18 500 280	57,81
ТОО «ИПК "ORIENT GOLD"»	4 896 309	15,30	4 896 309	15,30
ТОО «НВП "Азия Инжиниринг"»	3 038 717	9,51	3 038 717	9,51
Прочие акционеры (менее 5%)	5 564 694	17,38	5 564 694	17,38
Итого	32 000 000	100,00	32 000 000	100,00

Неконтрольные доли участия представляют долю в чистых активах ТОО «Mynaral Gold» и ТОО «Mynaral Resources», не принадлежащую Группе (по 25% в каждой дочерней организации). Движение неконтрольных долей участия представлено в консолидированном отчёте об изменениях в собственном капитале.

22. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расход (экономия) по подоходному налогу за 2025 год не признан. Сверка условного налога с суммой, отражённой в отчёте о прибылях и убытках, приведена ниже:

	2025 год	2024 год
Убыток до налогообложения	(243 041)	(1 102 113)
Условная экономия по налогу по ставке 20%	48 608	220 423
Влияние непризнанных отложенных налоговых активов	(48 608)	(179 756)
Расход (экономия) по подоходному налогу	-	40 667

Отложенные налоговые активы в отношении накопленных налоговых убытков и вычитаемых временных разниц не признаны в связи с неопределённостью получения достаточной будущей налогооблагаемой прибыли

23. ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) НА АКЦИЮ

	2025 год	2024 год
Убыток, приходящийся на собственников материнской компании, тыс. тенге	(274 314)	(957 737)
Средневзвешенное количество простых акций, штук	32 000 000	32 000 000
Базовая и разводнённая прибыль (убыток) на акцию, тенге	(8,57)	(29,93)
Балансовая стоимость одной акции, тенге	(190,01)	(182,06)

Разводнённая прибыль (убыток) на акцию равна базовой, поскольку у Группы отсутствуют финансовые инструменты с потенциальным разводняющим эффектом.

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

Существенных событий после отчётной даты, требующих раскрытия или корректировки консолидированной финансовой отчётности, не выявлено.

ГЛОССАРИЙ

АО или Компания Акционерное общество
ГСМ Горюче смазочные материалы
ГКЗ Государственная комиссия по запасам
г Грамм
ДСША Доллар США
ЗВ Загрязняющие вещества
ЗИФ Золотоизвлекательная фабрика
кг Килограмм
км Километр
ЛВМА Лондонская ассоциация рынка драгоценных металлов
млрд Миллиард
млн Миллион
РК Республика Казахстан
НБРК Национальный Банк Республика Казахстан
ОВОС Оценка воздействия на окружающую среду
ПЛА План ликвидаций аварий
ПДУ Предельно-допустимый уровень
ПДВ Предельно допустимый выброс
ПЭМ Производственный экологический мониторинг
СУОТ Система управления охраной труда
ТЭО технико-экономическое обоснование
ТН ВЭД товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности
т Тонна
тыс. Тысяч

КОНТАКТНЫЕ ДАННЫЕ

АО «KM GOLD»	АУДИТОР ТОО КАЗАХСТАНАУДИТ	РЕГИСТРАТОР АО «ЕДИНЫЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ»
Корпоративный секретарь Молдан Абдуллаев	Республика Казахстан, Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. 6, дом 56	Республика Казахстан, 050040, город Алматы, Бостандыкский район, ул. Сатпаева, д. 30/8.
Тел. +7 702 975 3321 m.abdullayev@brbinvest.kz	Тел.: +7 727 397-12-47 +7 701 912-97-58 E-mail: info@kzaudit.kz	Телефон: +7 (727) 3903379. e-mail: gabdrakhimova@tisr.kz