

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
ШУБАРКОЛЬ
ПРЕМИУМ

ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ

2025

СОДЕРЖАНИЕ	1
ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА	3
ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ	
История создания	5
Основные виды деятельности	5
Дочерние организации	6
Цель создания и миссия Компании	6
Принципы подготовки отчета	7
Стратегические цели Компании	8
Планы развития на предстоящий период	10
Производственная структура	11
РЫНОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ПОЗИЦИЯ КОМПАНИИ	
Итоги и тенденции развития отрасли	13
Макроэкономические факторы	14
Информация о месторождении и запасах	16
Ответственность за продукцию	18
ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	
Обзор учетной политики	19
Финансовый обзор деятельности	20
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	
Система управления рисками	24
Анализ рисков и управление рисками	25
ПЕРСОНАЛ КОМПАНИИ	
Принципы управления персоналом	33
Динамика и структура персонала	34
Развитие персонала	35
Охрана труда и промышленная безопасность	35
Социальная ответственность	39
ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ	
Политика в области охраны окружающей среды	39

Объемы эмиссий	41
Управление отходами	41
Водопотребление	43
Энергопотребление	43
Биологическое разнообразие	44
Климатические изменения	44
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	
Система и принципы корпоративного управления	47
Соблюдение положений Кодекса корпоративного управления	47
Органы управления Общества	48
Акционерный капитал и акционеры	49
Дочерние и зависимые организации Компании	50
Состав органов управления	51
Информация о вознаграждениях	53
Информация о дивидендах	53
Взаимодействие с инвесторами	53
ГЛОССАРИЙ	54
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	56
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	

ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА

Уважаемые акционеры, партнеры и коллеги!

2025 год стал для АО «Шубарколь Премиум» очередным важным этапом последовательного развития. Несмотря на сохраняющуюся нестабильность на мировых сырьевых рынках, изменение структуры спроса на энергетический уголь, рост требований к эффективности производства и экологической ответственности, Компания продолжила укреплять свои позиции и развивать производственный потенциал.

В течение года мы сохраняли устойчивую динамику основных производственных процессов, последовательно наращивали объемы добычи и реализации угля, совершенствовали организацию поставок и логистику. Развитие транспортно-экспедиторской инфраструктуры позволяет нам повышать надежность цепочек поставок, эффективнее взаимодействовать с потребителями и создавать дополнительные возможности для расширения рынков сбыта.

Важным преимуществом Компании остается значительная ресурсная база и сформированный производственный потенциал. Это создает основу для дальнейшего увеличения объемов деятельности и одновременно позволяет сосредоточиться на повышении эффективности, производительности и качества управления производственными процессами.

При этом мы понимаем, что перспективы отрасли будут во многом определяться внешними факторами. Мировой энергетический рынок продолжает трансформироваться под влиянием энергетического перехода, развития возобновляемых источников энергии и повышения экологических требований. Одновременно сохраняется потребность в надежных источниках энергии, а геополитическая ситуация и изменения логистических маршрутов формируют новые требования к устойчивости поставок. В этих условиях конкурентоспособность угольных предприятий все в большей степени зависит от эффективности производства, качества продукции, надежности логистики и способности быстро адаптироваться к изменениям рынка.

Именно поэтому в дальнейшем мы намерены уделять особое внимание модернизации производственной и железнодорожной инфраструктуры, совершенствованию технологий добычи, цифровизации процессов и повышению операционной эффективности. Наш подход заключается в том, чтобы не только реагировать на

изменения внешней среды, но и использовать возникающие возможности для укрепления долгосрочных позиций Компании.

Особое место в наших приоритетах занимает коллектив. Профессионализм, ответственность и опыт сотрудников являются одним из ключевых факторов устойчивости предприятия. Мы продолжим развивать компетенции работников, совершенствовать условия труда и последовательно укреплять культуру промышленной безопасности. Безопасность людей остается безусловной ценностью и важнейшим элементом нашей производственной деятельности.

Мы также сохраняем приверженность принципам экологической ответственности и рационального использования природных ресурсов. Развитие производства должно осуществляться с учетом необходимости минимизации воздействия на окружающую среду, эффективного использования ресурсов и восстановления нарушенных земель. Это направление будет и далее интегрироваться в систему долгосрочного развития Компании.

Сегодня АО «Шубарколь Премиум» располагает необходимой основой для дальнейшего движения вперед — производственными мощностями, ресурсной базой, развитой инфраструктурой и профессиональной командой. Наша задача на предстоящий период — обеспечить дальнейший рост эффективности, укреплять рыночные позиции и одновременно повышать устойчивость Компании к внешним изменениям.

Благодарю всех сотрудников за профессионализм, преданность общему делу и вклад в достигнутые результаты, а акционеров и партнеров — за доверие и поддержку. Уверен, что благодаря совместным усилиям мы сможем успешно использовать открывающиеся возможности и обеспечить дальнейшее устойчивое развитие АО «Шубарколь Премиум».

С УВАЖЕНИЕМ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР СЫДЫКОВ Н.А.

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

История создания

История АО «Шубарколь Премиум» (далее - «Компания» или «Общество») начинается с 2013 года, когда для разработки участка «Центральный-2» было создано ТОО «СП Арбат». Впоследствии предприятие было переименовано в ТОО «Шубарколь Премиум», а в 2017 году преобразовано в акционерное общество. За годы работы предприятие прошло путь от запуска нового угольного разреза до формирования полноценной производственно-логистической структуры, ориентированной как на внутренний рынок, так и на экспорт. Развитие Компании в последние годы характеризуется увеличением производственных возможностей, расширением экспортной деятельности, созданием собственной логистической инфраструктуры, внедрением цифровых технологий и подготовкой проектов по более глубокой переработке угля.

Юридический адрес: Республика Казахстан, Карагандинская область, город Караганда, район имени Казыбек Би, ул. Мустафина, строение 26А.

По состоянию на 31 декабря 2025 года единственным акционером Компании является ЧК Astra Capital Ltd, зарегистрированная в Международном финансовом центре «Астана».

Основные виды деятельности

Основным видом деятельности Компании является добыча каменного угля открытым способом. Основной продукт Компании — длиннопламенный каменный уголь марки «Д». Предприятие выпускает уголь различных фракций, в том числе 0–50 мм, 25–50 мм, 50–300 мм и 0–300 мм. Продукция предназначена для широкого круга потребителей и поставляется как на внутренний рынок Казахстана, так и в страны ближнего и дальнего зарубежья.

Деятельность Компании осуществляется на основании Контракта № 4301-ТПИ от 8 ноября 2013 года на проведение добычи каменного угля на месторождении Шубарколь (участок Центральный-2) в Нурынском районе Карагандинской области, заключенного между Министерством энергетики Республики Казахстан и Компанией. Срок действия Контракта 25 лет, т.е. до 2038 года включительно. Условиями Контракта предусмотрено продление его срока. Компания также располагает бессрочной государственной лицензией на эксплуатацию горных и

химических производств, полученной в 2017 году для осуществления деятельности по Контракту на добычу угля.

Дочерние организации

В январе 2018 года Компания приобрела 100% доли участия в ТОО «Baltic Terminals». Данная дочерняя организация осуществляет деятельность по организации и сопровождению транспортировки угля на экспорт.

23 августа 2024 года Компания зарегистрировала 100%-ную долю участия в ТОО «Shubarkol Logistic». Данная дочерняя Компания осуществляет деятельность по организации и сопровождению транспортировки угля на экспорт.

Цель создания и миссия Компании

Ключевыми задачами деятельности Компании являются:

- обеспечение стабильного и эффективного производства. Внедрение современных технологий добычи и переработки угля, повышение производительности труда, минимизация издержек и оптимизация логистических процессов.
- соблюдение принципов устойчивого развития. Рациональное использование природных ресурсов, снижение экологической нагрузки, внедрение экологически безопасных технологий и соблюдение высоких стандартов промышленной безопасности.
- развитие человеческого капитала и социальных инициатив. Повышение квалификации сотрудников, рост уровня заработной платы и социальной защищённости, а также поддержка региональных сообществ, где ведётся деятельность Компании. При этом в ходе реализации данных задач, Компания основывается на следующих базовых принципах осуществления своей предпринимательской деятельности:
- эффективность и инновации. Компания должна стремиться к постоянному повышению производительности за счёт внедрения современных технологий добычи, автоматизации и цифровизации процессов. Это позволит не только снизить издержки и улучшить качество продукции, но и повысить устойчивость бизнеса в условиях колебаний мирового рынка угля.
- экологическая ответственность. Важнейшей частью деятельности является минимизация негативного воздействия на окружающую среду:

сокращение выбросов, рекультивация земель, рациональное использование водных ресурсов. Реализация принципа «зелёного производства» формирует доверие общества и отвечает требованиям глобальной энергетической трансформации.

