



АО «Каражыра»

Консолидированная финансовая отчетность

подготовленная в соответствии с МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
и основные положения учетной политики**

1. Общая информация	5
2. Основы подготовки финансовой отчетности	5
3. Основные средства	8
4. Горнодобывающие активы	9
5. Инвестиционная недвижимость	9
6. Авансы выданные и прочие активы	10
7. Банковские вклады	10
8. Товарно-материальные запасы	10
9. Торговая и прочая дебиторская задолженность	11
10. Займы выданные	11
11. Денежные средства	12
12. Капитал	12
13. Облигации	13
14. Провизии	14
15. Займы	14
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	16
17. Доходы от реализации	16
18. Себестоимость реализации	16
19. Расходы по реализации	17
20. Общеадминистративные расходы	17
21. Прочие операционные доходы	17
22. Прочие операционные расходы	17
23. Финансовые доходы	18
24. Финансовые расходы	18
25. Подоходный налог	18
26. Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности	19
27. Цели и политика управления финансовыми рисками	20
28. Условные и потенциальные обязательства	24
29. Операции со связанными сторонами	26
30. Информация о Группе	26
31. Основные положения учетной политики	26
32. События после отчетного периода	32

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Собственникам АО «Каражыра»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Каражыра» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о доходах и расходах и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности и основных положений учетной политики.

По нашему мнению, представленная консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана ниже в разделе нашего отчета «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности». Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы уверены, что аудиторские доказательства, полученные нами, являются достаточными и надлежащими, чтобы представлять собой основу для нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Мы определили следующий ключевой вопрос, о котором необходимо сообщить в нашем отчете:

Сроки службы основных средств

Риск Балансовая стоимость основных средств и расходы по амортизации составляют значительные статьи консолидированного отчета о финансовом положении и консолидированного отчета о доходах и расходах и прочем совокупном доходе. Мы рассматриваем определение срока службы основных средств как существенный риск, так как процесс определения срока службы (мощности производственного оборудования) и периода амортизации в значительной степени подвержен суждению руководства.



Ключевые вопросы аудита, продолжение

Наши меры Наши аудиторские процедуры в этой области включали следующее:

- достижение понимания контрольных процедур процесса определения сроков службы основных средств и начисления амортизации;
- анализ применяемой учетной политики в отношении основных средств;
- анализ сроков службы основных средств, проверка корректности начисления амортизации, а также опрос технических специалистов по выбранным позициям;
- оценку суждений руководства Группы в отношении признаков обесценения стоимости основных средств на отчетную дату;
- проверку полноты раскрытия информации, касающейся основных средств.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет. Ответственность за прочую информацию несет руководство Группы. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после выпуска настоящего аудиторского отчета.

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

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

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

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство Группы считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных недобросовестными действиями или ошибкой.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за контроль над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Целью нашего аудита является получение достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибки, и выпуск отчета независимых аудиторов, содержащего наше мнение. Достаточная уверенность является высокой степенью уверенности, но не гарантирует того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда определит существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать по причине недобросовестных действий или ошибки, и они рассматриваются как существенные, если, отдельно от других или в совокупности, могут повлиять на экономические решения пользователей консолидированной финансовой отчетности, принимаемые на основании этой консолидированной финансовой отчетности.



Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

В рамках нашего аудита в соответствии с МСА мы используем профессиональное суждение и руководствуемся принципом профессионального скептицизма при планировании и проведении аудита. Мы также:

- Определяем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности в результате недобросовестных действий или ошибки, разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски, и получаем достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения, возникшего по причине недобросовестных действий, является более высоким в сравнении с риском необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать в себя сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.
- Изучаем систему внутреннего контроля для использования в процессе аудита с целью разработки приемлемых в сложившейся ситуации аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.
- Делаем выводы о правомерности применения руководством принципа непрерывности деятельности и, основываясь на полученных аудиторских доказательствах, о том, имеет ли место существенная неопределенность в связи с событиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность на основе непрерывности. В случае, когда мы считаем, что существенная неопределенность существует, мы должны в нашем аудиторском отчете привлечь внимание к соответствующим примечаниям в консолидированной финансовой отчетности либо, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных на дату нашего отчета. Однако будущие события или условия могут повлиять на способность Группы продолжать свою деятельность на основе непрерывности.
- Оцениваем общее представление, структуру и содержание консолидированной финансовой отчетности, включая раскрытия информации, а также обеспечение достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.
- Получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы информируем лиц, отвечающих за управление Группой, о планируемом объеме и сроках аудита, а также о существенных аудиторских замечаниях, выявленных в ходе аудита, в том числе о существенных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за управление Группой, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.



Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

Из вопросов, представленных лицам, отвечающим за управление Группой, мы выделяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности текущего периода и, следовательно, являющиеся ключевыми вопросами аудита. Мы раскрываем данные вопросы в нашем аудиторском отчете, если этого не запрещают законодательные требования или, в исключительно редких случаях, если мы понимаем, что какой-либо вопрос не должен отражаться в нашем отчете ввиду нежелательных последствий, которые, как обоснованно ожидается, превысят общественный интерес к его раскрытию.

Утверждаю

Василий Никитин

Аудитор-исполнитель, квалификационное
свидетельство № 0000507 от 8 февраля 2001 года
Управляющий партнер
ТОО «Moore Kazakhstan»
7 сентября 2026 года



Асхат Лепесов

Партнер задания



Государственная лицензия № 26003003 на занятие аудиторской деятельностью, выданная 30 января 2026 года Министерством финансов Республики Казахстан (первичная лицензия получена в 2006 году)

АО «Каражыра»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 года

тыс. тенге (если не указано иное)

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	3	24,251,805	27,407,359
Горнодобывающие активы	4	3,540,501	7,798,176
Нематериальные активы		917,093	1,027,011
Инвестиционная недвижимость	5	1,760,718	1,978,181
Авансы выданные на приобретение основных средств	6	36,188	77,602
Банковские вклады	7	3,115,800	2,833,263
Гудвилл	30	621,972	621,972
Отложенный налоговый актив	25(6)	2,602,612	1,485,364
Прочие долгосрочные активы		117,882	131,902
		36,964,571	43,360,830

Текущие активы

Товарно-материальные запасы	8	3,184,547	4,539,612
Авансы выданные и прочие активы	6	5,991,462	4,816,559
Предоплата по подоходному налогу		1,011,042	1,155,294
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	11,028,444	8,815,867
Займы выданные	10	—	10,554,016
Банковские вклады	7	5,869,419	1,447,958
Денежные средства	11	69,303	6,337,757
		27,154,217	37,667,063
		64,118,788	81,027,893

ВСЕГО АКТИВЫ

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Капитал

Акционерный капитал	12(a)	3,873,780	3,873,780
Нераспределенный доход		25,053,775	20,651,070
		28,927,555	24,524,850

ИТОГО КАПИТАЛ

Долгосрочные обязательства

Облигации	13	8,562,075	20,000,000
Провизии	14	3,134,575	3,924,984
Отложенное налоговое обязательство	25(6)	1,433,974	2,193,094
		13,130,624	26,118,078

Текущие обязательства

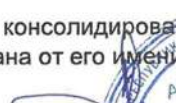
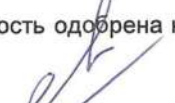
Облигации	13	346,288	637,778
Займы	15	12,233,490	18,421,051
Провизии	14	56,163	44,480
Подоходный налог к уплате		37,850	223,342
Прочие налоги к уплате		567,941	914,717
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	8,818,877	10,143,597
		22,060,609	30,384,965
		35,191,233	56,503,043

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Балансовая стоимость акции, тенге	12(r)	27,388	22,876
-----------------------------------	-------	--------	--------

Данная консолидированная финансовая отчетность одобрена к выпуску руководством Группы 07 сентября 2026 года и подписана от его имени.

