

АО «Шубарколь Премиум»

Консолидированная финансовая отчётность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
с аудиторским отчетом независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4
Примечания к консолидированный финансовой отчетности	5–31



KAZAKHSTAN

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

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

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

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и руководству АО «Шубарколь Премиум»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Классификация и момент признания транспортных расходов при экспортных поставках угля

(Примечание 5 «Существенные учетные суждения, оценки и допущения», Примечание 8 «Прочие краткосрочные активы» и Примечание 19 «Расходы по реализации»)



Описание вопроса

В 2025 году в связи с переходом на новые условия экспортных контрактов (базис поставки CIF) Группа приняла на себя обязательства по организации и оплате транспортировки продукции от месторождения до пункта назначения покупателя. Это изменение привело к росту расходов на отгрузку и транспортировку товара в составе расходов по реализации до 54.909.491 тысяча тенге (2024 год: 26.110.134 тысячи тенге). Согласно условиям договоров, переход контроля над углем к покупателям происходит в момент его загрузки на судно с ж/д вагонов в порту отгрузки.

Данный вопрос был определен нами как ключевой вопрос аудита, поскольку классификация и определение момента признания затрат на транспортировку (от месторождения до порта загрузки на судно) потребовали от Руководства Группы применения значительных профессиональных суждений на стыке требований МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IAS) 2 «Запасы».

Руководство классифицировало данные затраты как расходы на выполнение договоров с покупателями и признало их в составе расходов по реализации непосредственно в момент перехода контроля над углем и признания соответствующей выручки. При этом транспортные расходы по поставкам, по которым на 31 декабря 2025 года уголь еще не был загружен на суда, были капитализированы в сумме 5.079.944 тысячи тенге в составе краткосрочных расходов будущих периодов. Учитывая масштаб и существенность данных сумм для консолидированной финансовой отчетности Группы, правильность применения указанных суждений и точность процедур отсеечения периодов имели ключевое влияние на финансовый результат отчетного года.

Как данный вопрос был проверен в ходе аудита

Наши аудиторские процедуры в отношении оценки правомерности классификации и момента признания транспортных расходов включили, помимо прочего, следующее:

- Мы оценили обоснованность методологического подхода Руководства Группы, подтвердив, что квалификация расходов на транспортировку до порта отгрузки в качестве затрат на выполнение договоров согласно пункту 95 МСФО (IFRS) 15 является правомерной и соответствует экономическому содержанию сделок;
- На выборочной основе мы изучили экспортные контракты с покупателями для подтверждения условий Инкотермс, точного определения момента перехода рисков и контроля над угольной продукцией;
- Мы проверили обоснованность формирования и списания краткосрочных расходов будущих периодов в размере 5.079.944 тысячи тенге. Мы сопоставили даты фактической погрузки угля на суда по реестрам и коносаментам до и после отчетной даты с моментами списания транспортных затрат, чтобы убедиться, что расходы по незавершенным на 31 декабря 2025 года отгрузкам не были досрочно признаны в убытке;
- Мы оценили полноту, уместность и адекватность раскрытия информации о существенных суждениях руководства, учетной политике и структуре транспортных затрат в Примечаниях 5, 8 and 19 к консолидированной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что финансовые показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, были пересчитаны в связи с исправлением ошибок прошлых периодов. Наше мнение не содержит модификации в отношении данного вопроса.



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

Прочая информация, включаемая 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 о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. 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 несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой, для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированной финансовой отчетностью в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате



недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованности в бухгалтерских оценках и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

Партнер, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Александр Назаркулов.



Куанышбеков Олжас
Генеральный директор
ТОО «SFAI Kazakhstan»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью № 24020399,
выданная Министерством финансов Республики
Казахстан 3 июня 2024 года



Александр Назаркулов
Аудитор

Квалификационное свидетельство
аудитора № МФ00000059 от 6 января
2012 года

Республика Казахстан, г. Алматы, 050000
пр. Аль-Фараби, 13, блок 1В, офис 505

30 июня 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

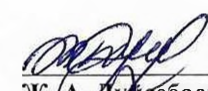
По состоянию на 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года Пересчитано (Прим. 2)	1 января 2024 года Пересчитано (Прим. 2)
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	6	9.472.336	10.051.079	11.155.122
Горнорудные активы	7	4.519.010	4.884.451	5.723.754
Незавершенное строительство		255.455	224.935	323.950
Нематериальные активы		130.088	138.931	149.080
Прочие долгосрочные активы	8	14.204.578	12.209.486	11.013.188
Итого долгосрочные активы		28.581.467	27.508.882	28.365.094
Краткосрочные активы				
Запасы	9	8.268.533	8.401.627	4.595.372
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	9.971.960	29.706.754	26.853.635
Займы, выданные связанным сторонам	11	3.825.193	2.703.322	—
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		2.606.100	1.603.881	540.450
Предоплата по прочим налогам		38.302	118.195	52.734
Прочие краткосрочные активы	8	8.068.316	3.719.431	4.954.482
Денежные средства и их эквиваленты	12	2.298.687	1.746.072	243.595
Итого краткосрочные активы		35.077.091	47.999.282	37.240.268
ИТОГО АКТИВЫ		63.658.558	75.508.164	65.605.362
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	13	9.501.015	9.501.015	9.501.015
Нераспределенная прибыль		18.936.037	21.339.987	19.350.706
Итого капитал		28.437.052	30.841.002	28.851.721
Долгосрочные обязательства				
Обязательства по аренде		199.990	—	—
Долгосрочные резервы	14	803.117	1.078.825	1.748.476
Отложенные налоговые обязательства	25	500.206	614.656	608.802
Итого долгосрочные обязательства		1.503.313	1.693.481	2.357.278
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	15	12.058.213	27.577.610	17.659.798
Обязательства по аренде		114.681	—	—
Дивиденды к оплате	13	3.151.564	678.964	678.964
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	10.674.319	11.691.750	8.739.837
Обязательства по договорам с покупателями	10	6.422.197	2.328.471	5.911.942
Текущий корпоративный налог к уплате		13.114	63.869	151.699
Прочие налоги и платежи в бюджет		1.284.105	633.017	1.254.123
Итого краткосрочные обязательства		33.718.193	42.973.681	34.396.363
Итого обязательства		35.221.506	44.667.162	36.753.641
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		63.658.558	75.508.164	65.605.362

Подписано от имени Руководства Компании 30 июня 2026 года:


Н.А. Сыдыков
 Генеральный директор


А.Е. Зайтенов
 Заместитель генерального
 директора по экономике и
 финансам

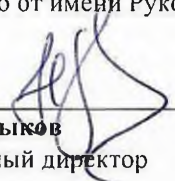

Ж.А. Дунсебаева
 Главный бухгалтер

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

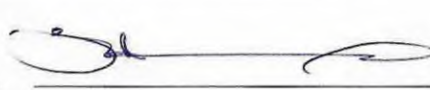
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год Пересчитано (Прим. 2)
Выручка по договорам с покупателями	17	94.781.540	41.644.082
Себестоимость реализации	18	(28.172.474)	(8.552.439)
Валовая прибыль		66.609.066	33.091.643
Расходы по реализации	19	(56.404.882)	(28.125.883)
Административные расходы	20	(3.301.195)	(1.979.669)
Прочие операционные доходы	21	1.724.180	402.257
Прочие операционные расходы	22	(1.237.649)	(1.164.825)
(Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто		(2.227.040)	2.748.984
Прибыль от операционной деятельности		5.162.480	4.972.507
Финансовые доходы	23	184.039	27.372
Финансовые расходы	24	(1.283.595)	(820.784)
Прибыль до налогообложения		4.062.924	4.179.095
Расходы по корпоративному подоходному налогу	25	(1.521.673)	(2.189.814)
Прибыль за год		2.541.251	1.989.281
Прочий совокупный доход		—	—
Итого совокупный доход за год		2.541.251	1.989.281

Подписано от имени Руководства Компании 30 июня 2026 года:


Н.А. Сыдыков

Генеральный директор


А.Е. ЗайтеновЗаместитель генерального
директора по экономике и
финансам
Ж. А. Дуйсейысва

Главный бухгалтер

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах тенге	Прим.	2025 год	2024 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		4.062.924	4.179.095
Корректировки на:			
Износ и амортизацию		1.643.625	1.595.348
Убыток от выбытия основных средств		4.191	74.945
Финансовые расходы		1.283.595	820.784
Финансовые доходы		(184.039)	(27.372)
Доход от изменения в оценке долгосрочных резервов		(195.429)	—
Излишки и безвозмездно полученные активы		(21.347)	(162.455)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		6.593.520	6.480.345
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		84.087	(2.717.894)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		6.356.720	(3.372.366)
Предоплата по прочим налогам		24.518	(1.112.571)
Прочие краткосрочные активы		(6.136.569)	1.443.166
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(1.444.345)	3.798.377
Обязательства по договорам с покупателями		3.834.004	(5.155.379)
Прочие налоги и платежи в бюджет к уплате		417.951	(3.227.392)
		9.729.886	(3.863.714)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(2.566.601)	(795.786)
Вознаграждение полученное		37.857	20.290
Чистые денежные потоки, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		7.201.142	(4.639.210)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Снятие / (размещение) депозитов, нетто		109.545	(78.847)
Возврат / (выдача) займов связанным сторонам		1.029.156	(2.701.000)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(189.049)	(193.851)
Авансы выплаченные за долгосрочные активы		(640)	(62.815)
Чистые денежные потоки, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности		949.012	(3.036.513)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по кредитам и займам	15	40.395.245	21.827.612
Погашение кредитов и займов	15	(44.542.035)	(11.940.654)
Погашение вознаграждения кредитов и займов	15	(1.123.235)	(702.594)
Выплата дивидендов		(2.237.136)	—
Погашение по аренде		(41.467)	—
Погашение вознаграждения по аренде		(11.660)	—
Чистые денежные потоки, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности		(7.560.288)	9.184.364
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		589.866	1.508.641
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		1.746.072	243.595
Влияние изменений валютных курсов		(37.251)	(6.164)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	12	2.298.687	1.746.072

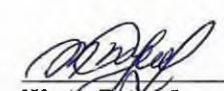
Подписано от имени Руководства Компании 30 июня 2026 года:



Н.А. Сыдыков
Генеральный директор



А.Е. Зайтенов
Заместитель генерального
директора по экономике и
финансам



Ж. А. Дуисебаева
Главный бухгалтер

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

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

<i>В тысячах тенге</i>	<i>Прим.</i>	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 года		9.501.015	29.551.915	39.052.930
Корректировки в связи с исправлением ошибки, за вычетом налогов	2	–	(10.201.209)	(10.201.209)
На 1 января 2024 года (пересчитано)		9.501.015	19.350.706	28.851.721
Прибыль за год		–	1.989.281	1.989.281
Прочий совокупный доход		–	–	–
Итого совокупный доход за год		–	1.989.281	1.989.281
На 31 декабря 2024 года (пересчитано)		9.501.015	21.339.987	30.841.002
Прибыль за год		–	2.541.251	2.541.251
Прочий совокупный доход		–	–	–
Итого совокупный доход за год		–	2.541.251	2.541.251
Дивиденды объявленные	13	–	(4.945.201)	(4.945.201)
На 31 декабря 2025 года		9.501.015	18.936.037	28.437.052

Подписано от имени Руководства Компании 30 июня 2026 года:



Н.А. Сыдыков
Генеральный директор



А.Е. Зайтенов
Заместитель генерального
директора по экономике и
финансам



Ж. А. Дуйсебаева
Главный бухгалтер

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Компания была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан 19 апреля 2013 года. Последняя перерегистрация Компании была 1 июля 2017 года в связи со сменой названия.

Зарегистрированный адрес Компании: Республика Казахстан, Карагандинская область, город Караганда, район имени Казыбек Би, улица Мустафина, строение 26А.

На 31 декабря 2025 года единственным акционером Компании является ЧК Astra Capital Ltd, зарегистрированная в Международном финансовом центре «Астана» (далее – «Материнская компания»). Конечной контролирующей стороной Компании является физическое лицо, Ибрагимов Ш. А., гражданин Республики Казахстан (далее – «Конечная контролирующая сторона»).

На 31 декабря 2024 года акционерами Компании являлись граждане Республики Казахстан: Ибрагимов Ш.А. (50%) и Ракишев К.Х. (50%).

Основным видом деятельности Компании является добыча каменного угля открытым способом.

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с контрактом №4301-ТПИ от 8 ноября 2013 года на добычу угля (далее – «Контракт на добычу угля») в каменноугольном месторождении Шубарколь (участок Центральный-2) в Нуринском районе Карагандинской области Республики Казахстан. Контракт на добычу угля был подписан между Республикой Казахстан в лице Уполномоченного органа и Компанией на 25 лет, до 2038 года включительно. Условиями Контракта на добычу угля предусмотрено продление его срока.

Для осуществления деятельности по Контракту на добычу угля Компанией 11 мая 2017 года получена бессрочная государственная лицензия №17008525 на эксплуатацию горных и химических производств.

Компания владеет 100%-ной долей участия в ТОО «Baltic Terminals» (далее – «Baltic Terminals») и ТОО «Shubarkol logistic» (далее – «Shubarkol logistic»), зарегистрированных в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее вместе – дочерние предприятия).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа»).