- социальная ориентированность. Забота о сотрудниках и местных сообществах – ключ к долгосрочной стабильности. Это включает достойные условия труда, развитие корпоративной культуры, поддержку профессионального роста, а также участие в социальных проектах, направленных на улучшение качества жизни в регионе присутствия.

- прозрачность и партнёрство. Открытость в отношениях с акционерами, государством, деловыми партнёрами и обществом формирует устойчивую репутацию Компании. Соблюдение принципов корпоративного управления, честное выполнение обязательств и развитие долгосрочного сотрудничества укрепляют позиции на внутреннем и внешнем рынках.

Принципы подготовки отчета

Данный Отчет содержит развернутый обзор достигнутых результатов деятельности АО «Шубарколь Премиум» за 2025 год. В Отчете представлена существенная информация о деятельности Общества, его финансовых и производственных результатах, корпоративном управлении, рисках, социальной и экологической деятельности. Показатели и результаты деятельности представлены в динамике, что позволяет оценить изменения за отчетный период и сопоставить их с предыдущими годами. Информация раскрыта с учетом потребностей акционеров, инвесторов, партнеров, работников и иных заинтересованных лиц. При этом Отчет отражает как достижения и положительные результаты, так и существенные факторы, ограничения и риски, оказавшие влияние на деятельность Общества. Информация систематизирована по ключевым направлениям деятельности и представлена в форме, обеспечивающей ее последовательное и понятное восприятие.

Ключевые индикаторы

Развитие «Шубарколь Премиум» представляет собой последовательное расширение уже действующего производственного комплекса: от первоначального запуска разреза и достижения

значительных объемов добычи — к формированию инфраструктуры, рассчитанной на дальнейшее увеличение производства.

Показатели	2023	2024	2025
Добыча угля, тыс. тонн	1 593	1 240	2 782
Объем вскрыши, тыс. м ³	19 328	8 605	18 598
Объем реализации угля, тыс. тонн	1 926	1 005	2 618
Выручка от реализации угля, тыс. тенге	74 843 633	19 387 052	94 066 439
Инвестиционные затраты, тыс. тенге	2 809 342	230 248	795 408

Стратегические цели Компании

Стратегия Компании охватывает ряд взаимосвязанных направлений развития, отражающих производственную специфику добывающей Компании, повышение эффективности, устойчивость бизнеса и ответственное развитие.

В числе приоритетных стратегических целей Компания выделяет следующие:

1. Рост производственной эффективности и развитие ресурсной базы

Цель: обеспечить устойчивое развитие угледобывающего производства за счет повышения эффективности добычи, рационального использования ресурсной базы и последовательного совершенствования производственных процессов.

Реализация цели предусматривает увеличение эффективности горных работ, модернизацию и обновление производственной техники и оборудования, совершенствование технологий добычи и транспортировки угля, повышение производительности труда и снижение непроизводительных потерь. Особое внимание уделяется эффективному использованию запасов месторождения, поддержанию необходимого уровня производственной мощности и формированию долгосрочной ресурсной основы деятельности Компании.

2. Повышение эффективности продаж и укрепление рыночных позиций

Цель: укреплять позиции АО «Шубарколь Премиум» на целевых рынках за счет повышения конкурентоспособности продукции, развития клиентской базы и совершенствования системы реализации угля.

В рамках данного направления предполагается развитие долгосрочных отношений с ключевыми потребителями, расширение географии поставок, повышение гибкости коммерческой политики и совершенствование логистики. Важным элементом является обеспечение стабильности поставок и качества продукции, а также оперативная адаптация к изменениям спроса, ценовой конъюнктуры и условий на рынках сбыта.

3. Повышение финансовой устойчивости и операционной эффективности

Цель: сформировать устойчивую финансовую основу для дальнейшего развития Компании посредством повышения эффективности использования ресурсов, оптимизации затрат и рационального управления капиталом.

Достижение цели предполагает системное управление себестоимостью, повышение производительности и эффективности использования основных фондов, оптимизацию административных и операционных расходов, эффективное управление оборотным капиталом и денежными потоками. Получаемые результаты должны обеспечивать возможность финансирования инвестиционных программ и поддержания устойчивого финансового положения Компании в условиях изменения рыночной конъюнктуры.

4. Ответственное и устойчивое развитие

Цель: обеспечить долгосрочное развитие Компании на основе высоких стандартов промышленной безопасности, охраны труда, экологической ответственности и развития человеческого капитала.

Приоритетными направлениями являются снижение производственных рисков, повышение уровня промышленной и экологической безопасности, совершенствование системы охраны труда, развитие профессиональных компетенций работников и создание безопасных условий труда. Одновременно Компания стремится минимизировать воздействие производственной деятельности на окружающую среду, рационально использовать природные ресурсы и последовательно повышать эффективность природоохранных мероприятий.

Планы развития на предстоящий период

2025 год стал переходным для мирового рынка энергетического угля. Глобальный спрос практически достиг плато, а международная торговля начала сокращаться. Международное энергетическое агентство оценивает мировой спрос на уголь в 2025 году примерно в 8,85 млрд тонн, что стало новым максимумом, но темпы роста составили лишь около 0,5%.

Для Казахстана 2025 год был преимущественно позитивным: рост добычи и сохранение экспорта подтвердили устойчивость отрасли. Главными преимуществами страны остаются значительная ресурсная база, низкая себестоимость добычи на ряде месторождений и наличие стабильного внутреннего спроса.

Европа представляет собой наиболее сложный и одновременно наиболее показательный рынок. В 2025 году здесь произошло временное замедление падения спроса на уголь, а в отдельные периоды его использование даже возрастало. Однако фундаментальный тренд остается отрицательным: рост солнечной и ветровой генерации, закрытие угольных электростанций и экологическое регулирование будут постепенно сокращать рынок.

Европейский рынок энергетического угля переходит от модели роста к модели управляемого сокращения. Главным конкурентным преимуществом становится уже не возможность наращивать добычу, а способность поставлять уголь с минимальной себестоимостью, контролировать логистику и работать с устойчивыми потребителями.

В то же время 2025 год показал, что энергетический переход не является линейным процессом. Недостаточная выработка ветровой и гидроэнергии, высокая стоимость газа или нестабильность энергосистемы способны временно вернуть уголь в энергобаланс. Поэтому в среднесрочной перспективе рынок, вероятно, будет характеризоваться не резким исчезновением спроса, а постепенным снижением объемов при сохранении высокой волатильности цен и периодических всплесков спроса. В свою очередь, для участников рынка капитала это означает смещение инвестиционного фокуса: от оценки потенциального роста объемов добычи — к оценке себестоимости производства, качества запасов, транспортной доступности, долговой нагрузки и способности Компании генерировать денежный поток в условиях снижающихся цен.

Учитывая тенденции в конъюнктуре мирового рынка энергетических ресурсов, Компания по ключевым индикаторам операционной деятельности планирует достижение следующих показателей:

Показатели	ед. изм.	2026 год
Буровзрывные работы	тыс. м ³	19 563
Горная масса	тыс. м ³	31 631
Добыча угля	тыс. тонн	3 797
Реализация угля	тыс. тонн	4 193

Производственная структура

Операционная модель горнодобывающей Компании представляет собой полный технологический цикл, начинающийся с геологоразведки, оценки запасов и проектирования будущих горных работ. Основной производственный блок включает в себя вскрышные работы и непосредственную добычу угля с использованием специализированного парка тяжелой техники. Для повышения рыночной ценности сырья предусмотрен этап переработки и обогащения, где происходит дробление угля и улучшение его качественных характеристик. Логистическая система организована как многоуровневый процесс, включающий транспортировку от забоя до склада, взвешивание и последующую доставку к железнодорожным узлам. Отдел маркетинга и сбыта занимается обеспечением реализации продукции Общества на экспорт и внутренний рынок, выполнением обязательств по поставкам продукции в соответствии с заключенными договорами, повышением эффективности в направлении сбыта, логистики, рекламационной работы. Устойчивость всей цепочки поддерживается вспомогательными функциями, такими как техническое обслуживание оборудования, финансовое планирование и комплексная автоматизация и цифровизация процессов.

Производственная структура Компании для осуществления операционной деятельности включает административно обособленные части предприятия, в которых выполняется определенный комплекс работ в соответствии с внутрипроизводственной специализацией.

Производственная структура



Компания стремится выстроить производственную структуру таким образом, чтобы обеспечить не только добычу угля, но и эффективное управление ресурсами, безопасные условия труда и устойчивое развитие. Также она должна быть гибкой, технологичной и экологически ориентированной, обеспечивая баланс между экономической эффективностью, безопасностью работников и ответственным отношением к окружающей среде.

РЫНОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ПОЗИЦИЯ КОМПАНИИ

Итоги и тенденции развития отрасли

В 2025 году угольная отрасль Казахстана сохранила статус одного из ключевых сегментов энергетики и горнодобывающей промышленности. В отличие от европейского рынка, где энергетический уголь находится под структурным давлением со стороны возобновляемой энергетики и экологического регулирования, Казахстан продолжает рассматривать уголь как базовый ресурс для обеспечения энергетической безопасности.