 Ильяр Низамов Председатель Правления АО «Каражыра»	 Арман Оспанов Главный исполнительный директор по экономике и финансам АО «Каражыра»	 Асель Кабышева Главный бухгалтер АО «Каражыра»
---	---	---



Примечания на страницах с 5 по 32 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

АО «Каражыра»
Консолидированный отчет о доходах и расходах и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге (если не указано иное)	Прим.	2025	2024
Доходы от реализации	17	73,983,221	73,392,874
Себестоимость реализации	18	(57,472,785)	(50,133,882)
Валовой доход		16,510,436	23,258,992
Расходы по реализации	19	(3,117,795)	(3,523,652)
Общедминистративные расходы	20	(4,742,009)	(3,449,655)
Прочие операционные доходы	21	3,370,443	3,278,333
Прочие операционные расходы	22	(3,868,469)	(4,817,498)
Убытки от обесценения, нетто	3,6,8,9,10	(116,103)	(732,499)
Операционный доход		8,036,503	14,014,021
Финансовые доходы	23	1,320,067	1,032,486
Финансовые расходы	24	(4,551,034)	(5,479,249)
Доход от курсовой разницы		449,386	1,395,428
Доход до налогообложения		5,254,922	10,962,686
Расходы по подоходному налогу	25(а)	(1,314,485)	(3,588,091)
Чистый доход за год		3,940,437	7,374,595
Прочий совокупный доход		—	—
Общий совокупный доход за год		3,940,437	7,374,595
Базовый и разводненный доход на акцию, тенге	12(в)	3,940	7,375

АО «Каражыра»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

тыс. тенге	Прим.	Акционерный капитал	Нераспределенный доход	Итого
На 1 января 2024		3,873,780	14,095,120	17,968,900
Чистый доход за год		–	7,374,595	7,374,595
Дисконтирование займа выданного связанным сторонам, за вычетом подоходного налога	10,25(б)	–	(818,645)	(818,645)
На 31 декабря 2024		3,873,780	20,651,070	24,524,850
Чистый доход за год		–	3,940,437	3,940,437
Дисконтирование займов полученных от акционеров, за вычетом подоходного налога	15,25(б)	–	462,268	462,268
На 31 декабря 2025		3,873,780	25,053,775	28,927,555

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

тыс. тенге

	Прим.	2025	2024
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступление денежных средств от покупателей		82,601,996	83,903,790
Денежные средства уплаченные работникам		(4,664,285)	(4,107,570)
Прочие налоги уплаченные		(5,255,590)	(3,988,449)
Денежные средства уплаченные поставщикам		(59,323,202)	(62,072,726)
Денежные средства от операционной деятельности до получения (выплаты) процентов и подоходного налога	26	13,358,919	13,735,045
Проценты полученные		390,510	231,015
Проценты уплаченные	13,15	(3,580,540)	(4,040,101)
Подоходный налог уплаченный		(3,268,177)	(3,082,358)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		6,900,712	6,843,601
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(2,538,381)	(3,780,350)
Приобретение нематериальных активов		(31,646)	(42,325)
Приобретение инвестиционной недвижимости	5	–	(109,779)
Поступления от продажи основных средств		497,419	1,339
Изменения в банковских вкладах		(4,710,557)	(793,780)
Погашение займов выданных	10	11,474,837	–
Предоставление займов сотрудникам		(21,050)	(184,700)
Погашение займов выданных сотрудниками		6,775	3,259
Чистые денежные средства от (использованные в) инвестиционной деятельности		4,677,397	(4,906,336)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по займам	15	11,338,160	21,030,020
Погашение займов	15	(17,693,810)	(16,579,498)
Погашение облигаций	13	(11,437,925)	–
Чистые денежные средства (использованные в) от финансовой деятельности		(17,793,575)	4,450,522
Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств		(6,215,466)	6,387,787
Эффект изменения обменного курса на денежные средства		(52,988)	(99,442)
Денежные средства на начало года		6,337,757	49,412
Денежные средства на конец года	11	69,303	6,337,757

Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности и раскрытие неденежных операции представлены в примечании 26.

1. Общая информация

(а) Организация и деятельность

АО «Каражыра» (далее – «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан. Акционерами Компании являются физические лица Огай В.Э., Абдрахманова Э.Э., Огай Э.В., Джуманбаев В.В. и Нигматулин Е.З. (см. примечание 12(а)).

Основной офис Компании зарегистрирован и расположен по адресу: Казахстан, 071412, Семей, ул. Би Боранбая д.93.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает Компанию и ее дочерние предприятия (далее – «Группа»). Список дочерних предприятий Компании приведен в примечании 30.

Основной деятельностью Группы является добыча угля на месторождении «Каражыра» (далее – «месторождение») и его продажа клиентам в Казахстане и за рубежом.

Деятельность Группы регулируется законом Республики Казахстан «О недрах и недропользовании» и контрактом на осуществление разработки угольного месторождения «Каражыра», заключенным 23 мая 1996 года.

Среднесписочная численность сотрудников Группы составила 884 человека (2024: 1,064 человека).

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Группы в основном сосредоточена в Казахстане. Следовательно, Группа подвержена страновому риску, являющемуся экономическим, политическим и социальным рисками, присущими ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски включают в себя вопросы, вытекающие из политики правительства, экономических условий, введений или изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний валютных курсов и обеспечения выполнения договорных прав.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие экономические условия могут отличаться от оценок руководства.

2. Основы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»), и интерпретациями, выпущенными Комитетом по разъяснениям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КРМФО») СМСФО.

(б) Принцип непрерывности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность на основе непрерывности.

Руководство считает, что устойчивая доходность Группы и положительные денежные потоки от операционной деятельности представляют собой достаточную гарантию покрытия ее ожидаемых потребностей в денежных средствах. После проведенного анализа прогнозных цен на продукцию Группы, уровня производства, погашения задолженности и обязательств капитального характера, а также оценки возможных неблагоприятных последствий, таких как снижение цен на готовую продукцию и предоставляемые услуги, увеличение операционных и капитальных затрат, руководство обоснованно полагает, что у Группы есть достаточные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

(в) Основы измерения

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости.

(г) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(д) Функциональная валюта и валюта презентации

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который является функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, а также валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности. Вся финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч (далее – «тыс. тенге»).

(е) Принятие новых стандартов и разъяснений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяла следующие поправки, вступившие в силу с 1 января 2025 года:

- Поправки к МСБУ 21 – «Учет изменений валютных курсов». Эти поправки уточняют порядок учета изменений валютных курсов, повышая последовательность применения требований к переводу иностранной валюты, и не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

(ж) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно не применяла новые опубликованные, но еще не вступившие в силу стандарты, разъяснения или поправки к ним.

- МСФО 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». МСФО 18 заменяет МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года. В настоящее время Группа оценивает влияние нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о доходах и расходах, отчета о движении денежных средств, а также дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством.
- МСФО 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации». МСФО 19 будет применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года. Так как отчетность Группы публикуется на KASE и у Группы нет материнской компании, которая готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную для публичного использования и составленную в соответствии со стандартами МСФО, Группа не может применять МСФО 19.
- Поправки к другим стандартам и разъяснениям. Группа не ожидает, что они окажут существенное воздействие на финансовую отчетность.

(з) Использование расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы использует профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки в отношении отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Суждения основаны на осведомленности руководства об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

2. Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Тем не менее, руководство не ожидает значительного изменения стоимости активов и обязательств, на которые воздействуют эти факторы, в течение следующих 12 месяцев в разумно возможном диапазоне, если не оговорено иначе.

- Примечание 3 – Основные средства. Оценка была сделана при определении сроков полезной службы активов;
- Примечание 4 – Горнодобывающие активы. Оценка была сделана при определении сроков полезной службы активов;
- Примечание 5 – Инвестиционная недвижимость. Оценка была сделана при определении сроков полезной службы и справедливой стоимости активов;
- Примечание 6 – Авансы выданные и прочие активы. Руководство сделало оценку в отношении сомнительной задолженности;
- Примечание 8 – Товарно-материальные запасы. Оценка сделана в отношении резервов по неликвидным товарно-материальным запасам;
- Примечание 9 – Торговая и прочая дебиторская задолженность. Руководство сделало оценку в отношении ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 10 – Займы выданные. Руководство сделало оценку в отношении справедливой стоимости займов на основании рыночных ставок по займам, а также ожидаемых кредитных убытков;
- Примечание 14 – Провизии. Оценка сделана в отношении справедливой стоимости провизий на основании ожидаемых будущих денежных потоков и безрисковой ставки дисконтирования;
- Примечание 15 – Займы. Руководство сделало оценку в отношении справедливой стоимости займов на основании рыночных ставок по займам;
- Примечание 25 – Подоходный налог. Руководство сделало оценку полноты налоговых обязательств, которые могут быть проверены налоговыми органами и времени реализации временных разниц;
- Примечание 27 – Цели и политика управления финансовыми рисками. Анализ справедливой стоимости основан на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования;
- Примечание 28 – Условные и потенциальные обязательства. Данное раскрытие требует от руководства оценки обязательств и определение вероятности оттока денежных средств в будущем.

(и) Сегментная отчетность

Информация, предоставляемая руководству Группы для планирования и оценки деятельности, подготовлена в соответствии с производственной структурой Группы. Для целей управления Группа рассматривается как единый сегмент, в соответствии с характером деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг.