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску Руководством Компании 30 июня 2026 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «Совет по МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением операций и остатков по ним, раскрытых в учетной политике и Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, и все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

Группа подготовила свою консолидированную финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****Основа консолидации**

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

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

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

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

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

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

Дочерние организации

Наименование организации	Основная деятельность	Страна регистрации	Функциональная валюта	Доля участия на 31 декабря	
				2025 год	2024 год
Baltic Terminals	Холдинговая компания	Республика Казахстан	Тенге	100%	100%
Shubarkol logistic	Прочая транспортно-экспедиционная деятельность	Республика Казахстан	Тенге	100%	100%

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****Пересчет сравнительной информации**

В ходе подготовки финансовой отчетности за 2025 год Руководство Группы провело комплексный ретроспективный анализ обоснованности ранее применявшихся суждений, оценок и допущений. В результате данного анализа были выявлены искажения в финансовой отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Корректировки начального сальдо на 1 января 2024 года и сравнительных данных за предыдущие периоды в основном связаны со следующими аспектами:

- Признание выручки: Пересмотр условий договоров с покупателями в части определения моментов перехода контроля над продукцией и идентификации обязательств к исполнению в соответствии с МСФО (IFRS) 15;
- Оценочные значения: Корректировка резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по торговой дебиторской задолженности, а также пересчет обязательств по ликвидации активов и восстановлению окружающей среды (изменение подходов к оценке будущих затрат и ставок дисконтирования);
- Налогообложение: Доначисление обязательств по корпоративному подоходному налогу (КПН) в отношении сделок по реализации продукции по цене ниже себестоимости.

Группа устранила указанные искажения ретроспективно, путем пересчета соответствующих статей консолидированной финансовой отчетности за предшествующие периоды. Влияние данных корректировок на статьи финансового положения, совокупного дохода и капитала представлено ниже:

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

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Горнорудные активы	(757.075)	—
Запасы	542.767	—
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	(12.591.170)	(9.736.676)
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	(588.334)	(464.533)
Предоплата по прочим налогам	2.801	—
Прочие краткосрочные активы	206.964	—
Итого активы	(13.184.047)	(10.201.209)
Прочие долгосрочные обязательства	(669.651)	—
Отложенные налоговые обязательства	(56.950)	—
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	25.670	—
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями	1.569.499	—
Итого обязательства	868.568	—
Чистое влияние на собственный капитал	(14.052.615)	(10.201.209)

Влияние на отчет о прибыли или убытке (увеличение/(уменьшение) прибыли):

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Выручка по договорам с покупателями	(3.567.630)	—
Себестоимость реализации	535.017	—
Прочие операционные доходы	1.151	—
Административные расходы	(19.402)	(9.736.676)
Расходы по реализации	919.132	—
Прочие операционные расходы	5.465	—
Финансовые расходы	(87.424)	—
(Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто	(1.570.862)	—
(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(66.853)	(464.533)
Чистое влияние на прибыль за год	(3.851.406)	(10.201.209)

Влияние на базовую и разведенную прибыль на акцию (увеличение/(уменьшение) прибыли на акцию):

<i>В тенге</i>	2024 год	2023 год
Количество размещенных акций	4.276.000	4.276.000
Чистое влияние на прибыль за год	(901)	(2.386)

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ****Основные средства***(i) Признание и последующая оценка*

Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение, если такой имеется. Первоначальная стоимость состоит из покупной стоимости, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги по приобретениям, за вычетом торговых скидок и возвратов, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в рабочее состояние для целевого назначения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость данного актива либо отражаются в качестве отдельного актива только при условии, что существует вероятность извлечения Компанией экономических выгод от эксплуатации данного актива, и его стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за отчетный период по мере возникновения.

В составе основных средств отражаются специальные запасные части и вспомогательное оборудование с существенной первоначальной стоимостью и сроком полезной службы свыше одного года. Прочие запасные части и вспомогательное оборудование отражаются в составе запасов, и отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере расходования.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Горнорудные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и непокрытого убытка от обесценения. Расходы, включая затраты по оценке, произведенные для установления или увеличения производственной мощности, а также на проведение горно-строительных и горно-капитальных работ, горно-подготовительных работ в течение периода освоения проектных мощностей или реконструкции карьеров, капитализируются на горнорудные активы. Горнорудные активы классифицируются в составе зданий и сооружений или машин и оборудования в зависимости от природы использования.

(ii) Амортизация

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается прямолинейным способом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Группы основных средств	Срок полезного использования (количество лет)
Здания и сооружения	3-25
Машины и оборудование	4-15
Транспортные средства	7-20
Прочее	3-25
Активы в форме права пользования	В течение срока аренды

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

(iii) Обесценение

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Группы оценивает возмещаемую сумму актива, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, полученная от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Капитальные затраты на вскрышу**

Затраты на извлечение и вывоз пустой верхней породы, произведенные в ходе разработки шахт и карьеров до начала добычи, капитализируются в составе себестоимости строительства шахт и карьеров с последующим начислением амортизации по производственному методу в течение срока эксплуатации шахт и карьеров.

Последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, включаются в состав себестоимости товарно-материальных запасов, если затраты на вскрышную деятельность создают выгоды в форме произведенных запасов. Если полученная выгода улучшает доступ к полезным ископаемым в будущем, то Группа признает последующие затраты в качестве долгосрочного актива – «актива вскрышной деятельности».

Группа признает актив вскрышной деятельности только в случае удовлетворения следующим условиям:

- когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды (в форме улучшения доступа к полезным ископаемым), связанные с вскрышной деятельностью, поступят в Группу; и
- когда затраты, связанные с улучшением доступа к указанному компоненту, могут быть надежно измерены.

Группа учитывает актив вскрышной деятельности в составе Горнорудного актива.

Первоначально Группа измеряет актив вскрышной деятельности по понесенным затратам, что включает накопленные затраты, напрямую понесенные для осуществления вскрышной деятельности, которая улучшает доступ к идентифицированному компоненту полезного ископаемого, плюс распределенные на эту деятельность и непосредственно относящиеся к ней накладные расходы. После первоначального признания актив вскрышной деятельности должен учитываться по себестоимости за вычетом износа и убытков от обесценения, таким же образом, как и существующий актив, частью которого он является. Актив вскрышной деятельности амортизируется с использованием производственного метода, пропорционально объему добычи.

Когда невозможно разделить по отдельности затраты, связанные с активом вскрышной деятельности и произведенными запасами (текущая вскрыша), Группа распределяет затраты на производственные вскрышные работы, используя в качестве базы распределения коэффициент вскрыши.

Инвестиции в дочерние организации

Инвестиции в дочерние организации учитываются по себестоимости за вычетом обесценения.

Краткосрочная аренда

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Арендные платежи по краткосрочной аренде признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Финансовые инструменты

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

(i) Финансовые активы

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 финансовые активы Группы классифицировались как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Финансовые инструменты (продолжение)***(i) Финансовые активы (продолжение)*

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

(ii) Финансовые обязательства

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10,00% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на текущих банковских счетах. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков до срока погашения и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

Остатки денежных средств, по которым установлены ограничения на обменные операции или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода, включаются в состав долгосрочных активов; денежные средства с ограничением использования в течение более чем трех месяцев, но менее чем двенадцати месяцев после отчетного периода включаются в состав краткосрочных активов.

Запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости и чистой возможной цене продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению

В состав затрат по ликвидации и восстановлению входят затраты на рекультивацию и ликвидацию (демонтаж или снос объектов инфраструктуры, вывоз остаточных материалов и восстановление нарушенных земель). Резервы по оценочным затратам на ликвидацию и рекультивацию формируются и отражаются в стоимости горнорудных активов по мере расходования в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта нарушения земель в ходе разработки карьера, на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации и рекультивации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Изменения в резерве под обязательства по ликвидации и восстановлению активов прибавляются или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде. Сумма, вычтенная из стоимости актива, не должна превышать его балансовую стоимость. Если снижение в резерве превышает балансовую стоимость актива, тогда превышение незамедлительно признается в прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов.