По официальным данным Министерства энергетики Республики Казахстан, в 2025 году добыча угля составила около 115,9 млн тонн, увеличившись примерно на 7% по сравнению с 2024 годом. Около 85,9 млн тонн было направлено на внутреннее потребление, а экспорт составил около 30 млн тонн. Основными направлениями экспорта стали Россия, Польша, Узбекистан, Турция, Индия и Малайзия.

Таким образом, около трех четвертей добычи ориентировано на внутренний рынок. Основной спрос формируют тепловые электростанции, коммунально-бытовой сектор и промышленность. Такая структура делает казахстанский угольный рынок менее зависимым от колебаний мировых цен, но одновременно ограничивает экспортный потенциал производителей.

Для экспортеров ситуация была более сложной. Международные цены на энергетический уголь в 2025 году снижались относительно высоких уровней 2022–2024 годов. Одновременно азиатские потребители становились более чувствительными к цене и качеству угля. В частности, Китай и Индия в 2025 году увеличивали интерес к более качественному углю с высокой теплотворностью, поскольку снижение мировых цен сделало такой уголь экономически более привлекательным в расчете на единицу получаемой энергии. Казахстан оказался среди стран, способных воспользоваться этой тенденцией.

Для Казахстана ключевым ограничением остается транспортная инфраструктура. Значительная часть экспортных потоков зависит от железнодорожных маршрутов и доступа к российской транспортной инфраструктуре. Поэтому конкурентоспособность казахстанского угля определяется не только ценой добычи, но и стоимостью доставки до конечного потребителя.

В целом 2025 год можно оценить для казахстанской угольной отрасли как год роста объемов при умеренном ценовом давлении. Для

инвесторов отрасль сохраняет привлекательность прежде всего за счет ресурсной базы, устойчивого внутреннего спроса и возможности наращивания экспорта, а также за счет создания новых переделов (углехимия, генерация и др.). При этом долгосрочный инвестиционный риск связан с глобальным снижением роли угля в электроэнергетике и необходимостью диверсификации экспортных направлений.

Макроэкономические факторы

Европейский рынок энергетического угля в 2025 году находился в переходной фазе. С одной стороны, уголь продолжает вытесняться возобновляемыми источниками энергии, закрытием угольных электростанций и ужесточением экологического регулирования. С другой — нестабильность энергосистемы показала, что уголь сохраняет значение как резервный источник электроэнергии.

По оценке Международного энергетического агентства, спрос на уголь в ЕС в 2025 году снизился примерно на 5%, существенно медленнее, чем в 2023 году (-23%) и 2024 году (-11%). Импорт составил около 70 млн тонн, что свидетельствует о временной стабилизации после нескольких лет снижения.

При этом рынок становится все более неоднородным: в Западной и Северной Европе роль угля быстро сокращается, тогда как в Центральной и Восточной Европе, прежде всего в Польше и Германии, он сохраняет более значимое положение.

В 2025 году снижение выработки гидро- и ветроэнергетики при устойчивом спросе на электроэнергию и относительно высокой стоимости газа способствовало росту использования угольной генерации. В первом квартале спрос на уголь в ЕС увеличился примерно на 5%, а производство электроэнергии угольными станциями в Германии в первой половине года выросло примерно на 11%.

Таким образом, уголь постепенно утрачивает роль постоянного источника электроэнергии, но сохраняет значение для надежности и устойчивости энергосистемы. Особенно это характерно для стран с высокой долей угольной генерации: в Польше уголь и газ в совокупности обеспечили около 71% производства электроэнергии.

Для участников рынка это означает, что общее снижение потребления не исключает сохранения устойчивого спроса со стороны отдельных стран и производителей.

В 2025 году мировые цены на энергетический уголь продолжили снижаться. Средняя цена высококачественного угля с поставкой в порты

Амстердам–Роттердам–Антверпен составила около 101 долл./т, что примерно на 10% ниже, чем годом ранее. Цена австралийского Newcastle coal находилась около 104 долл./т, снизившись примерно на 22% за год. В первой половине года цены поддерживались снижением ветровой и гидрогенерации и относительно дорогим газом, однако позднее давление усилилось из-за слабого мирового спроса и высокого предложения. Таким образом, рынок перешел от дефицитной ситуации 2021–2022 годов к избытку предложения относительно спроса. В этих условиях конкурентоспособность производителей все больше определяется себестоимостью добычи, качеством угля и логистическими затратами.

После введения санкций российский уголь практически исчез из легального импорта ЕС. Его объемы были замещены поставками из Австралии, США, Колумбии, Южной Африки и Индонезии, что повысило диверсификацию европейского рынка и снизило зависимость от одного поставщика.

Одновременно увеличились транспортные расстояния, повысив значение логистики в конечной стоимости угля. Усиление конкуренции между экспортерами происходило на фоне сокращения мирового спроса: международная торговля энергетическим углем в 2025 году снизилась примерно на 6%.

В результате Европа получила более выгодную позицию покупателя, располагая широким выбором поставщиков при относительно ограниченном объеме спроса.

Несмотря на временное восстановление угольной генерации, долгосрочный тренд остается негативным для угля. В 2025 году ветер и солнце впервые в совокупности произвели в ЕС больше электроэнергии, чем все ископаемые источники. На них пришлось около 30% генерации, тогда как на ископаемые источники — около 29%. Солнечная генерация выросла более чем на 20%.

По мере расширения ВИЭ уголь все чаще используется не как базовый, а как резервный источник электроэнергии. Поэтому возникает парадокс: объем потребления угля сокращается, но оставшиеся угольные мощности сохраняют стратегическое значение для энергетической безопасности.

Дополнительным ограничением остается климатическая политика ЕС. Конкурентоспособность угольной генерации определяется одновременно стоимостью угля, газа и разрешений на выбросы CO₂. По

мере закрытия угольных мощностей традиционная конкуренция между углем и газом становится менее определяющей.

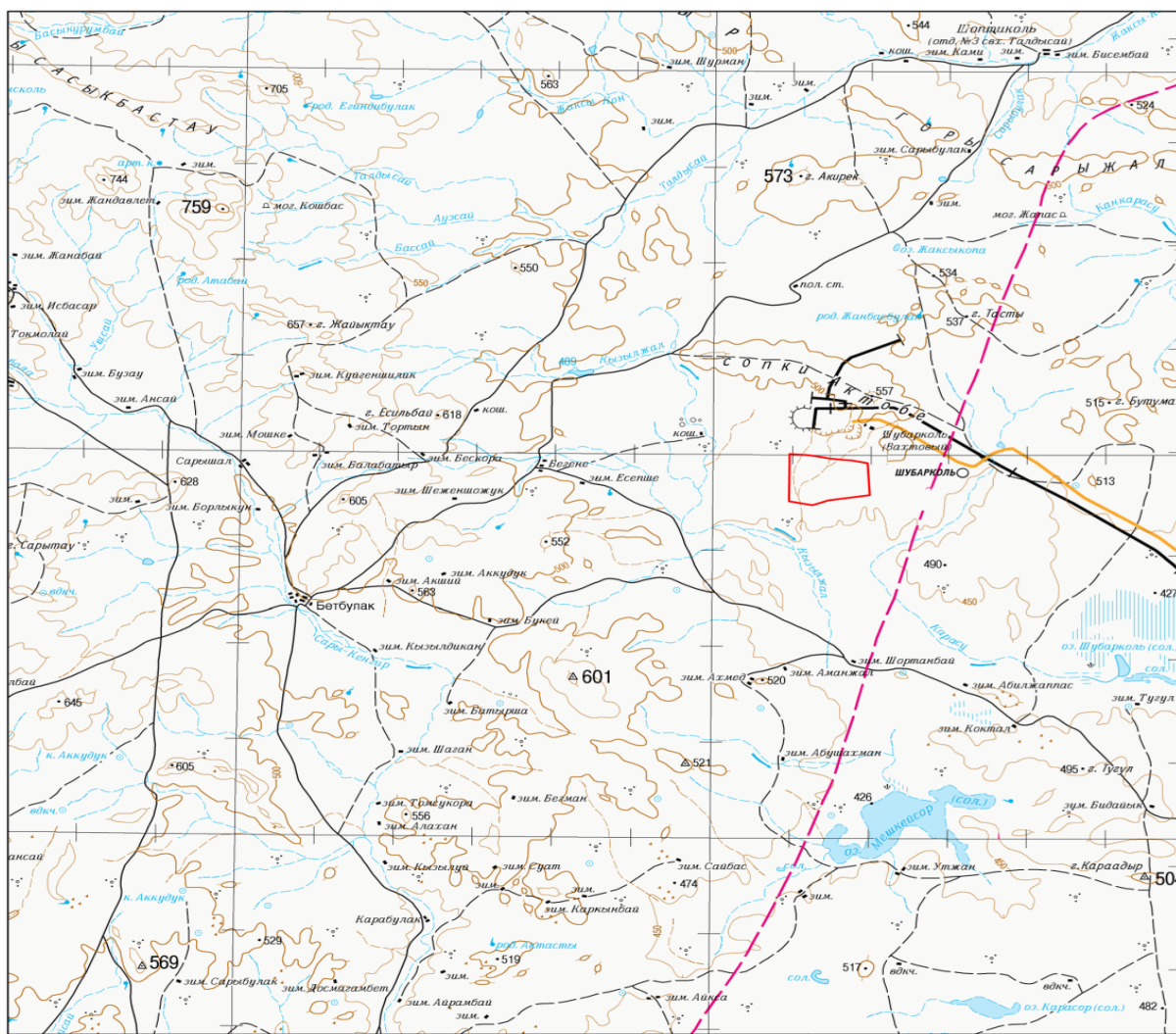
В перспективе рынок будет все больше зависеть от состояния всей энергосистемы — доступности ВИЭ, надежности сетей, накопителей энергии, гидрологической ситуации и потребности в резервных мощностях. Это означает дальнейшее структурное сокращение угольного рынка при сохранении его роли в обеспечении энергетической надежности.