При этом выручка по договорам с покупателями по географическим сегментам представлена следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
Республика Казахстан	61,209,085	61,633,253
Кыргызская Республика	6,726,272	4,721,519
Российская Федерация	4,656,884	4,866,040
Литовская Республика	876,058	2,083,347
Республика Беларусь	–	88,715
Республика Узбекистан	514,922	–
	73,983,221	73,392,874

3. Основные средства

тыс. тенге	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство и неустановленное оборудование	Итого
Стоимость						
На 1 января 2024	27,708	3,812,593	44,786,197	811,407	1,463,943	50,901,848
Поступление	—	48,837	37,227	—	4,394,887	4,480,951
Внутреннее перемещение	—	994,923	2,331,102	83,595	(3,409,620)	—
Выбытие	—	—	(5,916)	—	(485,142)	(491,058)
На 31 декабря 2024	27,708	4,856,353	47,148,610	895,002	1,964,068	54,891,741
Поступление	—	66,787	—	—	2,513,008	2,579,795
Внутреннее перемещение	—	—	2,656,607	58,301	(2,714,908)	—
Выбытие	(604)	—	(955,144)	(2,819)	(884,799)	(1,843,366)
На 31 декабря 2025	27,104	4,923,140	48,850,073	950,484	877,369	55,628,170
Износ и обесценение						
На 1 января 2024	—	(626,941)	(21,317,368)	(386,125)	—	(22,330,434)
Начисление износа	—	(213,132)	(4,080,191)	(72,105)	—	(4,365,428)
Обесценение	—	—	—	—	(794,021)	(794,021)
Выбытие	—	—	5,501	—	—	5,501
На 31 декабря 2024	—	(840,073)	(25,392,058)	(458,230)	(794,021)	(27,484,382)
Начисление износа	—	(220,753)	(4,709,011)	(88,764)	—	(5,018,528)
Обесценение	—	—	(266,416)	—	—	(266,416)
Выбытие	—	—	597,333	1,607	794,021	1,392,961
На 31 декабря 2025	—	(1,060,826)	(29,770,152)	(545,387)	—	(31,376,365)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2024	27,708	4,016,280	21,756,552	436,772	1,170,047	27,407,359
На 31 декабря 2025	27,104	3,862,314	19,079,921	405,097	877,369	24,251,805

В составе незавершенного строительства были учтены расходы на строительство концертного зала, который в 2025 году после завершения и ввода в эксплуатацию был передан акимату области на безвозмездной основе. В связи с этим в 2024 году по таким расходам было признано обесценение на 794,021 тыс. тенге.

Арендуемые активы

Машины и оборудование включают в себя активы, являющиеся предметом операционной аренды. Ниже представлено движение арендуемых активов:

тыс. тенге	2025	2024
Стоимость		
На 1 января	4,114,864	4,120,780
Поступление	66,844	—
Выбытие	—	(5,916)
На 31 декабря	4,181,708	4,114,864
Износ		
На 1 января	(2,223,046)	(1,812,531)
Начисление износа	(403,599)	(416,016)
Выбытие	—	5,501
На 31 декабря	(2,626,645)	(2,223,046)
Балансовая стоимость		
На 31 декабря	1,555,063	1,891,818

4. Горнодобывающие активы

тыс. тенге	Вскрышные работы	Разведочные активы	Итого
Стоимость			
На 1 января 2024	3,533,132	2,031,361	5,564,493
Поступление	28,705,660	–	28,705,660
Изменение в оценках	–	100,486	100,486
Выбытие	(25,975,753)	–	(25,975,753)
На 31 декабря 2024	6,263,039	2,131,847	8,394,886
Поступление	24,897,741	–	24,897,741
Изменение в оценках	–	(1,020,417)	(1,020,417)
Выбытие	(28,044,698)	–	(28,044,698)
На 31 декабря 2025	3,116,082	1,111,430	4,227,512
Истощение			
На 1 января 2024	–	(512,320)	(512,320)
Начисление истощения	–	(84,390)	(84,390)
На 31 декабря 2024	–	(596,710)	(596,710)
Начисление истощения	–	(90,301)	(90,301)
На 31 декабря 2025	–	(687,011)	(687,011)
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2024	6,263,039	1,535,137	7,798,176
На 31 декабря 2025	3,116,082	424,419	3,540,501

5. Инвестиционная недвижимость

тыс. тенге	2025	2024
Стоимость		
На 1 января	2,465,430	2,355,651
Поступление	–	109,779
Выбытие	(64,000)	–
На 31 декабря	2,401,430	2,465,430
Износ		
На 1 января	(487,249)	(320,419)
Начисление износа	(157,324)	(166,830)
Выбытие	3,861	–
На 31 декабря	(640,712)	(487,249)
Балансовая стоимость		
На 31 декабря	1,760,718	1,978,181

Инвестиционная недвижимость Группы включает предназначенную для аренды недвижимость, расположенную в основном на территории месторождения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года по оценкам специалистов Группы, сделанных на основании доступных сравнительных данных аналогичных активов, справедливая стоимость инвестиционной недвижимости составила 2,901,561 тыс. тенге.

6. Авансы выданные и прочие активы

тыс. тенге	2025	2024
Авансы выданные на приобретение товаров и услуг	3,886,905	2,964,096
НДС к возмещению	2,295,126	2,044,170
Авансы выданные на приобретение основных средств	36,188	77,602
Задолженность сотрудников	22,684	26,324
Предоплата по прочим налогам	270	70,878
Прочее	137,250	65,254
	6,378,423	5,248,324
Резервы по обесценению авансов выданных	(350,773)	(354,163)
	6,027,650	4,894,161
Долгосрочная часть	36,188	77,602
Текущая часть	5,991,462	4,816,559

Авансы, выданные на приобретение основных средств, представляют собой предоплату за поставку оборудования и реконструкцию гостиницы.

Изменение резерва по обесценению авансов выданных представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	354,163	–
(Восстановлено) начислено	(3,390)	354,163
На 31 декабря	350,773	354,163

7. Банковские вклады

тыс. тенге	2025	2024
Вклады, ограниченные в использовании	3,115,800	2,833,263
Свободные банковские вклады	5,869,419	1,447,958
	8,985,219	4,281,221
Долгосрочная часть	3,115,800	2,833,263
Текущая часть	5,869,419	1,447,958

Вклады, ограниченные в использовании, включают ликвидационный фонд в размере 3,115,800 тыс. тенге (2024: 2,715,800 тыс. тенге и обеспечение банковского займа прочей нефинансовой организации в размере 117,463 тыс. тенге) согласно требованиям контракта на недропользование. Средневзвешенная процентная ставка по вкладам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составляет 11.8% (2024: 10.4%).

8. Товарно-материальные запасы

тыс. тенге	2025	2024
Сырье и материалы	3,782,044	3,803,210
Готовая продукция	472,343	807,898
Прочие материалы	133,172	125,546
	4,387,559	4,736,654
Резервы по неликвидным товарно-материальным запасам	(1,203,012)	(197,042)
	3,184,547	4,539,612

Изменение резерва по неликвидным товарно-материальным запасам представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	197,042	106,293
Начислено	1,005,970	90,749
На 31 декабря	1,203,012	197,042

9. Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. тенге	2025	2024
Торговая дебиторская задолженность	12,421,184	11,030,910
Прочая дебиторская задолженность	11,416	6,862
	12,432,600	11,037,772
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(1,404,156)	(2,221,905)
	11,028,444	8,815,867

Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	2,221,905	2,487,945
Восстановлено	(817,749)	(265,766)
Списано	–	(274)
На 31 декабря	1,404,156	2,221,905

10. Займы выданные

тыс. тенге	Срок погашения	Процентная ставка	Валюта займа	На 31 декабря
2024				
Номинальные балансы	2025	0.0%	Доллар США	11,658,917
Дисконт				(769,757)
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(335,144)
				10,554,016

Займы, выданные связанной стороне

В 2021 году Компания заключила договор о предоставлении займа с компанией под общим контролем в размере 20,000 тыс. долларов США, который был выдан траншами 12,000 тыс. долларов США и 8,000 тыс. долларов США в течение 2021 и 2022 годов, соответственно.

В июле 2024 года был заключен договор цессии, на основании которого Группа передала права требования возврата займа другой связанной стороне по номинальной стоимости, срок возврата которого наступил в конце 2025 году. Данная связанная сторона является компанией под общим контролем и не консолидируется в финансовую отчетность Группы. Вмененные расходы по займу рассчитываются по ставке 6.8%. Дисконт от первоначального признания займа за вычетом налога признан в капитале.

В течение 2025 года указанный заем был полностью погашен связанной стороной.