Затраты на ликвидацию и рекультивацию являются нормальным следствием проведения горных работ, причем основная часть затрат на ликвидацию и рекультивацию возникает в ходе эксплуатации карьеров. Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат на дату фактической ликвидации и рекультивации неизвестна.

Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации.

Сумма амортизации и «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых расходов.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Сегментная информация***Бизнес-сегмент*

Группа выделила один операционный сегмент, в частности производство угля, который представляет собой стратегическую бизнес-единицу Группы. Финансовые результаты деятельности сегмента анализируются руководством Группы на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности.

Выручка по договорам с покупателями

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом НДС.

Деятельность Группы связана с добычей и реализацией угля. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки.

(i) Продажи угля

Продажи признаются на момент перехода контроля над товаром, т. е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски повреждений и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

В 2025 году изменились базисы поставки по договорам купли-продажи угля на экспорт. В связи с переходом на условия доставки до пункта назначения покупателя, транспортные и накладные расходы стали нести Группой, что привело к сопоставимому увеличению как выручки от реализации, так и расходов по реализации за отчетный период.

Выручка от продаж признается на основе цены, указанной в договоре. Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки платежа сроком на 30 календарных дней, что соответствует рыночной практике.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Если Группа предоставляет какие-либо дополнительные услуги покупателю после перехода к нему контроля над товарами, выручка от таких услуг считается консолидированной обязанностью к исполнению, и признается в течение периода оказания таких услуг.

(ii) Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность признается тогда, когда сумма возмещения, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени), становится подлежащей выплате покупателем. Учетная политика в отношении финансовых активов рассматривается в разделе «Финансовые инструменты».

(iii) Обязательства по договору

Обязательство по договору признается, если платеж от покупателя получен или становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее) прежде, чем Группа передаст соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору (т. е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю).

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ
(продолжение)****Затраты по заимствованиям**

Затраты по заимствованиям, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по заимствованиям относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Затраты по заимствованиям включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные организацией в связи с заемными средствами.

Корпоративный подоходный налог

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из государственного бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемые прибыль или убыток основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо налога на прибыль, отражаются в составе общих и административных или прочих операционных расходов.

Отложенный налог начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно действующим на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит оценку неопределенных налоговых позиций Группы в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства РК, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода, и любого известного постановления суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по штрафам и пеням, относящимся к неопределенным позициям по корпоративному подоходному налогу, отражаются в составе расходов.

Акции и акционерный капитал

Компания осуществляет выпуск простых акций, которые классифицируются как капитал. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номиналом отражается как эмиссионный доход. Затраты, связанные с выпуском новых акций, относятся на уменьшение капитала.

Простые акции: предоставляют право голоса на общем собрании и право на дивиденды при наличии чистой прибыли.

Дивиденды, уплаченные денежными средствами

Группа признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено и более не остается на усмотрении Группы. В соответствии с законодательством Республики Казахстан, распределение разрешается, когда оно одобрено Акционерами. Соответствующая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВЕННЫХ ПОЛОЖЕНИЯХ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****Иностранная валюта**

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления информации Группы.

Операции в иностранной валюте первоначально отражаются в функциональной валюте в пересчете по соответствующим курсам на дату, когда операция впервые удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсам на отчетную дату. Разницы, возникающие в результате расчета или пересчета денежных статей, признаются в составе прибыли или убытка. Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных сделок.

Курсы валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»). На 31 декабря 2025 года валютный обменный курс КФБ составил 502.57 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США).

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

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

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

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

4. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ

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

IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые, три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность. МСФО (IFRS) 18 содержит требования к раскрытию информации о показателях деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний. В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты. МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ (продолжение)***IFRS 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (продолжение)*

Группа в настоящее время работает над определением всех последствий, которые данные поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к ним.

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

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

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

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

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

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

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года. Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на её консолидированную финансовую отчетность.

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

В декабре 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к IFRS 9 и IFRS 7 — «Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных условий». Эти поправки применяются исключительно к договорам, которые ссылаются на электроэнергию, зависящую от природных факторов. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или позже.

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

Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Том 11

Эти улучшения включают уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности в применении следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и соответствующих руководств по применению IFRS 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств». Поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года. Поправки, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства применения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало суждения, оценки и допущения, оказывающие наиболее значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, информация о которых представлена ниже.

Резервы на ликвидацию последствий деятельности и восстановлению земель

В соответствии с требованиями Экологического кодекса Республики Казахстан после прекращения эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, операторы объектов обязаны обеспечить ликвидацию последствий эксплуатации таких объектов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. В соответствии с положениями Экологического кодекса мероприятия по ликвидации зависят от характера объектов и степени их воздействия на окружающую среду, в частности кодексом регламентируется классификация объектов по категориям, отражающим степень воздействия на окружающую среду.

Резервы определены на основе интерпретации Группы действующего законодательства Республики Казахстан в области экологии, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и(или) инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами ликвидации (демонтажа), проведения работ по рекультивации, уровня технологий и цен.

Основные допущения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта, уровня инфляции, суммы и сроков будущих денежных потоков. Ставка дисконта основывается на безрисковой ставке, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками ликвидации объектов.

Значительные допущения на отчетную дату представлены следующим образом:

Показатель	Единица измерения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ставка дисконтирования	%	14,04%	10,85%
Средняя ставка инфляции*	%	7,23%	7,64%
Валовая стоимость в ценах на отчетную дату	тысяч тенге	1.925.479	1.703.485
Срок ликвидации и восстановления	год	2038	2038

* Допущения по ставкам инфляции были приняты на основе Economist intelligence (EIU).

Анализ чувствительности на отчетную дату представлен следующим образом:

В тысячах тенге	Увеличение / (уменьшение)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Изменение уровня инфляции:			
Увеличение	+1,00%	119.649	160.725
Уменьшение	-1,00%	(105.042)	(141.103)
Изменение ставки дисконтирования:			
Увеличение	+1,00%	(92.452)	(136.041)
Уменьшение	-1,00%	105.458	157.181

Так как фактические затраты по ликвидации последствий эксплуатации объектов и восстановлению земель могут отличаться от их оценок вследствие изменения соответствующего законодательства, интерпретации норм, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резервов подлежит регулярному анализу и корректировке для учета таких изменений.

Информация по долгосрочным резервам по ликвидации последствий деятельности и восстановлению земель представлена в *Примечании 14*.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)****Запасы угля**

Запасы угля являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денег Группы, которые используются для оценки стоимости возмещения активов и для определения расходов по амортизации. При оценке суммы запасов угля Группа получает отчеты от геологов, которые проводят оценку запасов на основе методики подсчетов, определенной Государственной комиссией по минеральным ресурсам для интерпретации геологических и разведочных данных и определения указанных ресурсов (доказанных резервов) и оценки указанных ресурсов (возможных резервов). Оценка резервов основана на экспертных знаниях и оценке. Количественное определение резервов включает определенную степень неопределенности.