Информация о месторождении и запасах

Шубаркольское месторождение представляет собой асимметричную мульду, вытянутую в субширотном направлении с наибольшими размерами осей 15,0 и 6,5 км и максимальным погружением почвы Нижнего угольного горизонта до 250 м. Внутреннее строение мульды является простым, с углами падения 3-5°. На выходах угольных горизонтов, на северо-западе и юге месторождения, их углы падения увеличиваются до 20 - 40°.

Промышленная угленосность месторождения приурочена к нижней части разреза юрских отложений и содержит три угольных горизонта: Верхний, Средний и Нижний. Наибольший интерес представляет Верхний горизонт, принятый для открытой разработки.

Схема расположения контрактной территории



Участок Центральный-2 Шубаркольского угольного месторождения

Повсеместно над Верхним угольным горизонтом залегает комплекс пород, часть которых по своим свойствам соответствует горючим сланцам. Их мощность составляет 1,10-7,65 м. Запасы горючих сланцев (горная масса), подсчитанные в соответствии с ГОСТ и при минимальной мощности пласта 1,0 м, составляют 409 млн тонн со средней низшей теплотой сгорания 7,2 МДж/кг (1700-1900 ккал/кг). Промышленного значения горючие сланцы не имеют.

На основании анализа изменчивости горно-геологических условий залегания Верхнего угольного горизонта на площади месторождения были выделены три участка: Западный, Центральный и Восточный, которые характеризуются однородными условиями разработки.

Запасы названных участков планируется отрабатывать разрезами «Центральный» (участок Центральный и Центральный-2), «Западный» (участок Западный) и «Восточный» (участок Восточный). Граница между разрезами «Центральный», «Центральный-2» и «Западный» принята по разведочной линии 6, между разрезами «Центральный», «Центральный-2» и «Восточный» - по разведочной линии 17.

Участок Центральный-2 (недропользователь АО «Шубарколь Премиум») оконтурен разведочными линиями 6 и 17, граница которого проходит вдоль выходов Верхнего угольного горизонта, а северная - удалена на 2 км от выходов пластов.

Горно-геологические условия залегания угленосной толщи участка Центральный-2 Шубаркольского месторождения: угол падения - 10-40°, средняя мощность от 1,8 до 20,9 м, протяженность участка 6270 м, ширина 4820 м в самой широкой западной части месторождения (разведочная линия 9) и 3080 м - в самой узкой восточной части месторождения (разведочная линия 17).

АО «Шубарколь Премиум» ведет добычу и реализацию длиннопламенного угля марки Д, который поставляется в регионы Казахстана, страны СНГ и далее зарубежье во фракциях 0-50 мм, 25-50 мм, 50-300 мм, 0-300 мм. Подлежащие отработке балансовые (ресурсные) запасы, согласно последнему утверждению от 24 января 2024 года, составили 531 555 тысяч тонн.

Информация о запасах

Категория запасов	Состояние балансовых запасов на 01.01.2026 г., тыс. тонн
A	879
B	203 570
C ₁	189 913
A+B+C ₁	394 362
C ₂	119 680
A+B+C ₁ +C ₂	514 042

Ответственность за продукцию

В 2025 году не выявлено случаев несоблюдения Компанией требований законодательства и применимых кодексов в части безопасности продукции, информации о ее свойствах и маркировки. Штрафы, взыскания и предупреждения по указанным основаниям отсутствовали.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Обзор учетной политики

Обзор подготовлен на основании консолидированной финансовой отчетности АО «Шубарколь Премиум» и его дочерних организаций (далее вместе – «Группа»), которая была подготовлена в соответствии с МСФО и 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. Аудированная консолидированная финансовая отчетность за отчетный год и аудиторский отчет независимого аудитора представлены в разделе «Финансовая отчетность». В процессе подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2025 год руководство Группы провело дополнительный анализ ранее применявшихся профессиональных суждений, оценок и допущений, используемых при формировании финансовой отчетности. По результатам данной работы были уточнены отдельные показатели отчетности за 2023 и 2024 годы.

Основные корректировки были связаны с пересмотром порядка признания выручки в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 15, уточнением оценочных показателей, включая резерв по ожидаемым кредитным убыткам и обязательства по ликвидации активов и восстановлению окружающей среды, а также актуализацией отдельных налоговых расчетов, связанных с операциями по реализации продукции.

Влияние корректировок на финансовые результаты

Показатели, тыс. тенге	2023	2024
Выручка по договорам с покупателями	-	(3 567 630)
Себестоимость реализации	-	535 017
Прочие операционные доходы	-	1 151
Административные расходы	(9 736 676)	(19 402)
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	(464 533)	(66 853)
Чистое влияние на прибыль за год	(10 201 209)	(3 851 406)

Финансовый обзор деятельности

Выручка в разрезе регионов

Показатели, тыс. тенге	2023	2024	2025
Экспорт	82 550 361	19 034 233	90 268 973
Внутренний рынок	3 049 795	22 609 849	4 512 567
Итого выручка	85 600 156	41 644 082	94 781 540

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: если в 2024 году выручка от продажи угля составила 19,4 млрд тенге, то в 2025 году данный показатель составил уже 94,1 млрд тенге.

Отчет о прибылях и убытках

Показатели, тыс. тенге	2023	2024	2025
Выручка	85 600 156	41 644 082	94 781 540
Себестоимость продаж	(18 124 628)	(8 552 439)	(28 172 474)
Валовая прибыль	67 475 528	33 091 643	66 609 066
Прочие операционные доходы	2 656 083	402 257	1 724 180
Общие и административные расходы	(8 622 137)	(1 979 669)	(3 301 195)
Расходы по реализации	(52 159 660)	(28 125 883)	(56 404 882)
Убыток от обесценения инвестиций в долевы инструменты	(48 050)	-	-
Убыток от обесценения финансовых активов	(500 037)	-	-
Доля в прибыли (убытке) ассоциированной Компании	(48 995)	-	-
Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированную компанию	(2 004 450)	-	-
Прочие операционные расходы	(4 469 202)	(1 164 825)	(1 237 649)
Отрицательная/положительная курсовая разница, нетто		2 748 984	(2 227 040)
Операционная прибыль (убыток)	2 279 080	4 972 507	5 162 480
Доходы от финансирования	7 418	27 372	184 039
Расходы по финансированию	(867 243)	(820 784)	(1 283 595)
Прибыль до налогообложения	1 419 255	4 179 095	4 062 924

Расходы по подоходному налогу	(3 735 296)	(2 189 814)	(1 521 673)
Прибыль (убыток) за год	(2 316 041)	1 989 281	2 541 251

2025 год стал для Компании годом существенного расширения масштабов деятельности. Выручка увеличилась более чем в два раза — до 94,8 млрд тенге, а валовая прибыль достигла 66,6 млрд тенге. Одновременно Компания столкнулась с ростом себестоимости и существенным увеличением операционных расходов, что привело к снижению операционной маржи с 11,9% до 5,4%. Дополнительное давление на финансовый результат оказала отрицательная курсовая разница в размере 2,2 млрд тенге и увеличение расходов по финансированию. Несмотря на это, чистая прибыль выросла на 27,7% и составила 2,5 млрд тенге, чему в том числе способствовало некоторое снижение налоговой нагрузки. В целом динамика свидетельствует о значительном расширении бизнеса Компании при сохранении положительного финансового результата, причем дальнейшее повышение эффективности будет зависеть прежде всего от контроля себестоимости, расходов по реализации и валютных рисков.