10. Займы выданные, продолжение

Движение займов выданных

тыс. тенге

Номинальные балансы

	2025	2024
На 1 января	11,658,917	9,776,101
Возврат займов	(11,474,837)	—
Проценты начисленные	—	343,655
Курсовая разница	(184,080)	1,539,161
На 31 декабря	—	11,658,917

Дисконт

На 1 января	(769,757)	—
Признание дисконта	—	(1,023,306)
Амортизация дисконта	766,562	328,479
Курсовая разница	3,195	(74,930)
На 31 декабря	—	(769,757)

Обесценение

На 1 января	(335,144)	(575,812)
Восстановление обесценения	335,144	240,668
На 31 декабря	—	(335,144)
	—	10,554,016

11. Денежные средства

тыс. тенге

	2025	2024
Денежные средства на текущих банковских счетах	62,665	6,334,671
Наличность в кассе	6,638	3,086
	69,303	6,337,757

12. Капитал

(а) Акционерный капитал

	2025		2024	
	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге
Огай В.Э.	24.95	966,508	24.95	966,508
Абдрахманова Э.Э.	24.95	966,508	24.95	966,508
Огай Э.В.	20.10	778,630	20.10	778,630
Джуманбаев В.В.	20.00	774,756	20.00	774,756
Нигматулин Е.З.	10.00	387,378	10.00	387,378
	100.00	3,873,780	100.00	3,873,780

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерный капитал состоял из 1,000,000 простых голосующих акций, выпущенных, зарегистрированных и полностью оплаченных. Каждая простая акция дает право на один голос и акции равны при распределении дивидендов. Все акции выражены в тенге и имеют номинальную стоимость 3,873.78 тенге каждая.

(б) Дивиденды

В 2025 и 2024 году Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды.

(в) Доход на акцию

Базовый доход на акцию определяется путем деления чистого дохода за год, предназначенного для держателей простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в течение периода. У Группы нет разводняющих акций.

12. Капитал, продолжение

Расчет дохода на акцию был произведен следующим образом:

	2025	2024
Чистый доход за год, тыс. тенге	3,940,437	7,374,595
Количество простых акций, штук	1,000,000	1,000,000
Базовый и разводненный доход на акцию, тенге	3,940	7,375

(г) Балансовая стоимость акции

Балансовая стоимость акции рассчитана в соответствии с требованием статьи 9.2.1 Листинговых правил KASE. По состоянию на 31 декабря балансовая стоимость акции была представлена следующим образом:

тыс. тенге (если не указано иное)	2025	2024
Активы	64,118,788	81,027,893
Нематериальные активы	(917,093)	(1,027,011)
Гудвилл	(621,972)	(621,972)
Обязательства	(35,191,233)	(56,503,043)
Чистые активы	27,388,490	22,875,867
Количество простых акций, штук	1,000,000	1,000,000
Балансовая стоимость акции, тенге	27,388	22,876

13. Облигации

В октябре 2021 года Группа разместила облигации в количестве 20,000,000 штук, номинальной стоимостью 1 тыс. тенге каждая, с процентной ставкой 14% годовых. Купон выплачивается раз в полгода до 2031 года.

В 2025 году Группа осуществила частичный выкуп собственных облигаций в количестве 11,437,925 штук по номинальной стоимости (1 тыс. тенге за облигацию) на основании договоров купли-продажи. По состоянию на 31 декабря 2025 года номинальная стоимость облигаций в обращении составляет 8,562,075 тыс. тенге (2024: 20,000,000 тыс. тенге).

Движение облигаций

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	20,637,778	20,637,778
Возврат заемных средств	(11,437,925)	—
Проценты начисленные	2,788,740	2,800,000
Проценты уплаченные	(3,080,230)	(2,800,000)
На 31 декабря	8,908,363	20,637,778
Долгосрочная часть	8,562,075	20,000,000
Текущая часть (начисленный купон)	346,288	637,778

14. Провизии

тыс. тенге	Восстановление месторождений	Вознаграждения работникам	Итого
На 1 января 2024	2,986,798	490,213	3,477,011
Изменение в оценках	100,486	111,612	212,098
Использование	—	(45,206)	(45,206)
Амортизация дисконта	279,766	45,795	325,561
На 31 декабря 2024	3,367,050	602,414	3,969,464
Изменение в оценках	(1,020,417)	(61,271)	(1,081,688)
Использование	—	(58,449)	(58,449)
Амортизация дисконта	306,563	54,848	361,411
На 31 декабря 2025	2,653,196	537,542	3,190,738
Долгосрочные	3,367,050	557,934	3,924,984
Текущие	—	44,480	44,480
На 31 декабря 2024	3,367,050	602,414	3,969,464
Долгосрочные	2,653,196	481,379	3,134,575
Текущие	—	56,163	56,163
На 31 декабря 2025	2,653,196	537,542	3,190,738

Провизии на восстановление месторождений

Затраты на восстановление месторождения рассчитаны в соответствии с законодательством Казахстана, регулирующем порядок восстановления месторождений. Провизии представляют собой дисконтированную стоимость расчетных затрат на ликвидацию последствий добычи и рекультивацию месторождения. Неопределенность при оценке таких затрат включает возможные изменения нормативных требований, способов ликвидации и рекультивации, ставок дисконта и темпов инфляции, а также предположительные сроки ликвидации последствий добывающей деятельности. Приведенная стоимость обязательства рассчитана с использованием ставки дисконтирования 15.79% (2024: 9.10%). Изменения в оценках обязательства, такие как ставка дисконтирования, темпы инфляции, оценочные расходы на восстановление и законодательные требования, капитализируются в состав горнодобывающих активов.

Провизии по вознаграждениям работникам

Провизии по вознаграждениям работникам созданы согласно обязательствам Группы перед сотрудниками в соответствии с коллективными договорами.

15. Займы

тыс. тенге	Срок погашения	Процентная ставка	Валюта займа	На 31 декабря
2025				
Банк А	2026	6.0%	Доллар США	3,015,420
Банк А	2026	17.5–18.0%	Тенге	1,372,044
Банк Б	2026	6.0–6.3%	Доллар США	1,564,797
Акционеры	2025	6.0%	Тенге	6,281,229
				12,233,490
2024				
Банк А	2025	6.0%	Доллар США	6,806,020
Банк А	2025	16.5–17.0%	Тенге	3,208,334
Банк Б	2025	18.0%	Тенге	1,740,476
Банк Б	2025	4.5–5.5%	Доллар США	772,844
Акционеры	2024	6.0%	Тенге	5,893,377
				18,421,051

15. Займы, продолжение

Банк А

В 2017 году Компания подписала с Банком А рамочное соглашение о предоставлении финансирования в виде займов, возобновляемый кредитный лимит по которому составил 7,500 тыс. долларов США со сроком на 3 года. В течение 2021 года был подписан ряд дополнительных соглашений, согласно которым кредитная линия была увеличена до 20,000 тыс. долларов США и продлена до 2024 года, с возможностью использования в разных валютах.

В 2025 году Компания заключила дополнительное соглашение о продлении кредитной линии до июля 2027 года.

Банк Б

В 2017 году Компания подписала соглашение на открытие кредитной линии с Банком Б, возобновляемый кредитный лимит по которому составил 7,500 тыс. долларов США со сроком на 30 месяцев. В 2020 году Компания заключила дополнительное соглашение о продлении кредитной линии до июня 2023 года. В 2021 году Компания заключила дополнительное соглашение об увеличении кредитной линии до 10,000 тыс. долларов США, со сроком до 2026 года, с возможностью использования в разных валютах.

Акционеры

В декабре 2022 года и январе 2023 года Группа получила необеспеченные займы от акционеров в размере 3,839,477 тыс. тенге и 1,472,050 тыс. тенге, соответственно, под 6.0% годовых, со сроком погашения до 31 декабря 2024 года. В феврале 2025 года были заключены дополнительные соглашения о продлении срока до 31 декабря 2025 года. Вмененные расходы по займу рассчитываются по ставке 19.1%. Дисконт от первоначального признания займа признан непосредственно в капитале. Амортизация дисконта была признана в финансовых расходах в консолидированном отчете о доходах и расходах и прочем совокупном доходе.

Обеспечение по займам

По состоянию на 31 декабря 2025 года следующие активы были заложены в качестве обеспечения по займам:

- денежные средства, поступающие по контракту на поставку угля с отдельными покупателями в пределах суммы лимита кредитной линии;
- машины и оборудования балансовой стоимостью 1,619,836 тыс. тенге (2024: 1,732,003 тыс. тенге) служат залоговым обеспечением займов Группы по соглашению об установлении лимита кредитования с Банком А (см. примечание 3).