Неопределенность связана в основном с полнотой геологической и технической информации. Кроме того, присутствие резервов не означает, что все резервы будут в наличии для извлечения на экономически эффективной основе. Резервы угля анализируются и оцениваются. Количество резервов может пересматриваться в результате изменений в производственных мощностях и изменений в стратегии разработки.

Последнее утверждение запасов геологического рядового угля по месторождению, подлежащие отработке было на 24 января 2024 года и составили 531.555 тысяч тонн согласно Плану горных работ промышленной разработки на Центральном разрезе Шубаркольского угольного месторождения на 2022 - 2038 годов, подтвержденный Уполномоченным органом и выписки из Государственного баланса запасов угля.

По состоянию на 31 декабря 2025 года расчетные запасы недр угля на участке открытой обработки составили 514.042 тысячи тонн (31 декабря 2024 года: 516.824 тысячи тонн).

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группы экономические выгоды.

Идентификация обязанностей к исполнению и определение роли Группы как принципала

В 2025 году изменились условия экспортных поставок угля, в соответствии с которыми Группа приняла на себя обязательства по организации и оплате транспортировки продукции до пункта назначения покупателя. Признание выручки по данным договорам потребовало от руководства применения существенных суждений по следующим аспектам:

- Единая обязанность к исполнению: Руководство проанализировало условия новых договоров и пришло к суждению, что поставка угля и его транспортировка до пункта назначения покупателя не являются обособленными в контексте договоров. Транспортировка является неотъемлемой частью процесса выполнения обещания по передаче товара, а покупатель не может извлечь выгоду из услуги по транспортировке отдельно от самого угля. Таким образом, договор содержит одну обязанность к исполнению – поставку угля в определенный пункт назначения. Выручка признается в определенный момент времени, когда контроль над продукцией переходит к покупателю в согласованном пункте назначения.
- Оценка Группы в качестве Принципала: Руководство применило суждение для определения того, действует ли Группа в качестве принципала или агента при организации транспортировки. Руководство пришло к выводу, что Группа действует как принципал, поскольку она контролирует уголь и интегрированную услугу по его доставке до момента передачи покупателю. Группа самостоятельно выбирает логистических подрядчиков, несет первичную ответственность за выполнение договора перед покупателем (включая риски задержки или утраты груза в пути) и обладает правом определять конечную стоимость сделки.

В связи с вышеуказанными суждениями, компенсация транспортных и накладных расходов, заложенная в цену договора с покупателем, включается в состав выручки от реализации (на валовой основе), а фактические затраты на логистику отражаются в составе расходов по реализации в периоде их возникновения.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	Здания и сооружения	Машины и оборудования	Транспортные средства	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость:					
На 1 января 2024 года	8.703.645	6.774.969	1.577.914	93.379	17.149.907
Поступления	31.187	250.551	285	60.357	342.380
Перенос из незавершенного строительства	129.282	3.000	—	—	132.282
Внутреннее перемещение	5.773	1.683	2.185	(9.641)	—
Выбытия	(810.260)	(12.551)	(151.025)	(2.909)	(976.745)
На 31 декабря 2024 года	8.059.627	7.017.652	1.429.359	141.186	16.647.824
Поступления	46.017	434.940	14.598	32.953	528.508
Перенос из незавершенного строительства	350.092	11.496	—	677	362.265
Выбытия	(197)	(6.947)	—	(1.371)	(8.515)
На 31 декабря 2025 года	8.455.539	7.457.141	1.443.957	173.445	17.530.082
Накопленный износ:					
На 1 января 2024 года	(1.549.174)	(3.640.517)	(763.293)	(41.801)	(5.994.785)
Износ за год	(603.022)	(185.996)	(699.917)	(14.036)	(1.502.971)
Выбытие	735.884	12.330	150.971	1.826	901.011
На 31 декабря 2024 года	(1.416.312)	(3.814.183)	(1.312.239)	(54.011)	(6.596.745)
Износ за год	(604.449)	(717.266)	(123.152)	(20.448)	(1.465.315)
Выбытие	—	3.259	—	1.055	4.314
На 31 декабря 2025 года	(2.020.761)	(4.528.190)	(1.435.391)	(73.404)	(8.057.746)
Балансовая стоимость:					
На 31 декабря 2024 года	6.643.315	3.203.469	117.120	87.175	10.051.079
На 31 декабря 2025 года	6.434.778	2.928.951	8.566	100.041	9.472.336

На 31 декабря 2025 года основные средства с общей балансовой стоимостью 1.086.554 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 1.293.067 тысяч тенге) были представлены в залог банкам в качестве обеспечения по займам. Первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляла 949.687 тысяч тенге на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 258.939 тысяч тенге). Расходы по износу основных средств были распределены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Себестоимость производства	929.879	965.882
Расходы по реализации	517.161	520.871
Административные расходы	18.268	16.218
Прочие операционные расходы	7	—
	1.465.315	1.502.971

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**7. ГОРНОРУДНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	Активы, связанные со вскрышными работами	Актив по ликвидации и восстановлению месторождения	Итого
Первоначальная стоимость:			
На 31 декабря 2023 года	5.448.474	1.052.028	6.500.502
Изменение в оценке	—	(757.075)	(757.075)
На 31 декабря 2024 года	5.448.474	294.953	5.743.427
Изменение в оценке	—	(197.281)	(197.281)
На 31 декабря 2025 года	5.448.474	97.672	5.546.146
Накопленный износ:			
На 31 декабря 2023 года	(687.889)	(88.859)	(776.748)
Начисление амортизации	(73.415)	(8.813)	(82.228)
На 31 декабря 2024 года	(761.304)	(97.672)	(858.976)
Начисление амортизации	(168.160)	—	(168.160)
На 31 декабря 2025 года	(929.464)	(97.672)	(1.027.136)
Остаточная стоимость:			
На 31 декабря 2024 года	4.687.170	197.281	4.884.451
На 31 декабря 2025 года	4.519.010	—	4.519.010

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ*Прочие долгосрочные активы*

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные под поставку долгосрочных активов	832.540	841.469
Долгосрочная часть НДС	12.185.071	10.286.830
Денежные средства, ограниченные в использовании	1.283.430	1.175.432
Займы, предоставленные работникам	798	1.816
Прочие	85.196	86.396
Минус: Резерв на обесценение	(182.457)	(182.457)
	14.204.578	12.209.486

Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства ликвидационного фонда представляют собой средства с ограничением использования. Согласно условиям Контракта на добычу угля, Группа обязана аккумулировать денежные средства на специальном сберегательном счете. Данные средства могут быть использованы исключительно на цели ликвидации последствий деятельности и рекультивацию земель после завершения добычи. На депозиты начисляется вознаграждение по рыночным ставкам процента.

Информация о кредитных рисках по денежным средствам, ограниченным в использовании представлена в *Примечании 27*.

Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные расходы будущих периодов	5.079.944	9.680
Авансы выданные	2.788.517	468.160
Затраты по вскрышным работам	298.796	3.137.310
Прочие	782.271	985.493
Резерв на обесценение	(881.212)	(881.212)
	8.068.316	3.719.431

Краткосрочные расходы будущих периодов в основном представлены затратами по транспортировке угля на экспорт, понесенными до момента признания выручки от реализации данной продукции (*Примечание 5*).

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. ЗАПАСЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Готовая продукция (уголь)	7.437.438	7.384.210
Сырье и материалы	1.306.690	1.140.626
Готовая продукция в пути	124.095	473.708
Минус: резерв по списанию до чистой стоимости реализации	(599.690)	(596.917)
	8.268.533	8.401.627

Изменение в резерве по списанию до чистой стоимости реализации представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(596.917)	(628.279)
Прочее	(2.773)	(7)
Восстановлено	–	31.369
На 31 декабря	(599.690)	(596.917)

10. ОСТАТКИ ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**Торговая и прочая дебиторская задолженность**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	21.180.242	41.364.214
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(11.208.282)	(11.657.460)
	9.971.960	29.706.754

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе просроченной торговой дебиторской задолженности отражены остатки по расчетам с контрагентом «Asia Group LLC» (Грузия) в размере 21.420 тысяч долларов США, возникшие в периодах, предшествующих 2024 году.

В ходе ретроспективного пересчета сравнительных данных и уточнения параметров модели ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) за 2023 год (*Примечание 2*), Руководство признало 100%-й убыток от обесценения данной задолженности. Соответствующий резерв под обесценение был начислен ретроспективно путем корректировки начального сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2024 года.

Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	(11.657.460)	(10.179.908)
Курсовая разница	449.178	(1.477.552)
На 31 декабря	(11.208.282)	(11.657.460)

Торговая дебиторская задолженность деноминирована в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллары США	20.791.620	41.165.614
Тенге	386.900	167.388
Рубли	1.719	31.210
Евро	3	2
	21.180.242	41.364.214

Обязательства по договорам с покупателями

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по договорам поставки угля на экспорт	6.196.348	2.265.693
Обязательства по договорам поставки угля на внутренний рынок	225.849	62.778
	6.422.197	2.328.471

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ**

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Аktionеры	3.821.872	2.701.662
Ассоциированная компания	173.432	171.771
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(170.111)	(170.111)
	3.825.193	2.703.322

Данные займы являются необеспеченными и деноминированы в тенге и подлежат погашению до востребования. Информация о кредитных рисках по прочим краткосрочным финансовым активам представлена в *Примечании 27*.

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на сберегательных счетах в банках	1.480.143	1.312.444
Денежные средства на расчетных счетах в банках	818.182	433.613
Денежные средства в кассе	362	15
	2.298.687	1.746.072

Краткосрочные депозиты размещаются на срок до трех месяцев в зависимости от потребностей Группы в денежных средствах. На депозиты начисляется вознаграждение по рыночным ставкам процента.

Денежные средства и их эквиваленты деноминированы в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	1.484.142	1.314.565
Доллар США	613.453	431.507
Российский рубль	201.092	—
	2.298.687	1.746.072

Информация о кредитных рисках по денежным средствам и их эквивалентам представлена в *Примечании 27*.

13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерный капитал Группы составлял 9.501.015 тысяч тенге. Количество объявленных простых акций – 5.000.000 штук, из них 4.276.000 штук размещены по номинальной стоимости 2.221,94 тенге за 1 акцию.

В 2025 году Группа объявила дивиденды в размере 4.945.201 тысяча тенге и выплатила 2.237.136 тысяч тенге, с налоговым эффектом в сумме 235.465 тысяч тенге (2024 год: ноль). На 31 декабря 2025 дивиденды к оплате составили 3.151.564 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 678.964 тысячи тенге).

14. ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	1.078.825	1.748.476
Процентные расходы	117.002	87.424
Изменение в оценках – отражено в активах	(197.281)	(757.075)
Изменение в оценках – отражено в прибылях и убытках	(195.429)	—
На 31 декабря	803.117	1.078.825

Долгосрочные резервы представлены оценочными обязательствами по ликвидации последствий деятельности и восстановлению земель.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	ЭПС	Срок погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Народный Банк Казахстана»	21,00%	2026 год	9.615.443	4.241.594
АО «Joint Resources»	1,00%	До востребования	1.311.404	19.092.412
ТОО «Petro Investments»	0,10%	До востребования	486.792	3.605.300
ТОО «FCI Management LLP»	1,00%	До востребования	322.287	319.152
ТОО «Trans Coal Investment group»	1,00%	До востребования	322.287	319.152
Итого кредиты и займы			12.058.213	27.577.610

Все кредиты и займы Группы деноминированы в тенге.

Кредитная линия АО «Народный Банк Казахстана»

Группа имеет возобновляемую кредитную линию в АО «Народный Банк Казахстана» с лимитом в размере 20.000 тысяч долларов США.

Изменения в кредитах и займах, обусловленные финансовой деятельностью

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
На 1 января	27.577.610	17.659.798
<i>Изменение обусловленные финансовой деятельностью:</i>		
Поступление по займам	40.395.245	21.827.612
Погашение основного долга	(44.542.035)	(11.940.654)
Итого изменения, обусловленные финансовой деятельностью	(4.146.790)	9.886.958
Начислено вознаграждение	1.154.684	733.360
Выплата вознаграждения	(1.123.235)	(702.594)
Взаимозачет с дебиторской задолженностью	(13.556.051)	—
Взаимозачет с займами выданными	2.151.995	—
Прочие изменения	—	88
На 31 декабря	12.058.213	27.577.610

16. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	8.763.416	10.588.708
Итого финансовая кредиторская задолженность	8.763.416	10.588.708
Задолженность по оплате труда	628.136	312.015
Резерв по неиспользованным отпускам	392.804	60.136
Обязательство по социально-экономическому развитию региона	267.782	253.026
Прочие	622.181	477.865
Итого прочая кредиторская задолженность	1.910.903	1.103.042
Всего	10.674.319	11.691.750

Торговая и прочая кредиторская задолженность является беспроцентной и подлежит погашению в срок до 30–60 дней. Торговая и прочая кредиторская задолженность была представлена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тенге	8.692.881	10.558.774
Российский рубль	63.816	28.841
Евро	6.719	1.093
	8.763.416	10.588.708

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**17. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год (пересчитано)
Выручка от продажи угля	94.066.439	19.387.052
Транспортно-экспедиторские услуги	715.101	22.257.030
	94.781.540	41.644.082

Выручка от продажи угля признается в определенный момент времени.

Изменение условий экспортных поставок

В 2025 году изменились базисы поставки по договорам купли-продажи угля на экспорт (условия Инкотермс). Переход на условия доставки продукции до пункта назначения покупателя обусловил включение транспортно-экспедиторских услуг в единую цену сделки.

Данное изменение привело к существенному росту выручки от реализации в отчетном периоде, что сопровождалось сопоставимым увеличением расходов на транспортировку (*Примечание 19*). Подробное описание суждений руководства в отношении признания выручки на валовой основе (в качестве принципала) приведено в *Примечании 5*.