Себестоимость реализованной продукции

Показатели, тыс. тенге	2023	2024	2025
Вскрышные работы	8 717 917	3 703 166	10 589 690
Заработная плата и связанные расходы	3 803 955	3 376 577	5 231 484
Износ и амортизация	1 005 230	1 058 156	1 108 083
Горюче-смазочные материалы	1 681 928	925 082	1 690 649
Буровзрывные работы	2 163 443	746 200	1 941 540
Материалы	1 086 663	734 211	1 414 524
Налоги и сборы	2 081 715	988 532	2 757 699
Содержание работников, работающих вахтовым методом	276 429	269 301	353 860
Краткосрочная аренда	28 343	23 408	120 693
Услуги охраны	112 860	111 285	113 954
Электроэнергия	74 111	60 451	77 520
Прочие услуги	365 920	322 575	700 887

Распределенные затраты на вскрышу	(3 636 292)	498 982	2 631 200
Себестоимость реализованных товаров	119 953		
Потери и прочие списания	(762 560)	(636 478)	(518 061)
Изменение сальдо готовой продукции	1 005 013	(3 629 009)	(41 248)
Итого	18 124 628	8 552 439	28 172 474

В 2025 году себестоимость реализованной продукции увеличилась с 8,6 млрд до 28,2 млрд тенге, или более чем в три раза, при этом наиболее существенный рост пришелся на вскрышные работы — с 3,7 млрд до 10,6 млрд тенге, налоги и сборы — с 1,0 млрд до 2,8 млрд тенге, а также расходы на заработную плату, ГСМ и буровзрывные работы. Существенно выросли и распределенные затраты на вскрышу — с 0,5 млрд до 2,6 млрд тенге, что отражает увеличение производственной активности и объемов горных работ. При этом структура себестоимости в 2025 году характеризуется повышением материальных и производственных затрат, тогда как положительный эффект от списаний и изменения остатков готовой продукции стал значительно менее существенным. В целом рост себестоимости опережал рост выручки, что оказало давление на валовую маржу Компании и делает дальнейшее повышение эффективности вскрышных работ, оптимизацию налоговых и производственных затрат ключевыми направлениями контроля себестоимости.

Общие и административные расходы

Показатели, тыс. тенге	2023	2024	2025
Заработная плата и связанные расходы	633 139	742 662	1 805 704
Вознаграждения членам совета директоров	1 648	82 055	447 872
Научные исследования	157 329	201 229	-
Социально-экономическое развитие региона	259 765	253 026	273 864
Благотворительная помощь	8 548	3 333	2 503
Краткосрочная аренда	48 683	71 584	76 928
Расходы на страхование	38 113	34 502	40 918
Штрафы и пени по налогам	3 922 284	-	

Штрафы и пени по договорам	223 815	105 144	11 542
Консультационные и информационные услуги	51 518	53 625	20 062
Резерв на обесценение прочих активов	614 840	-	
Транспортные расходы	63 992	11 997	19 389
Банковские услуги	17 508	13 928	220 149
Материалы	32 081	19 395	11 867
Износ и амортизация	18 203	16 321	18 374
Обучение и повышение квалификации работников	37 975	6 728	11 523
Ремонт и обслуживание	13 079	35 122	33 069
Командировочные и представительские расходы	35 837	73 388	105 968
Налоги и сборы	2 382 198	2 357	1 987
Юридические и нотариальные услуги	940	93 117	72 019
Прочие	60 642	160 156	127 457
Итого	8 622 137	1 979 669	3 301 195

В 2025 году общая сумма расходов выросла до 3,30 млрд тг против 1,98 млрд тг в 2024 году. Основным фактором стало значительное увеличение расходов на заработную плату и связанных с ней затрат — до 1,81 млрд тг, а также вознаграждений членам совета директоров — до 447,9 млн тг. Одновременно существенно сократились расходы на научные исследования, штрафы по договорам и консультационные услуги, тогда как существенно выросли расходы на банковские услуги.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Система управления рисками

Система управления рисками в угледобывающей Компании строится на ряде ключевых принципов. Во-первых, это системность – учет всех видов рисков, связанных с добычей, переработкой, транспортировкой и реализацией угля. Во-вторых, превентивность – акцент на раннем выявлении потенциальных угроз и разработке мероприятий по их предотвращению. В-третьих, интеграция – управление рисками является частью всех бизнес-процессов, от стратегического планирования до операционной деятельности. В-четвертых, непрерывность – система функционирует на постоянной основе, с учетом меняющихся внешних и внутренних факторов. И, наконец, принцип ответственности – каждый уровень управления несет свою долю ответственности за выявление, оценку и минимизацию рисков.

Основная цель системы управления рисками – обеспечение устойчивости и предсказуемости деятельности Компании в условиях высокой волатильности угольного рынка, а также сложных производственных и экологических условий. Ключевые задачи включают минимизацию финансовых и операционных потерь, защиту здоровья и безопасности работников, снижение вероятности аварий и технологических сбоев, обеспечение соблюдения законодательных и экологических требований, а также сохранение и укрепление репутации Компании.

Стратегию управления рисками Компании, приемлемый уровень риска определяет Совет Директоров, который также проводит мониторинг и оценку рисков. Таким образом, Совет Директоров является ответственным за утверждение подходов и контроль за внедрением и работой системы внутреннего контроля. Определение рисков и управление ими в пределах своей компетенции осуществляют Генеральный директор и подчиненные ему ключевые сотрудники. На операционном уровне производственные подразделения ежедневно обеспечивают выполнение установленных процедур и регламентов, минимизируя риски на местах. Важным элементом структуры является внутренняя отчетность и мониторинг: результаты оценки рисков регулярно представляются руководству, что позволяет оперативно корректировать стратегию.

Таким образом, система управления рисками в угледобывающей Компании обеспечивает баланс между устойчивостью бизнеса и его

развитием, создавая условия для безопасной и эффективной работы в долгосрочной перспективе.

Анализ рисков и управление рисками

В условиях горнодобывающего предприятия под риском понимается вероятность наступления событий, которые могут привести к финансовым потерям, сбоям в производстве, ухудшению условий труда, экологическим нарушениям или снижению конкурентоспособности. Специфика отрасли предполагает широкий спектр рисков: производственные (аварии на вскрышных или добычных работах, выход из строя техники), рыночные (волатильность мировых цен на уголь, колебания спроса), экологические (загрязнение окружающей среды, нарушение нормативов), социальные (трудовые конфликты, высокая текучесть кадров) и правовые (изменения законодательства и налоговой базы).

Система управления рисками строится на последовательности этапов, позволяющих обеспечить комплексное управление ими:

Идентификация рисков – выявление потенциальных угроз для бизнеса с учетом производственного процесса, логистики, сбыта и нормативных требований.

Оценка и анализ – определение вероятности возникновения рисков и масштаба их последствий, классификация по уровням значимости (высокий, средний, низкий).

Разработка мер реагирования – планирование действий по минимизации рисков: профилактика, контроль, резервирование ресурсов, разработка аварийных планов.

Реализация мероприятий – внедрение технических, организационных и управленческих решений для снижения вероятности наступления неблагоприятных событий.

Мониторинг и контроль – постоянное отслеживание изменений во внешней и внутренней среде, актуализация карты рисков, корректировка стратегии управления.

Отчетность и совершенствование – подготовка регулярных отчетов для руководства, формирование культуры управления рисками, обучение персонала.

Методы выявления рисков предполагают проведение анализа как прошлого, так и возможного будущего. Активное выявление

потенциальных рисков формирует основу для их оценки и разработки мероприятий по реагированию на риски.

Основные риски и методы управления ими

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
1. Рыночный и ценовой риск	Изменение спроса, цен на уголь, ситуации на целевых рынках и условий конкуренции может влиять на объемы реализации и финансовые результаты. Для угольной отрасли характерна цикличность цен и зависимость от состояния энергетического и металлургического секторов.	Постоянный мониторинг рынка и ценовой конъюнктуры; диверсификация рынков и каналов сбыта; развитие долгосрочных отношений с потребителями; гибкое планирование объемов добычи и реализации; повышение конкурентоспособности продукции за счет контроля себестоимости и качества.
2. Логистический риск	Ограниченная пропускная способность железнодорожной инфраструктуры, дефицит подвижного состава, перегрузка отдельных направлений или изменение транспортных условий могут влиять на ритмичность отгрузки и доступность продукции для потребителей. Для Казахстана этот риск имеет отраслевое значение: уголь	Синхронизация производственного и транспортного планирования; заблаговременное формирование графиков отгрузки; взаимодействие с железнодорожными операторами; оптимизация складских запасов; мониторинг вагонного обеспечения и пропускной способности

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
	преимущественно перевозится железнодорожным транспортом, а государственные органы регулярно осуществляют мониторинг погрузки, наличия вагонов и запасов на тупиках. Международная практика также показывает, что погодные условия, дефицит рабочей силы и перебои в транспортной инфраструктуре способны нарушать цепочки поставок угля.	маршрутов; проработка альтернативных логистических решений.
3. Производственный и технологический риск	Отказ или снижение эффективности горной техники, технологического оборудования и инфраструктуры может приводить к простоям, изменению производственного графика и увеличению операционных затрат. Для крупных международных горнодобывающих компаний надежность оборудования и производственных цепочек является одним из ключевых факторов выполнения	Планово-предупредительное обслуживание и ремонт; техническая диагностика оборудования; своевременная модернизация и обновление техники; наличие критически важных запасных частей; повышение автоматизации и цифровизации производственных процессов; контроль производственных KPI и оперативное устранение отклонений.