Движение займов

тыс. тенге

Номинальные балансы

	2025	2024
На 1 января	18,421,051	13,568,766
Получение заемных средств	11,338,160	21,030,020
Возврат заемных средств	(17,693,810)	(16,579,498)
Проценты начисленные	823,049	1,564,011
Проценты уплаченные	(500,310)	(1,240,101)
Налог у источника выплаты	64,820	(32,391)
Курсовая разница	(219,470)	110,244
На 31 декабря	12,233,490	18,421,051

Дисконт

На 1 января	—	(710,643)
Признание дисконта	(577,834)	—
Амортизация дисконта	577,834	710,643
На 31 декабря	—	—
	12,233,490	18,421,051

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. тенге

	2025	2024
Торговая кредиторская задолженность	5,096,608	4,314,181
Обязательства по вознаграждениям работникам	986,548	624,328
Гарантийные обязательства	604,310	308,654
Финансовые инструменты в составе кредиторской задолженности	6,687,466	5,247,163
Авансы полученные	2,117,824	4,875,699
Прочая кредиторская задолженность	13,587	20,735
	8,818,877	10,143,597

17. Доходы от реализации

тыс. тенге

	2025	2024
Доходы по видам реализации		
Внутренний рынок	35,397,670	36,859,592
Возмещение транспортных расходов	29,660,113	27,538,839
Экспорт	8,899,482	8,964,958
Прочее	25,956	29,485
	73,983,221	73,392,874
Доходы по времени признания		
В определенный момент времени	44,323,108	45,854,035
В течение периода времени	29,660,113	27,538,839
	73,983,221	73,392,874

В основном, в соответствии с договорами реализации, расходы по транспортировке угля от станции Дегелен до пункта назначения покупателей возмещаются покупателями.

18. Себестоимость реализации

тыс. тенге

	2025	2024
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	5,255,787	4,509,668
Износ и амортизация	4,504,247	3,901,178
Горюче-смазочные материалы	4,301,027	3,501,217
Расходные материалы	4,170,234	5,038,466
Техническое обслуживание и ремонт	2,583,005	2,794,661
Коммунальные расходы	1,431,633	1,226,751
Транспортные расходы	1,046,165	1,088,205
Подрядные горные работы	946,877	803,167
Услуги по переработке и сортировке угля	828,706	750,275
Прочие налоги и платежи в бюджет	611,165	520,017
Расходы по лицензионно-контрактным обязательствам	9,714	70,449
Прочее	318,716	266,378
Производственные расходы	26,007,276	24,470,432
Изменение готовой продукции	335,555	116,465
Приобретенная готовая продукция	1,383,056	2,377,401
Списание готовой продукции	(1,345,046)	(97,480)
Изменение затрат на вскрышные работы	3,146,957	(2,729,907)
Перенос накладных расходов на прочие операционные расходы	(1,803,970)	(1,915,941)
Себестоимость реализованной продукции	27,723,828	22,220,970
Себестоимость оказанных услуг (выполненных работ)	29,748,957	27,912,912
	57,472,785	50,133,882

19. Расходы по реализации

тыс. тенге

	2025	2024
Услуги по погрузке угля	1,908,610	2,118,860
Сертификация и испытание продукции	628,018	666,993
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	484,718	330,470
Профессиональные услуги	33,177	98,520
Износ и амортизация	22,725	29,138
Штрафы, пени	941	215,023
Пользование вагонами	941	20,868
Прочее	38,665	43,780
	3,117,795	3,523,652

20. Общеадминистративные расходы

тыс. тенге

	2025	2024
Расходные материалы	1,466,564	145,032
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда	1,409,376	1,134,041
Профессиональные услуги	476,038	378,262
Транспортные расходы	456,748	406,680
Налоги и платежи в бюджет	422,136	594,841
Износ и амортизация	180,174	169,969
Расходы на программное обеспечение	112,027	172,209
Обучение и другие расходы на персонал	25,583	9,639
Банковские сборы	20,932	29,633
Расходы по лицензионно-контрактным обязательствам	10,092	10,480
Благотворительность	5,672	257,845
Прочее	156,667	141,024
	4,742,009	3,449,655

21. Прочие операционные доходы

тыс. тенге

	2025	2024
Доход от продажи материалов	1,652,708	1,700,594
Доход от оказания услуг по обеспечению жизнедеятельности вахтовых работников	473,636	416,103
Доход от предоставления услуг питания	316,733	330,236
Доход от аренды	309,699	486,775
Доход от штрафных санкций	268,637	78,458
Доход от оказания подрядных работ	—	28,229
Прочие доходы	349,030	237,938
	3,370,443	3,278,333

22. Прочие операционные расходы

тыс. тенге

	2025	2024
Расходы по реализации материалов	1,681,983	1,549,444
Расходы по оказанию услуг обеспечения жизнедеятельности вахтовых работников	1,041,031	1,465,830
Износ и амортизация	700,571	586,542
Себестоимость услуг питания	356,367	512,917
Расходы по обмену валюты	56,051	99,889
Себестоимость подрядных работ	—	535,118
Прочие расходы	32,466	67,758
	3,868,469	4,817,498

23. Финансовые доходы

тыс. тенге

	2025	2024
Амортизация дисконта по займам выданным	766,562	328,479
Доходы по вознаграждениям – банковских депозитов	534,970	342,524
Амортизация дисконта задолженности сотрудников	18,535	11,712
Доходы по вознаграждениям – займов выданных	–	343,655
Амортизация дисконта долгосрочной дебиторской задолженности	–	6,116
	1,320,067	1,032,486

24. Финансовые расходы

тыс. тенге

	2025	2024
Процентные расходы по выпущенным облигациям	2,788,740	2,800,000
Процентные расходы по займам	823,049	1,564,011
Амортизация дисконта по займам	577,834	710,643
Амортизация дисконта по провизиям	361,411	325,561
Признание дисконта по задолженности сотрудников	–	79,034
	4,551,034	5,479,249

25. Подоходный налог

(а) Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

тыс. тенге

	2025	2024
Корпоративный подоходный налог – текущий период	2,711,197	2,729,661
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	595,222	1,020,716
Отложенный налог – текущий период	(1,390,693)	(265,293)
Отложенный налог – предыдущие периоды	(601,241)	103,007
Расходы по подоходному налогу	1,314,485	3,588,091

Сверка подоходного налога, применимого к бухгалтерскому доходу до налогообложения по ставке, установленной налоговым законодательством, и расходов по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приводится ниже:

тыс. тенге

	2025	2024
Доход до налогообложения	5,254,922	10,962,686
Ставка подоходного налога	20.0%	20.0%
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1,050,984	2,192,537
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	595,222	1,020,716
Отложенный налог – предыдущие периоды	(601,241)	103,007
Невычитаемые расходы	269,520	271,831
Расходы по подоходному налогу	1,314,485	3,588,091
Эффективная ставка подоходного налога	25.0%	32.7%

25. Подоходный налог, продолжение

(б) Отложенный налоговый актив и обязательство

Суммы отложенных налоговых активов (обязательств), отраженных в финансовой отчетности:

тыс. тенге	2025	2024
Основные средства, нематериальные активы и инвестиционная недвижимость	(2,264,338)	(2,608,448)
Горнодобывающие активы	(84,884)	(307,027)
Прочие долгосрочные активы	10,741	–
Займы выданные	–	220,980
Товарно-материальные запасы	307,478	39,408
Торговая и прочая дебиторская задолженность	280,831	444,381
Провизии	31,190	269,413
Прочие налоги к уплате	39,089	6,478
Торговая и прочая кредиторская задолженность	139,867	73,849
Переносимые налоговые убытки	2,708,664	1,153,236
Отложенный налоговый актив (обязательство), нетто	1,168,638	(707,730)
Отложенный налоговый актив	2,602,612	1,485,364
Отложенное налоговое обязательство	(1,433,974)	(2,193,094)

Движение отложенного налогового актива (обязательства) в финансовой отчетности:

тыс. тенге	2025	2024
На 1 января	(707,730)	(1,074,677)
Отнесено на нераспределенный доход	(115,566)	204,661
Отнесено на доходы	1,991,934	162,286
На 31 декабря	1,168,638	(707,730)

В 2025 году налоговый эффект дисконта по займам, полученным от акционеров, в размере 115,566 тыс. тенге (2024: ноль) отнесен на нераспределенный доход (см. примечание 15), а его амортизация – на расходы периода.

В 2024 году налоговый эффект дисконта по займам, выданным связанной стороне, в размере 204,661 тыс. тенге отнесен на нераспределенный доход (см. примечание 10), а его амортизация – на расходы периода.

26. Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Доход до налогообложения		5,254,922	10,962,686
Корректировки:			
Финансовые доходы	23	(1,320,067)	(1,032,486)
Финансовые расходы	24	4,551,034	5,479,249
Износ и амортизация	18,19,20,22	5,407,717	4,735,664
Убытки от обесценения, нетто	3,6,8,9,10	116,103	732,499
Изменения оценок по провизиям по вознаграждениям работников	14	(61,271)	111,612
(Доход) убыток от выбытия основных средств		(47,014)	484,218
Убыток от выбытия инвестиционной недвижимости		60,139	–
Нереализованный убыток (доход) от курсовой разницы		80,852	(1,325,773)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		14,042,415	20,147,669
Уменьшение (увеличение) товарно-материальных запасов		3,496,052	(4,031,581)
Увеличение авансов выданных и прочих активов		(1,000,633)	(1,782,753)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		540,828	141,533
(Уменьшение) увеличение прочих налогов к уплате		(281,956)	461,643
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(3,437,787)	(1,201,466)
Денежные средства от операционной деятельности до получения (выплаты) процентов и подоходного налога		13,358,919	13,735,045

26. Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности, продолжение

Неденежные операции

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Капитализированный износ	3	–	48,837
Изменение в оценках в счет поступления горнодобывающих активов	4,14	1,020,417	(100,486)
Признание дисконта по займам выданным	10	–	1,023,306
Признание дисконта по займам полученным	15	577,834	–
(Возврат) удержание подоходного налога у источника по начисленным процентам	15	(64,820)	32,391
Взаимозачет торговой и прочей дебиторской задолженности и торговой и прочей кредиторской задолженности		2,054,618	1,471,837
Взаимозачет торговой дебиторской задолженности и авансов выданных и прочих активов		(138,070)	33,436
Проценты капитализированные в состав банковских вкладов		59,890	58,987
Подоходный налог, удержанный у источника выплаты		79,482	51,191
Взаимозачет подоходного налога с прочими налогами к уплате		–	113,584

27. Цели и политика управления финансовыми рисками

(а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Руководство Группы несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группы, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Руководство Группы осуществляет надзор за соблюдением политик и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа.

(б) Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Категории финансовых активов и обязательств

тыс. тенге	Прим.	2025	2024
Финансовые активы оцениваемые по амортизируемой стоимости			
Банковские вклады	7	8,985,219	4,281,221
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	11,028,444	8,815,867
Займы выданные	10	–	10,554,016
Денежные средства	11	69,303	6,337,757
		20,082,966	29,988,861
Финансовые обязательства оцениваемые по амортизируемой стоимости			
Облигации	13	(8,908,363)	(20,637,778)
Провизии	14	(3,190,738)	(3,969,464)
Займы	15	(12,233,490)	(18,421,051)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	(6,687,466)	(5,247,163)
		(31,020,057)	(48,275,456)

27. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость облигаций, рассчитанная ставке 18.0%, составляет 7,543,690 тыс. тенге. Справедливая стоимость остальных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющимися у Группы займами выданными, торговой и прочей дебиторской задолженностью, банковскими депозитами и денежными средствами.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря составила:

тыс. тенге	2025	2024
Банковские вклады	8,985,219	4,281,221
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11,028,444	8,815,867
Займы выданные	–	10,554,016
Денежные средства (за вычетом денежных средств в кассе)	62,665	6,334,671
	20,076,328	29,985,775

Займы выданные

Займы выданные представлены задолженностью компании под общим контролем и третьей стороны. При принятии решения о выдаче подобных займов Группа проводит анализ для того, чтобы убедиться в том, что общий кредитный риск по данным займам не превышает распределяемые резервы Группы.

В 2024 году подверженность Группы кредитному риску относится к дебитору в Нидерландах.

Группа создает оценочный резерв на обесценение займов выданных на момент выдачи займа и пересматривает ее на каждую отчетную дату (см. примечание 10).

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Данная торговая дебиторская задолженность относится к покупателям, которые работают на условиях оплаты в рассрочку. Группа постоянно отслеживает дебиторскую задолженность для минимизации сомнительной задолженности.

Подверженность Группы кредитному риску по географическим сегментам представлена ниже. При этом выручка по договорам с покупателями по географическим сегментам представлена в примечание 2(и).

тыс. тенге	2025	2024
Республика Казахстан	10,178,783	7,156,623
Кыргызская Республика	592,347	865,040
Российская Федерация	142,422	449,353
Республика Узбекистан	90,451	72,443
Литовская Республика	–	229,631
Республика Беларусь	24,441	42,777
	11,028,444	8,815,867

В 2025 году 62% (2024: 64%) доходов Группы приходилось на двух (2024: двух) покупателей. Зависимость от данных покупателей существенна, и возможные негативные последствия в случае их потери могут быть значительными.

27. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Группа создает оценочный резерв на обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины ожидаемых кредитных убытков. Торговая задолженность по срокам возникновения на 31 декабря:

тыс. тенге	Всего	Процент ожидаемых убытков	Обесценение
2025			
Непросроченная	7,734,102	2.0%	152,395
Просроченная до 90 дней	602,976	4.4%	26,528
Просроченная от 91 до 180 дней	939,741	1.9%	17,680
Просроченная от 181 до 270 дней	501,899	3.8%	18,925
Более чем 270 дней	2,653,882	44.8%	1,188,628
	12,432,600	11.3%	1,404,156
2024			
Непросроченная	4,729,931	0.2%	11,103
Просроченная до 90 дней	2,519,718	2.7%	66,798
Просроченная от 91 до 180 дней	948,851	22.7%	215,480
Просроченная от 181 до 270 дней	180,942	4.3%	7,751
Более чем 270 дней	2,658,330	72.3%	1,920,773
	11,037,772	20.1%	2,221,905

Денежные средства и банковские вклады

Кредитный риск, относящийся к денежным средствам и банковским депозитам, отслеживается и контролируется руководством Группы в соответствии с политикой Группы. Свободные денежные средства размещаются в установленных пределах в наиболее надежных казахстанских банках с кредитными рейтингами Moody's от «Ba3» до «Baa2». Данная политика направлена на снижение концентрации кредитного риска и минимизацию возможных финансовых потерь при неисполнении банками своих договорных обязательств.

тыс. тенге	2025	2024
Рейтинги от «Baa1» до «Baa3»	5,869,668	6,757
Рейтинги от «Ba1» до «Ba3»	3,178,002	10,608,915
Рейтинги от «B1» до «B3»	214	220
	9,047,884	10,615,892

(г) Риск ликвидности

Группа управляет риском ликвидности отслеживая прогнозные потоки денежных средств и поддерживает баланс между дальнейшим финансированием и гибкостью посредством использования займов и покупке активов в рассрочку.

27. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Сроки погашения финансовых обязательств

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых обязательств Группы, погашаемых на валовой основе, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения:

тыс. тенге	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2025						
Облигации	—	—	1,198,690	4,794,762	9,760,766	15,754,218
Займы	6,281,229	130,508	6,343,785	—	—	12,755,522
Провизии	—	16,258	48,775	234,731	29,263,119	29,562,883
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	986,548	5,700,918	—	—	6,687,466
	6,281,229	1,133,314	13,292,168	5,029,493	39,023,885	64,760,089
2024						
Облигации	—	—	2,800,000	14,000,000	22,800,000	39,600,000
Займы	5,893,377	326,426	13,506,953	—	—	19,726,756
Провизии	—	12,132	36,397	226,749	15,906,741	16,182,019
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	624,328	4,622,835	—	—	5,247,163
	5,893,377	962,886	20,966,185	14,226,749	38,706,741	80,755,938

Займы и облигации включают ожидаемые будущие процентные платежи, рассчитанные на основе процентных ставок, действующих на отчетную дату. Провизии представлены на недисконтированной валовой основе.

(д) Ценовой риск

Группа заключает контракты без поправки на изменение цены на товары и услуги после их реализации, и она не подвержена рыночному риску.

(е) Риск процентной ставки

На отчетные даты у Группы нет финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой, и она не подвержена риску процентной ставки.

(ж) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску при осуществлении операций, выраженных в валюте, отличной от ее функциональной валюты.

27. Цели и политика управления финансовыми рисками, продолжение

Подверженность Группы валютному риску была следующей:

тыс. тенге	Тенге	Доллар США	Российский рубль	Евро	Итого
2025					
Банковские вклады	3,554,576	5,430,643	—	—	8,985,219
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9,728,301	1,074,797	142,409	82,937	11,028,444
Займы выданные	—	—	—	—	—
Денежные средства	54,712	10,013	4,578	—	69,303
Облигации	(8,908,363)	—	—	—	(8,908,363)
Займы	(7,653,273)	(4,580,217)	—	—	(12,233,490)
Провизии	(3,190,738)	—	—	—	(3,190,738)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6,453,053)	(227,765)	(6,648)	—	(6,687,466)
	(12,867,838)	1,707,471	140,339	82,937	(10,937,091)
2024					
Банковские вклады	3,796,663	484,558	—	—	4,281,221
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,046,060	1,374,003	319,204	76,600	8,815,867
Займы выданные	—	10,554,016	—	—	10,554,016
Денежные средства	51,096	6,283,018	3,643	—	6,337,757
Облигации	(20,637,778)	—	—	—	(20,637,778)
Займы	(10,842,187)	(7,578,864)	—	—	(18,421,051)
Провизии	(3,969,464)	—	—	—	(3,969,464)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4,418,219)	(739,924)	(89,020)	—	(5,247,163)
	(28,973,829)	10,376,807	233,827	76,600	(18,286,595)

Финансовые инструменты, представленные в тенге, не подвержены валютному риску, и включены для сверки итоговых сумм.