Анализ выручки в разрезе регионов продаж

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Республика Польша	80.656.060	15.211.613
Республика Казахстан	4.512.567	22.609.849
Королевство Нидерландов	3.570.405	2.592.684
Российская Федерация	3.313.363	31.197
Прочие страны	2.729.145	1.198.739
	94.781.540	41.644.082

18. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год (пересчитано)
Вскрышные работы	10.589.690	3.703.166
Заработная плата и связанные расходы	5.231.484	3.376.577
Налоги и сборы	2.757.699	988.532
Буровзрывные работы	1.941.540	746.200
Горюче-смазочные материалы	1.690.649	925.082
Материалы	1.414.524	734.211
Износ и амортизация	1.108.083	1.058.156
Содержание работников, работающих вахтовым методом	353.860	269.301
Краткосрочная аренда	120.693	23.408
Охранные услуги	113.954	111.285
Электроэнергия	77.520	60.451
Прочие услуги производственного характера	700.887	322.575
Итого производственные затраты	26.100.583	12.318.944
<i>Корректировки на:</i>		
Изменение в активе по затратам на вскрышу	2.631.200	498.982
Прочие изменения	(518.061)	(636.478)
Изменение в готовой продукции (уголь)	(41.248)	(3.629.009)
	28.172.474	8.552.439

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**19. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Услуги по отгрузке и транспортировке, аренда транспорта и спецтехники	54.909.491	26.110.134
Заработная плата и связанные расходы	518.982	337.653
Износ и амортизация	517.161	520.871
Сертификация и стандартизация готовой продукции	169.976	42.857
Налоги и сборы	92.081	100.372
Топливо и материалы	40.495	48.045
Обеспечение жизнедеятельности лиц, работающих вахтовым методом	32.287	26.418
Штрафы и пени	26.721	713.571
Ремонт и обслуживание	13.956	93.445
Лабораторно-исследовательские работы	2.565	26.742
Прочие	81.167	105.775
	56.404.882	28.125.883

20. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата и связанные расходы	1.805.704	742.662
Вознаграждение членам совета директоров	447.872	82.055
Социально-экономическое развитие региона	273.864	253.026
Банковские услуги	220.149	13.928
Командировочные и представительские расходы	105.968	73.388
Краткосрочная аренда	76.928	71.584
Юридические и нотариальные услуги	72.019	93.117
Расходы на страхование	40.918	34.502
Ремонт и обслуживание	33.069	35.122
Консультационные и информационные услуги	20.062	53.625
Транспортные расходы	19.389	11.997
Износ и амортизация	18.374	16.321
Материалы	11.867	19.395
Штрафы и пени по хозяйственным договорам	11.542	105.144
Обучение и повышение квалификации работников	11.523	6.728
Благотворительная помощь	2.503	3.333
Налоги и сборы	1.987	2.357
Научные исследования	—	201.229
Прочие	127.457	160.156
	3.301.195	1.979.669

21. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Доход от возмещаемых услуг	641.361	133.026
Штрафы и пени	425.755	15.928
Доход, связанный с обязательства по ликвидации	195.429	—
Суммовая разница - положительная	180.806	25.529
Списание задолженностей	186.650	146
Оприходование излишков	21.347	162.455
Прочие	72.832	65.173
	1.724.180	402.257

22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Потери (выемка породы)	520.671	636.706
Суммовая разница - отрицательная	371.321	83.516
Расходы по возмещаемым услугам	136.816	109.773
Штрафы и пени	79.861	161.717
Убыток от списания основных средств	4.191	74.945
Прочие	124.789	98.168
	1.237.649	1.164.825

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**23. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентный доход по банковским депозитам	179.126	25.015
Процентный доход по выданным займам	4.913	2.357
	184.039	27.372

24. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по вознаграждениям по займам	1.154.684	733.360
Амортизация дисконта по резервам ликвидации последствий	117.002	87.424
Расходы по вознаграждениям по обязательствам по аренде	11.909	—
	1.283.595	820.784

25. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Расходы по корпоративному подоходному налогу в консолидированном отчете о совокупном доходе были представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год (пересчитано)
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	(1.620.885)	(2.131.402)
Экономия / (расходы) по отложенному налогу	114.450	(5.854)
Пени и штрафы	(3.286)	(37)
Налог на прибыль у источника выплаты	(11.952)	(52.521)
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	(1.521.673)	(2.189.814)

Далее представлена сверка между расходом по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год (пересчитано)
Прибыль до налогообложения	4.062.924	4.179.095
Ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
Расчетная величина расходов по корпоративному подоходному налогу	(812.585)	(835.819)
Постоянные разницы	(709.088)	(1.353.995)
Итого расходы по корпоративному подоходному налогу, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	(1.521.673)	(2.189.814)

Отложенные налоговые активы и обязательства представлены следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересчитано)	31 декабря 2023 года
Основные средства, нематериальные активы	(941.220)	(969.281)	(959.274)
Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	—	—	48.764
Резервы по ликвидации и восстановлению активов	160.623	215.765	157.061
Налоги	196.187	122.514	86.815
Резерв по неиспользованным отпускам	78.561	12.027	52.960
Вознаграждения и комиссии	5.643	4.319	4.872
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(500.206)	(614.656)	(608.802)

Изменение в обязательствах по отложенному налогу:

<i>В тысячах тенге</i>	2025 год	2024 год (пересчитано)
На 1 января	(614.656)	(608.802)
Отражено в прибылях и убытках	114.450	(5.854)
На 31 декабря	(500.206)	(614.656)

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Группа раскрывает остатки и операции со следующими связанными сторонами:

- Материнской компанией и конечной контролирующей стороной.
- Компании под общим контролем конечной контролирующей стороны.
- Ассоциированной компанией.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже. Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Ассоцииро- ванная компания	Конечная контролирующая сторона	Материнская компания
Торговая и прочая дебиторская задолженность	252.062	–	–
Займы, выданные	173.431	–	3.821.872
Авансы выданные	–	–	–
Займы, полученные	–	–	–
Дивиденды к оплате	–	(2.472.601)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(4.509)	–

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Ассоциированная компания	Акционеры
Торговая и прочая дебиторская задолженность	189.384	–
Займы, выданные	171.771	2.701.662
Авансы выданные	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–

Ниже указаны статьи по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

<i>В тысячах тенге</i>	Ассоцииро- ванная компания	Конечная контролирующая сторона	Материнская компания
Выручка от продаж угля	89.821	–	–
Административные расходы	–	(5.452)	–
Расходы по реализации	–	–	–
Финансовые доходы	1.660	–	9
Финансовые расходы	–	–	–
Операционные доходы	1.036	–	–

Ниже указаны статьи по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

<i>В тысячах тенге</i>	Ассоцииро- ванная компания	Компании под общим контролем	Акционеры
Выручка от продаж угля	21.203	–	–
Прочие операционные расходы	–	–	–
Расходы по реализации	–	–	–
Финансовые доходы	1.660	–	661
Финансовые расходы	–	(8.397)	–

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**26. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)***Вознаграждение ключевому персоналу*

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, включенная в состав административных расходов, составила 796.018 тысячи тенге и 242.075 тысяч тенге, соответственно. Ключевой руководящий персонал Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года состоял из семи человек. Вознаграждение ключевому руководящему персоналу включает краткосрочные вознаграждения работникам, такие как заработная плата и начисленные резервы на премии по результатам деятельности.