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
	производственных планов.	
4. Риск промышленной безопасности и охраны труда	Специфика горных работ предполагает наличие производственных рисков, связанных с эксплуатацией тяжелой техники, взрывными и горными работами, движением транспорта, пожарами и иными потенциально опасными факторами. Отраслевой опыт Казахстана и зарубежных стран показывает, что недостаточный контроль технологических процессов и технического состояния оборудования способен приводить к серьезным последствиям. В Казахстане анализ производственного травматизма на угольных предприятиях ранее выявлял среди причин недостатки организации технологических процессов, производственного контроля и износ оборудования.	Системный производственный контроль; соблюдение требований промышленной безопасности; регулярное обучение и инструктаж работников; технический контроль состояния оборудования; оценка профессиональных рисков; расследование потенциально опасных событий; развитие культуры безопасности и персональной ответственности.
5. Геологический и горнотехнический риск	Изменение горно-геологических условий, фактической мощности и строения угольных	Постоянный геологический и маркшейдерский мониторинг;

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
	пластов, состояния пород, водоносности и иных характеристик месторождения может влиять на последовательность горных работ, производительность и себестоимость добычи. В международной горнодобывающей практике существенное внимание уделяется геотехническому контролю и дополнительным инвестициям в системы управления горными рисками.	актуализация горно-технических планов; анализ фактических параметров добычи; применение современных методов моделирования месторождения; контроль устойчивости бортов и отвалов; адаптация производственных решений к изменению горно-геологических условий.
6. Экологический риск	Открытая добыча может оказывать воздействие на земельные ресурсы, атмосферный воздух, водные ресурсы, ландшафт и биоразнообразие. К потенциальным проявлениям относятся пылеобразование, изменение рельефа, образование породных отвалов, воздействие на водные ресурсы и необходимость последующей рекультивации. Казахстанский	Экологический мониторинг; пылеподавление; рациональное водопользование; контроль состояния отвалов и складов; управление отходами; рекультивация нарушенных земель; соблюдение экологических разрешений и нормативов; внедрение природоохранных технологий и повышение доли повторного

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
	справочник НДТ по добыче и обогащению угля отдельно отмечает риски, связанные с окислением и самовозгоранием угля при его добыче и складировании. Международные исследования открытой угледобычи также выделяют вопросы воздействия на земельные и водные ресурсы.	использования ресурсов.
7. Риск качества угольной продукции	Отклонение качественных характеристик продукции от требований конкретных потребителей может влиять на коммерческие условия поставок, цену реализации и удовлетворенность клиентов. Для международных производителей угля качество непосредственно связано с механизмом формирования цены».	Многоуровневый контроль качества продукции; деятельность ОТК и испытательной лаборатории; лабораторный анализ добываемого и отгружаемого угля; контроль качественных характеристик партий; соблюдение договорных спецификаций; управление складированием и смешиванием угля; оперативная работа с претензиями потребителей.
8. Регуляторный и налоговый риск	Изменение законодательства в сфере	Постоянный мониторинг

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
	недропользования, налогообложения, экологии, промышленной безопасности и регулирования рынка может приводить к изменению условий ведения бизнеса, структуры затрат и требований к производственной деятельности. Для международных горнодобывающих компаний изменение налогов, экологических ограничений, экспортных требований и других регуляторных условий рассматривается как фактор, способный влиять на возможность реализации продукции и стоимость бизнеса.	законодательства; оценка влияния регуляторных изменений на деятельность; соблюдение условий лицензий и контрактов; совершенствование системы внутреннего контроля; своевременная подготовка к новым требованиям; взаимодействие с государственными органами и отраслевыми организациями.
9. Кредитный риск и риск концентрации на отдельных покупателях	Зависимость от ограниченного числа крупных покупателей может повышать чувствительность денежных потоков к изменению объемов заказов, платежеспособности или коммерческой политики отдельных контрагентов. Международная практика показывает	Диверсификация клиентской базы; оценка платежеспособности покупателей; установление кредитных лимитов; применение предоплаты и иных обеспечительных механизмов; контроль дебиторской задолженности;

Вид риска	Потенциальное проявление	Система управления
	использование дополнительных механизмов защиты от такого риска.	мониторинг платежной дисциплины; развитие долгосрочных договорных отношений с надежными потребителями.
10. Финансовый риск и риск ликвидности	Высокая капиталоемкость горнодобывающего производства требует значительных вложений в технику, инфраструктуру и поддержание производственных мощностей. Изменение денежных потоков, стоимости финансирования и инвестиционных потребностей может влиять на финансовую устойчивость и темпы реализации инвестиционных программ. Практика крупных международных компаний показывает необходимость постоянного сопоставления капитальных расходов, долговой нагрузки и рыночной конъюнктуры.	Планирование и контроль денежных потоков; управление ликвидностью; контроль долговой нагрузки; поддержание достаточного уровня денежных резервов; приоритизация инвестиционных проектов; оценка окупаемости капитальных вложений; диверсификация источников финансирования; постоянный контроль стоимости заемного капитала.

ПЕРСОНАЛ КОМПАНИИ

Принципы управления персоналом

При осуществлении своей деятельности Компания, руководствуясь нормами действующего законодательства Республики Казахстан, а также требованиями внутренних нормативных актов, стремится к соблюдению следующих базовых принципов эффективного управления человеческими ресурсами:

1. Приоритет охраны труда и безопасности.

В угледобыче любая деятельность связана с повышенными производственными рисками. Управление персоналом должно быть основано на абсолютном приоритете здоровья и жизни работников. Это включает регулярное обучение и инструктаж, оснащение средствами индивидуальной защиты, внедрение современных стандартов промышленной безопасности и формирование культуры «нулевой травматичности».

2. Развитие профессиональных компетенций и обучение.

Технологии добычи угля постоянно совершенствуются, поэтому Компании важно инвестировать в развитие знаний и навыков работников. Это предполагает проведение регулярных тренингов, повышение квалификации машинистов и инженеров, освоение цифровых инструментов (например, диспетчеризация, автоматизированные системы контроля техники).

3. Привлечение и удержание квалифицированных кадров.

В условиях удаленности угольных месторождений и конкуренции за специалистов ключевым является создание привлекательных условий труда. Это означает достойную оплату, социальные гарантии, комфортные условия вахтового проживания и программы поддержки для семей работников.

4. Справедливая и прозрачная система мотивации.

Персонал угледобывающей Компании должен четко понимать, за какие результаты он получает вознаграждение. Эффективная система мотивации сочетает фиксированную часть (заработная плата), премии за производственные показатели, а также нематериальные стимулы — карьерное развитие, признание заслуг, вовлечение в процессы управления.

5. Социальная ответственность и поддержка сотрудников.

Работа на угледобывающих предприятиях часто связана с тяжелыми условиями. Компания должна оказывать поддержку работникам и их семьям: медицинское обслуживание, страхование, культурно-

спортивные программы, помощь в случае ЧП. Это формирует долгосрочную лояльность и укрепляет корпоративную культуру.

6. Эффективная коммуникация и вовлеченность работников.

Открытый диалог между руководством и персоналом снижает риски недопонимания и повышает вовлеченность сотрудников. Практикуются регулярные собрания, встречи с руководством, использование ИТ-систем для обратной связи и мониторинга условий труда.

7. Цифровизация и инновации в управлении персоналом.

Современные угледобывающие Компании внедряют цифровые HR-инструменты: электронный документооборот, системы учета рабочего времени, онлайн-обучение, автоматизированные программы по планированию смен и вахт. Это повышает прозрачность процессов и облегчает управление персоналом даже на удаленных объектах.

Динамика и структура персонала

Компания признает, что основным принципом управления персоналом является безусловный приоритет охраны труда и безопасности, при котором все управленческие решения и программы развития подчинены сохранению здоровья и жизни работников. Управление персоналом строится на развитии компетенций, формировании корпоративной культуры ответственности и мотивации сотрудников к достижению общих целей Компании. Процесс подбора персонала ориентирован на привлечение квалифицированных специалистов, способных работать в условиях повышенных производственных рисков и технологической специфики отрасли. При этом особое внимание уделяется не только профессиональным навыкам кандидатов, но и их приверженности стандартам безопасности и корпоративным ценностям.