Анализ чувствительности

Ослабление курса тенге на 20% по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению дохода после налогообложения на суммы, показанные ниже. Этот анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

тыс. тенге	2025	2024
Доллар США	273,195	1,660,289
Российский рубль	22,454	37,412
Евро	13,270	12,256

(з) Управление капиталом

Основными целями Группы в отношении управления капиталом являются обеспечение безопасности и поддержание хозяйственной деятельности Группы на непрерывной основе, а также поддержание оптимальной структуры капитала для максимизации доходов собственников и других заинтересованных сторон посредством снижения стоимости капитала Группы. Общая политика Группы остается неизменной с 2024 года.

28. Условные и потенциальные обязательства

(а) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане

Неопределенности интерпретации налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении ее налоговых обязательств. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно.

28. Условные и потенциальные обязательства, продолжение

Интерпретации законодательства руководством в сфере его применения к сделкам и деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате, сделки и операции могут оспариваться соответствующими налоговыми органами, что в свою очередь может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

Период дополнительного налогообложения

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять налоги в течение трех или пяти лет по истечении соответствующего налогового периода, в зависимости от категории налогоплательщика или налогового периода. В определенных налоговым законодательством случаях данный срок может быть продлен на три года.

Возможные дополнительные налоговые обязательства

Руководство считает, что Группа выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане, а также налоговые условия заключенных договоров, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут. Тем не менее, по причинам, изложенным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства.

В результате этого могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Однако, вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств, описанных выше, руководству нецелесообразно оценивать финансовый эффект налоговых обязательств, если таковые будут иметь место, а также пени и штрафы, за уплату которых Группа может нести ответственность.

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Имеющееся страховое покрытие не обеспечивает полную компенсацию в случае наступления значительных убытков.

(в) Судебные иски

В порядке обычной деятельности, в отношении Группы могут возбуждаться судебные иски. Руководство считает, что окончательная ответственность, если таковая имеется, возникающая в результате таких исков или претензий, не будет приводить к неблагоприятным материальным последствиям, влияющим на финансовое положение и результаты Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не вовлекалась ни в какие значительные судебные разбирательства.

(г) Использование прав на недропользование

В Казахстане все ископаемые ресурсы принадлежат государству. В соответствии с требованиями законодательства Министерство индустрии и инфраструктурного развития (далее – «Министерство») предоставляет право недропользования для целей проведения разведки и разработки месторождений на определенный период независимым организациям. Права на недропользование не предоставляются бессрочно и любое продление сроков допускается с разрешения компетентного органа. Министерство может лишить Группу прав на разведку и добычу в случае невыполнения контрактных (лицензионных) обязательств. Сроки действия текущих прав на недропользование истекают на различные даты до 2041 года.

(д) Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также потенциальные обязательства в соответствии с контрактом на недропользование. Обязательные расходы по контрактам на недропользование обычно относятся к инвестициям в общественные проекты и включают в себя развитие активов социальной сферы, инфраструктуры и предприятий коммунального хозяйства. Общая сумма обязательств по контракту на недропользование на 31 декабря 2025 года составила 107,374,670 тыс. тенге.

(е) Обязательства по поставке угля на внутренний рынок

Группой были заключены несколько меморандумов о поставке угля в отопительном сезоне 2025-2030 годов с отдельными поставщиками в минимальном размере 1,500,000 тонн и 100,000 тонн и более в год. Руководство Группы считает, что соблюдает требования заключенных меморандумов.

29. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают следующее:

- Ключевые руководители.
- Компании под общим контролем.

(а) Вознаграждение руководства

Вознаграждения, полученные ключевыми руководителями, включены в расходы по заработной плате в составе общеадминистративных расходов (см. примечание 20) и составили 234,082 тыс. тенге (2024: 87,235 тыс. тенге).

(б) Операции с компаниями под общим контролем

тыс. тенге

	2025	2024
Задолженность связанных сторон	816,367	174,036
Задолженность связанным сторонам	(705,344)	(339,864)
Реализация связанным сторонам	501,560	197,650
Приобретения у связанных сторон	(2,532,719)	(2,670,068)
Займы выданные	–	11,658,917

На 31 декабря 2025 и 2024 года у Группы нет резервов на обесценение дебиторской задолженности связанных сторон. У Группы не было расходов на обесценение дебиторской задолженности связанных сторон (2024: ноль).

В 2025 году восстановление обесценения займов выданных составило 335,144 тыс. тенге (2024: 240,668 тыс. тенге).

(в) Условия операций со связанными сторонами

Ценообразование операций со связанными сторонами определяются на постоянной основе в зависимости от характера операции.

30. Информация о Группе

Консолидированная отчетность включает отчетность Компании и ее нижеследующих дочерних предприятий:

	Основная деятельность	Страна регистрации	Владение %	
			2025	2024
ТОО «Kerem Equipment LTD»	Перевозка горной массы	Республика Казахстан	100	100
ТОО «Жылы Ресурс»	Эксплуатация горной массы	Республика Казахстан	100	100

31 августа 2021 года Компания приобрела 100% доли участия в уставном капитале ТОО «Kerem Equipment LTD» и ТОО «Жылы Ресурс». По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов переданное возмещение составило 8,500,000 тыс. тенге и 11,500,000 тыс. тенге, соответственно. На момент приобретения дочерних предприятий переданное возмещение превысило справедливую стоимость идентифицируемых чистых активов, соответственно, признан гудвилл в размере 621,972 тыс. тенге.

31. Основные положения учетной политики

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа последовательно применяла нижеследующие основные принципы учетной политики.

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости, а оцениваемые по исторической стоимости – на дату операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах.

31. Основные положения учетной политики, продолжение

Следующие курсы валют использовались при подготовке консолидированной финансовой отчетности:

	2025		2024	
	Конец года	Средний	Конец года	Средний
Доллар США	502.57	521.59	523.54	469.44
Евро	591.68	590.15	546.47	507.86
Российский рубль	6.42	6.28	4.99	5.08

(б) Основные средства

Признание и учет

Объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включают стоимость материалов и прямой рабочей силы, любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для их предполагаемого использования, а также расходы по демонтажу и удалению предметов и восстановлению участка, на котором они находятся и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неотъемлемой частью функциональности соответствующего оборудования, капитализируется в стоимость этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Любая сумма дохода или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения выручки от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-основе по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе чистого дохода или убытка.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Расходы на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в доходах и расходах в момент их возникновения.

Износ

Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении ожидаемого срока полезной службы актива до его остаточной стоимости. Ожидаемые сроки полезной службы основных средств:

- здания и сооружения 8-100 лет;
- машины и оборудование 4-30 лет;
- прочее 5-13 лет.

Ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

(в) Нематериальные активы

Нематериальные активы представляют собой в основном приобретенное Группой программное обеспечение с ограниченным сроком службы, и учитываются по стоимости (которая включает стоимость приобретения плюс любые затраты, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию по назначению) за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация

Срок полезной службы нематериальных активов составляет от 3 до 10 лет. Амортизация начисляется прямолинейным методом в течение всего срока полезной службы.

31. Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Горнодобывающие активы

Лицензии на разведку/добычу полезных ископаемых

Затраты на приобретение лицензий на разведку/добычу полезных ископаемых капитализируются в том периоде, в котором они возникли. Лицензии включают непосредственные платежи за право разведки/добычи полезных ископаемых и обременительные обязательства по контракту на недропользование рассчитанные путем дисконтирования ожидаемых будущих платежей. Лицензии амортизируются в течение остаточного срока службы рудника с использованием производственного метода.

Вскрышные работы

Расходы на вскрышные работы капитализируются до начала добычи на месторождении, после чего амортизируются по производственному методу на протяжении периода разработки месторождения.