27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые обязательства Группы, включают кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы.

В состав основных финансовых активов Группы входят прочие краткосрочные финансовые активы, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные и долгосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

Группа подвержена валютному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения валютных курсов обусловлена её операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью. В следующей таблице представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям в обменных курсах тенге к иностранным валютам со значительным влиянием при условии неизменности всех прочих параметров со значительным влиянием на прибыль. Влияние на прибыль Группы до налогообложения обусловлено изменениями в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств.

<i>В тысячах тенге</i>	Ослабление / (укрепление) тенге	Прибыль / (убыток)
2025 год		
Доллары США		
Ослабление	10%	533.495
Укрепление	(10%)	(533.495)
2024 год		
Доллары США		
Ослабление	5%	2.113.626
Укрепление	(5%)	(2.113.626)

Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Группу кредитному риску, состоят в основном из торговой дебиторской задолженности, прочих краткосрочных финансовых активов, денежных средств с ограничением в использовании, а также денежных средств и их эквивалентов.

Балансовая стоимость финансовых активов Группы за вычетом резерва на ожидаемые кредитные убытки представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску.

(i) Денежные средства, ограниченные в использовании

В следующей таблице показаны остатки денежных средств, ограниченных в использовании, в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов.

<i>В тысячах тенге</i>	Кредитный рейтинг	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рейтинговое агентство:			
Moody's	Baa1 / Baa1	1.283.430	1.175.432
		1.283.430	1.175.432

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Группа применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней.

Руководство Группы считает, что на 31 декабря 2025 года не было значительных изменений в матрице резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков.

(iii) Денежные средства и их эквиваленты

Концентрация кредитного риска может возникнуть в отношении денежных средств и их эквивалентов, и долгосрочных депозитов, которые хранятся исключительно в казахстанских банках. В следующей таблице показаны остатки денежных средств и их эквивалентов в банках на отчетную дату с использованием кредитных рейтингов.

<i>В тысячах тенге</i>	Рейтинг	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Рейтинговое агентство:			
Moody's	Baa3/ Ba1	2.295.241	1.746.057
Moody's	Baa1 / Baa1	2.471	—
Moody's	Ba2 / Ba2	613	—
		2.298.325	1.746.057

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к кредитам Группы с плавающей процентной ставкой. В таблице ниже представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям процентных ставок в отношении соответствующей части кредитов и займов. При условии неизменности всех прочих параметров кредиты с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль Группы до налогообложения на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах тенге</i>	Увеличение / (уменьшение) в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения
Увеличение ставки	100	(11.296)
Уменьшение ставки	(100)	11.296

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. В следующей таблице приведены сводные недисконтированные данные по срокам погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

<i>В тысячах тенге</i>	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	Итого
На 31 декабря 2025 года			
Кредиты и займы	687.216	11.827.731	12.514.947
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	10.674.319	10.674.319
	687.216	22.502.050	23.189.266
На 31 декабря 2024 года			
Кредиты и займы	20.017.902	7.601.802	27.619.704
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	11.691.750	11.691.750
	20.017.902	19.293.552	39.311.454

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Управление капиталом (продолжение)**

Ниже в таблице представлен коэффициент финансового рычага на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого кредиты и займы	12.058.213	27.577.610
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(2.298.687)	(1.746.072)
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	(1.283.430)	(1.175.432)
Чистые заемные средства	8.476.096	24.656.106
Итого собственный капитал	28.437.052	30.841.002
Итого капитал	36.913.148	55.497.108
Соотношение заемных средств к капиталу	22,96%	43,41%

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Чтобы дать представление о достоверности данных, используемых при определении справедливой стоимости, Группа классифицирует свои финансовые инструменты на трех уровнях, установленных в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к 1 уровню относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) ко 2 уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, цены), и
- (iii) оценки 3 уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т. е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

На 31 декабря 2025 года справедливая стоимость краткосрочных финансовых активов Группы была приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду краткосрочного характера таких инструментов (оценки 3-го уровня).

Денежные средства, ограниченные в использовании, размещены на сберегательных счетах в банках с рыночными ставками вознаграждения и распределены к оценкам 1-го уровня.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым рыночные котировки отсутствуют, определяется исходя из оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

На 31 декабря 2025 года справедливая стоимость краткосрочных финансовых обязательств Группы была приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду краткосрочного характера таких инструментов (оценки 3-го уровня).

Справедливая стоимость долгосрочной части кредитов и займов также приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду условий таких инструментов (процентные ставки, валюта, залоговое обеспечение, сроки погашения) и распределены к оценкам 3-го уровня.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Операционная среда**

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Кроме того, горнорудный сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах.

Охрана окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится в стадии становления, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Группа не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены, и отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Группы.

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может быть предметом судебных исков или разбирательств. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан характеризуется частыми изменениями и допускает различные толкования. Мнение руководства Группы по вопросам применения налоговых норм может не совпадать с интерпретацией налоговых органов, что может привести к начислению дополнительных налогов, пеней и штрафов. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти лет. Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является обоснованной и налоговые обязательства отражены в отчетности в полном объеме.

ПРИМЕЧАНИЕ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**Налогообложение (продолжение)***Условные и оценочные налоговые обязательства*

В конце 2025 года Компания получила уведомление о результатах налоговой проверки за 2022 год по налогу на добавленную стоимость. Согласно уведомлению, налоговые органы не подтвердили к зачету сумму превышения НДС в размере 728.881 тысяча тенге.

Группа не согласна с данным решением и в настоящее время находится в процессе его официального обжалования. Руководство Группы оценивает вероятность успешного обжалования этих сумм как высокую. Соответственно, данные суммы были классифицированы как условные обязательства.

Контроль по трансфертному ценообразованию

Контроль по трансфертному ценообразованию в Казахстане имеет очень широкий спектр и применяется ко многим операциям, которые напрямую или косвенно связаны с международными сделками, независимо от того, являются ли стороны сделок связанными или нет. «Закон о трансфертном ценообразовании» (далее – Закон) требует, чтобы все налоги, применимые к операциям, были рассчитаны на основании рыночных цен, определённых по принципу вытянутой руки. Закон в Казахстане вступил в силу с 1 января 2009 года. Закон не является четко выраженным и некоторые из его положений имеют небольшой опыт применения. Более того, Закон не предоставляет детальных инструкций по его применению к различным видам операций, в результате чего существует риск того, что позиция налоговых органов может отличаться от позиции Группы, что может привести к дополнительным суммам налогов, штрафов и пени. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство считает, что его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по трансфертному ценообразованию будет подтверждена.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты Группа получила краткосрочные кредиты на общую сумму 9.307.312 тысяч тенге, и погасила краткосрочные кредиты на общую сумму 10.491.505 тысяч тенге.