В соответствии с условиями действующего коллективного договора и другими внутренними нормативными документами, Компания предоставляет своим работникам социальные гарантии, которые, помимо предусмотренных законодательством гарантий, включают материальную помощь, пособия и премиальные выплаты.

Списочная численность персонала на 31.12.2025 г. составляет 826 человек. Количество сотрудников, находящихся в отпуске по уходу за ребенком до достижения им возраста 3 лет на конец 2025 года – 7 человек, среди них мужчин нет. Средний возраст сотрудников – 40 лет. Количество мужчин – 727 чел., количество женщин – 99 чел.

Возраст персонала на 31.12.2025 г.

Возрастные группы	2025
30 лет и младше	226
31 - 50 лет	415
Старше 50 лет	185
Итого	826

Текущесть персонала за 2025 год (в т.ч. РСС, рабочих) - 30 %.

Процент персонала, принятого в 2025 году, к списочной численности – 36 %.

Половой состав на 31.12.2025 г., в %

РСС		Рабочие	
мужчины	женщины	мужчины	женщины
71,5%	28,5%	92,6%	7,4%

Развитие персонала

Повышение квалификации персонала входит в число приоритетных направлений кадрового менеджмента, при этом высшее руководство осознает, что реализация рыночных стратегий требует более высокого уровня профессиональной подготовки всех категорий работников.

Развитие потенциала персонала

Показатели	РСС	Рабочие	Мужчины	Женщины
Количество обученных, человек	89	640	677	52
Средняя продолжительность обучения на одного сотрудника, часов	21	16	16	16
Доля сотрудников, прошедших оценку результативности	90%	85%	87%	89%

Охрана труда и промышленная безопасность

Деятельность Компании в области безопасности труда строится в следующих направлениях:

1. Профилактика и предотвращение несчастных случаев – включает разработку и внедрение инструкций по охране труда, регулярные инструктажи, контроль за соблюдением стандартов безопасности, проведение оценки рисков на рабочих местах и реализацию

технических мер по их снижению (системы сигнализации, вентиляции, противопожарная защита).

2. Обучение и повышение квалификации работников – организация регулярных тренингов, учебных тревог и курсов по промышленной безопасности, охране труда и первой медицинской помощи. Особое внимание уделяется формированию у сотрудников культуры безопасного поведения и личной ответственности за соблюдение правил.

3. Мониторинг, контроль и улучшение условий труда – систематическое проведение производственного контроля, медицинских осмотров, мониторинг вредных и опасных факторов (пыль, шум, вибрации, газоопасная среда), а также внедрение современных технологий и средств индивидуальной защиты для минимизации воздействия вредных и опасных факторов на здоровье работников. В отчетном году в Компании отсутствовали жалобы, связанные с нарушениями практики трудовых отношений.

Кроме того, фактов использования детского и принудительного труда, а также выполнения молодыми работниками работ повышенной опасности в подразделениях Компании и ее поставщиков не установлено.

В соответствии с требованиями законодательства в области промышленной безопасности на предприятии организован производственный контроль, проводятся мероприятия по предупреждению аварий и обеспечению готовности к их ликвидации, объекты Компании оборудованы всеми необходимыми средствами коллективной защиты, работники снабжены средствами индивидуальной защиты. Персонал проходит необходимое обучение по безопасности и охране труда, а также промышленной безопасности.

Регистрация несчастных случаев осуществляется согласно требованиям законодательства РК и в соответствии с их видами (смертельные, тяжелые, легкие, микротравмы). Несчастные случаи регистрируются в специальном журнале установленной формы.

Отчетность по травматизму ежегодно предоставляется в органы государственной статистики РК. Весь персонал проходит ежегодный обязательный медосмотр за счет средств Компании. В Компании имеются подразделения, которые, согласно установленным критериям, относятся к категории «опасных производственных объектов», что предполагает наличие рисков производственного травматизма. Для исключения случаев травматизма предусматривается ряд мер, таких как:

1. Строгий контроль и соблюдение требований промышленной безопасности
 - Регулярное проведение инструктажей и обучения персонала.
 - Доступ к работам только аттестованных и квалифицированных работников.
 - Разработка и актуализация планов ликвидации аварий (ПЛА).
2. Использование современных средств индивидуальной и коллективной защиты
 - Обеспечение работников касками, средствами защиты органов дыхания, слуха и зрения.
 - Применение ограждающих конструкций, сигнализации, систем аварийного отключения.
3. Техническое обслуживание и контроль оборудования
 - Планово-предупредительные ремонты и диагностика техники.
 - Использование только исправного оборудования, соответствующего стандартам безопасности.
 - Ведение журналов технического состояния.
4. Организация безопасных условий труда
 - Контроль за состоянием горных выработок, устойчивостью откосов и отвалов.
 - Проведение буровзрывных работ по утверждённым регламентам.
 - Мониторинг вредных факторов (пыль, газ, шум, вибрации).
5. Развитие культуры безопасности и мотивации работников
 - Пропаганда принципа «нулевого травматизма».
 - Система поощрений за соблюдение норм охраны труда.
 - Формирование у работников личной ответственности за безопасность.
6. Оперативное реагирование на происшествия и анализ причин
 - Проведение расследований несчастных случаев.
 - Внедрение корректирующих мер и профилактических мероприятий.
 - Постоянное совершенствование системы управления охраной труда.

Показатели травматизма

Показатели	2023	2024	2025
Травмы с временной потерей дней трудоспособности (общее количество/в т.ч. подрядчики)	2/2	2/1	2/1
LTIFR (только сотрудники, вкл. несчастные случаи со смертельным исходом)	0	0	0
Коэфф. тяжести несчастных случаев	0	16,6	24,5

Травмы с временной потерей дней трудоспособности в 2025 году – 2 (2 мужчин), в т.ч. 1 – тяжелый (подрядная организация ТОО «ГРТ»). Коэффициент частоты смертельного травматизма, коэфф. профессиональной заболеваемости в 2025 году - 0.

В 2025 году возгораний не зарегистрировано.

Регулярность проведения тренингов по технике безопасности:

Промышленная безопасность:

ИТР (инженерно-технические работники) состав – 59 чел., работники – 515 чел.

Безопасность и охрана труда: ИТР состав – 37 чел., работники – 575 чел.

Грузоподъемные механизмы: ИТР состав – 24 чел., работники – 86 чел.

Сосуды под давлением: ИТР состав – 24 чел., работники – 60 чел.

Электробезопасность: обучено – 320 чел.

Работа на высоте: ИТР состав – 31 чел., работники – 124 чел.

Средства пожаротушения в наличии на 100%, проводится перезарядка по мере необходимости.

С целью снижения травматизма систематически предпринимаются следующие меры:

- внеплановый инструктаж со всеми работниками структурных подразделений по безопасным приемам в работе, по соблюдению мер личной безопасности, проведению оценки риска перед началом любой работы с записью в книге инструктажа;

- ревизия всей спецтехники на предмет надежности крепления и соответствия паспортам площадок, лестниц, поручней, ограждений. По результатам проверок составляются акты и определяются сроки устранения выявленных несоответствий;
- контроль за безопасностью эксплуатации спецтехники, автотехники;
- целевые, комплексные проверки;
- производственный контроль;
- мониторинг рабочих мест.

С целью обеспечения противопожарной безопасности проводится обучение пожарно-техническому минимуму, имеется договор со специализированной организацией ТОО «Зевс Энерго» на обеспечение безопасности объекта (тушение пожаров), проводятся учебные тренировки на объекте для улучшения навыков работников Компании на случай возникновения ЧС. Автоматическая пожарная сигнализация, обслуживанием которой занимается специализированная организация, находится в исправном состоянии, произведена перезарядка огнетушителей, закуплены огнетушители. Ежеквартально проводится производственный контроль лабораторно-инструментальных замеров параметров производственных факторов на рабочих местах (49 рабочих мест).

Социальная ответственность

АО „Шубарколь Премиум“ как ответственный работодатель действует в соответствии с нормами трудового права, предоставляя сотрудникам дополнительное социальное обеспечение, заботится об условиях труда и социальном благополучии своих работников. Руководство уделяет особое внимание сохранению стабильной социальной обстановки в коллективе. В 2025 году оказана благотворительная помощь (государственным организациям, населению) на общую сумму 5,5 млн тенге.

ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Политика в области охраны окружающей среды

Важнейшим стратегическим направлением развития АО „Шубарколь Премиум“ является рост объема добычи при рациональном использовании природных ресурсов и сохранении благоприятной

окружающей среды. Соответственно, основными принципами природоохранной политики Компании являются:

1. Предотвращение и минимизация негативного воздействия на окружающую среду. Компания обязуется внедрять технологии, снижающие выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, предотвращать загрязнение почвы и водоёмов, рационально использовать водные ресурсы, минимизировать образование отходов и обеспечивать их безопасное размещение.