Процесс добычи и разработки открытых месторождений, как правило, осуществляется поэтапно. Расходы на извлечение породы из карьера относятся на добытую руду и вскрышу пропорционально объемам извлеченной породы. Расходы на извлечение пустой породы, как правило, включаются в стоимость товарно-материальных запасов и относятся на расходы по мере их переработки и реализации. В случае горно-капитальных вскрышных работ, в результате которых ожидается улучшение доступа к определенному блоку рудного тела (обычно представляет собой отдельный этап в рамках общего плана разработки рудника), расходы на извлечение пустой породы для улучшения доступа к этому блоку рудного тела капитализируются в стоимость горнодобывающих активов. Капитализированные затраты на вскрышные работы равномерно списываются на запасы, к которым относятся соответствующие вскрышные работы.

(д) Инвестиционная недвижимость

Первоначальная стоимость приобретенной инвестиционной недвижимости включает цену приобретения, а также любые затраты, непосредственно относящиеся к ее приобретению (такие как оплата профессиональных юридических услуг, налоги на передачу недвижимости и иные затраты по сделке).

После первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по первоначальной стоимости.

(е) Обесценение

Анализ балансовой стоимости долгосрочных активов на наличие обесценения осуществляется в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможности того, что их балансовая стоимость может быть невозмещаемой. При наличии признаков обесценения производится оценка, позволяющая выяснить, превышает ли балансовая стоимость активов их возмещаемую стоимость. Проведение такого анализа осуществляется отдельно для каждого актива, за исключением активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления. В этом случае анализ проводится на уровне подразделения, генерирующего денежные поступления.

В случае, когда балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные поступления, превышает его возмещаемую стоимость, создается резерв для отражения актива по меньшей стоимости. Восстановление убытков (убытки) от обесценения признаются в доходах и расходах.

Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы.

Восстановление убытков от обесценения

Ранее признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой суммы. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан.

31. Основные положения учетной политики, продолжение

(ж) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость товарно-материальных запасов определяется на основе средневзвешенного метода и включает затраты на приобретение товарно-материальных запасов, их производство или переработку, а также затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи товарно-материальных запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(з) Денежные средства

Денежные средства включают денежные средства в банках, доступные по требованию и подверженные незначительному риску изменения стоимости, и наличность в кассе.

(и) Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке, непосредственно связанных с их получением. После первоначального признания займы оцениваются по амортизируемой стоимости по методу эффективной процентной ставки.

(к) Провизии

Провизии признаются в случае, если у Группы есть законное или конструктивное обязательство в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуется отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, а также может быть сделана его разумная стоимостная оценка. Если влияние временной стоимости денег является существенным, провизии рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, где уместно, риски, присущие данному обязательству.

В случае, если используется дисконтирование, увеличение суммы провизий по истечении времени признается как расходы по финансированию. Со временем дисконтированная провизия увеличивается (уменьшается) на сумму изменения текущей стоимости исходя из ставок дисконтирования, отражающих текущие рыночные оценки и риски, характерные для данного обязательства. В момент создания провизии соответствующий актив капитализируется в случае, если от его использования ожидаются будущие экономические выгоды, и амортизируется по производственному методу.

Затраты на восстановление месторождений

Провизии по восстановлению месторождений создаются для предполагаемых будущих затрат на ликвидацию последствий добывающей деятельности, восстановление участков месторождения и экологическую реабилитацию (включающую в себя демонтаж и ликвидацию инфраструктуры, удаление остаточных материалов и рекультивацию нарушенных участков) в том отчетном периоде, в котором был нанесен урон окружающей среде. Провизия дисконтируется, и амортизация дисконта включается в расходы по финансированию. Провизия ежегодно пересматривается на наличие изменений в оценках стоимости, ставках дисконтирования и сроках эксплуатации. Любые изменения затрат на восстановление или допущения будут признаваться в качестве увеличения или уменьшения соответствующего актива и провизии, когда они возникают.

Прочие

Прочие провизии создаются, когда у Группы есть законное или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов, по которому может быть сделана разумная стоимостная оценка.

(л) Пенсионные обязательства

У Группы нет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая требует от работодателя и работника производить текущие отчисления, рассчитываемые по установленной процентной ставке от заработной платы.

(м) Доходы

В момент заключения договора на реализацию товаров или услуг («активов») Группа оценивает активы, обещанные по договору с покупателем, и идентифицирует в качестве обязанности к исполнению каждое обещание передать покупателю актив, который является отличимым, либо ряд отличимых активов, которые являются практически одинаковыми и передаются покупателю по одинаковой схеме.

31. Основные положения учетной политики, продолжение

Реализация товаров

Доход от реализации товаров признается в момент перехода контроля покупателю. Передача переходит когда товар доставлен до склада покупателя, риск обесценения и утраты товара перешел к покупателю, товар принят в соответствии с договорными условиями и не может быть возвращен покупателем.

Дебиторская задолженность признается когда товар доставлен до склада покупателя, поскольку в этот момент времени реализация считается безусловной и получение возмещения должно произойти по истечению определенного времени.

Реализация услуг

Доход от реализации услуг признается в том периоде, в котором услуги были оказаны.

Доход от реализации услуг признается в течение периода времени, если удовлетворяется любой из следующих критериев:

- покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением Группой указанной обязанности по мере ее выполнения Группой;
- в процессе выполнения Группой своей обязанности к исполнению, создается или улучшается актив, контроль над которым покупатель получает по мере создания или улучшения этого актива; либо
- выполнение Группой своей обязанности не приводит к созданию актива, которую Группа может использовать для альтернативных целей, и при этом Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

В остальных случаях доход от реализации услуг признается в определенный момент времени.

Компонент финансирования

У Группы нет договоров, где период между реализацией товаров и услуг и оплатой превышает один год. Как результат цена реализации не корректируется на временную стоимость денег.

(н) Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам. Процентный доход признается по мере начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

(о) Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, ввод в эксплуатацию или реализация которого наступает через значительный период времени, капитализируются путем включения в стоимость данного актива. Все прочие затраты по займам признаются в доходах и расходах.

(п) Расходы по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу включают в себя подоходный налог текущего периода и отложенный налог. Расходы по подоходному налогу отражаются в доходах и расходах за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в капитале, в таком случае он также признается в капитале.

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемого дохода за год, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

31. Основные положения учетной политики, продолжение

Отложенные налоговые активы и обязательства берутся в зачет, если существует юридически закреплённое право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств, и, если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.

(р) Финансовые инструменты

Группа признает финансовые активы и обязательства в отчете о финансовом положении тогда, когда она становится стороной соглашения по инструменту.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются, соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки или оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа классифицирует финансовые активы при их первоначальном признании в зависимости от бизнес-модели управления финансовыми активами и договорными обязательствами денежных потоков.

Финансовый актив классифицируется и оценивается по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход если договорные условия этого актива обуславливают получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая является полученным вознаграждением, плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Любые доходы или убытки при первоначальном признании признаются в доходах и расходах.

Последующая оценка

Финансовые активы, классифицированные по амортизируемой стоимости, учитываются с использованием метода эффективной процентной ставки (далее – «ЭПС»). Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в доходах и расходах в составе финансовых доходов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в доходах и расходах.

Прекращение признания

Прекращение признания финансового актива осуществляется тогда, когда Группа теряет контроль над правами по договору, который включает данный актив. Это происходит тогда, когда права реализованы, истекли или переданы.

Обесценение финансовых активов

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть от финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости. Эта оценка включает вероятность возникновения событий, в результате которых контрагент не сможет оплатить сумму согласно контрактным обязательствам.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для возможных событий в течение срока финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости. В случаях, когда дебиторская задолженность не учитывается по амортизируемой стоимости, и не было значительных изменений в кредитном риске данного финансового актива с момента первоначального признания, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для событий, которые возможны в течение 12 месяцев отчетной даты.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки и оцениваемые по амортизируемой стоимости. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при их первоначальном признании.

31. Основные положения учетной политики, продолжение

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая является выплаченным вознаграждением. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости, включают непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Последующая оценка

Торговая и прочая кредиторская задолженность оценивается по амортизируемой стоимости с использованием метода ЭПС. Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий, а также комиссий при приобретении. Амортизация разницы между номинальной и амортизируемой стоимостью признается в доходах и расходах в составе финансовых расходов.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через доходы или убытки, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в доходах и расходах.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в доходах и расходах.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении только тогда, когда имеется осуществимое юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На каждую отчетную дату, справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активном рынке, определяется на основе котировальных цен, без поправок на транзакционные расходы. Справедливая стоимость финансовых активов, которые не торгуются на активном рынке, определяется с использованием подходящих методов оценки. Такие методы могут включать в себя использование недавних рыночных транзакций, текущую справедливую стоимость похожего по существу инструмента, дисконтированные денежные потоки и другие методы оценки.

32. События после отчетного периода

Существенных событий после отчетного периода не было.