2. Рациональное использование природных ресурсов и восстановление экосистем. Деятельность должна строиться на принципах бережного использования недр и сопутствующих ресурсов. Компания реализует мероприятия по рекультивации земель, восстановлению нарушенных экосистем и использованию вторичных ресурсов (вода, отходы горных пород).

3. Ответственность и соблюдение законодательства. Компания обязуется строго соблюдать национальные и международные экологические нормы, повышать прозрачность в вопросах воздействия на окружающую среду, регулярно проводить экологический мониторинг и взаимодействовать с государственными органами, местными сообществами и общественностью. Ответственное отношение к окружающей среде – один из ключевых принципов осуществления производственной деятельности АО «Шубарколь Премиум». При этом деятельность по охране окружающей среды Компания рассматривает как неотъемлемую часть своей повседневной работы и осуществляет природоохранную деятельность в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Основным нормативным актом, которым Компания руководствуется при разработке месторождения, является Экологический Кодекс Республики Казахстан. Производственная деятельность Компании сопровождается эмиссиями в окружающую среду. Вредными факторами влияния на окружающую среду являются выбросы загрязняющих веществ в атмосферу и размещение отходов производства и потребления.

С целью отслеживания воздействия деятельности Компании на окружающую среду и предупреждения нарушений экологического законодательства, в Компании разработана программа производственного экологического контроля.

Целями производственного экологического контроля являются обеспечение соблюдения требований экологического законодательства

Республики Казахстан; мониторинг и оценка воздействия на окружающую среду, выявление и предупреждение экологических рисков, обеспечение рационального использования природных ресурсов, повышение экологической ответственности Компании, принятие управленческих решений на основе данных.

Объемы эмиссий

Показатели	2023 год	2024 год	2025 год
Отходы	24 226 894 тонн вскрыши на внешних отвалах, (20 219 617 тонн – на внутренний отвал)	5 076 130 тонн вскрыши на внешних отвалах, (14 669 103 тонн – на внутренний отвал)	16 053 383 тонн вскрыши на внешних отвалах, 26 704 701,3 тонн на внутренний отвал)
Сожженное топливо (дизтопливо и бензин)	4 918 тонн – ДТ, 58,7 тонн - бензин	3 256,5 тонн – ДТ, 51,8 тонн - бензин	5 083,4 тонн – ДТ, 63,5 тонн - бензин
Выбросы ЗВ от стационарных источников	489,6 тонн	496,8 тонн	729.2 тонн
Сброс ЗВ	1 087 тонн	2 410 тонн	1 030,95 тонн
Всего	24 233 447 тонн (без учета внутреннего отвала)	5 082 345 тонн (без учета внутреннего отвала)	16 060 290 тонн (без учета внутреннего отвала)

В 2025 году аварийных, нерегулярных выбросов не происходило.

Управление отходами

В Компании внедрена процедура, регламентирующая порядок учета и контроля за образованием, сбором, временным хранением, транспортировкой и утилизацией отходов производства и потребления.

Количество отходов за 2025 год, тонн

Уровень опасности	Количество, тонн (с учетом остатка 2024 года)	Передано сторонним организациям	Отправлено на сжигание (в собственной котельной)
Опасный	94,7	77,6	0
Неопасный	368,2	363,3	0

Общий объем выбросов парниковых газов по стационарным источникам за 2025 год составил 1 906,85 тонн двуокиси углерода, масса сбросов загрязняющих веществ со сточными водами в пруд-накопитель-испаритель составила 1 030,95 тонн.

Компания руководствуется в своей деятельности законодательными требованиями, направленными на сохранение водных ресурсов и их защиту от негативного воздействия, включая оборотное водоснабжение производственных циклов.

В процессе хозяйственной и производственной деятельности объектов Компании образуются хозяйственно-бытовые, промышленные и карьерные сточные воды. Для всех осуществляемых сбросов разработан проект нормативов допустимых сбросов и имеется разрешительная документация. Сбросы, не предусмотренные соответствующими разрешениями, в 2025 году не производились.

Идентификация и последующая паспортизация отходов, образующихся на промышленной площадке Компании, осуществляется в рамках разработки проекта нормативов размещения отходов, которая выполняется один раз в пять лет и/или при корректировке проекта нормативов размещения отходов, связанной с изменением технологических процессов (реконструкция, модернизация и т.д.). Отходы допускаются к временному хранению на территории предприятия в закрытых контейнерах, в специально оборудованных изолированных от окружающей среды помещениях, на специальных огороженных площадках.

Вывоз и утилизация отходов производились специализированными организациями по договорам подряда на 2025 год.

Водопотребление

Водопотребление при добыче полезных ископаемых связано с хозяйственно-бытовыми и коммунальными нуждами, производственными и техническими, а также с пожаротушением. Источник водоснабжения – привозная вода по договору с АО «Шубарколь комир».

Расход воды на собственные нужды - полив дорог с зумпфа и с пруда накопителя-испарителя

Показатели	Ед. изм.	2023	2024	2025
Потребление скважинных вод	тыс. м ³	-	-	-
Потребление карьерных вод (пылеподавление дорог)	тыс. м ³	39,57	10,56	102,37
Уд. Норма потребления воды на добычу угля	м ³ /тонн	Удельная норма водопотребления: На вспомогательные нужды: питьевая свежая – 0,001093 м ³ /т; обратная - 0,000005 м ³ /т; на хозяйственно-питьевые нужды: питьевая свежая – 0,01034 м ³ /т; техническая свежая - 0,03549 м ³ /т; удельные нормы потерь воды: на вспомогательные нужды – 0,000006 м ³ /т; на хозяйственно-питьевые нужды – 0,001034 м ³ /т; удельные нормы воды, переданной другим потребителям или нормы безвозвратного водопотребления – 0,03549 м ³ /т.		

Энергопотребление

Показатели энергопотребления

Ресурсы	2023	2024	2025
Уголь (котельные), тонн	611	616	717,24
Дизтопливо (ДЭС), тонн	8	3,2	9,6

Биологическое разнообразие

Компания осуществляет деятельность по разработке Шубаркольского месторождения, находящегося в Нуринском районе Карагандинской области Республики Казахстан. Природные заповедники и другие особо охраняемые природные территории или объекты культурного наследия в районе расположения промышленной площадки Компании отсутствуют. Какие-либо виды животных и растений, находящиеся в районе деятельности Компании, в том числе включенные в международные и национальные книги охраняемых видов, отсутствуют.

Климатические изменения

Изменение климата является одним из долгосрочных факторов, способных оказывать влияние на деятельность предприятий добывающей промышленности, состояние природных ресурсов, производственную инфраструктуру и параметры энергетического рынка. Для АО «Шубарколь Премиум», осуществляющего открытую добычу угля, данная тематика имеет особое значение, поскольку климатические факторы одновременно формируют физические риски для производственной деятельности и переходные риски, связанные с постепенным изменением мировой энергетической системы, усилением экологического регулирования и развитием низкоуглеродных технологий.

Мировая энергетическая система находится в процессе структурной трансформации. Развитие солнечной и ветровой энергетики, расширение атомной генерации, повышение энергоэффективности и постепенное ужесточение климатического регулирования оказывают долгосрочное влияние на перспективы традиционных видов топлива. При этом энергетический переход не носит линейного характера: в условиях роста спроса на электроэнергию, перебоев в работе отдельных видов генерации и необходимости обеспечения энергетической безопасности уголь продолжает сохранять значимую роль в мировой энергетике.

По данным Международного энергетического агентства, в 2025 году мировой спрос на уголь оставался близким к историческому максимуму, однако темпы его роста существенно замедлились. Одновременно усиливается региональная дифференциация: в развитых экономиках потребление угля продолжает структурно сокращаться, тогда как в странах Азии уголь сохраняет значительное значение для

электроэнергетики и промышленности. Согласно прогнозу МЭА, до конца десятилетия мировой спрос на уголь, вероятно, выйдет на плато с последующим умеренным снижением при одновременном усилении конкуренции со стороны возобновляемых источников энергии, природного газа и атомной энергетики.

Климатические и экологические вопросы рассматриваются АО «Шубарколь Премиум» в составе общей системы управления производственными, экологическими и иными существенными рисками. Вопросы рационального использования природных ресурсов, экологической безопасности, соблюдения природоохранного законодательства и снижения негативного воздействия производственной деятельности учитываются при принятии управленческих решений и формировании планов развития.

В Компании действует программа производственного экологического контроля, направленная на соблюдение требований экологического законодательства Республики Казахстан, мониторинг воздействия производственной деятельности на окружающую среду, выявление и предупреждение экологических рисков, рациональное использование природных ресурсов и принятие управленческих решений на основе результатов мониторинга.

В 2025 году Компания продолжила работу по контролю выбросов, управлению отходами и водопотреблением, а также реализации мероприятий по снижению экологической нагрузки. В частности, прямые выбросы парниковых газов Scope 1 снизились относительно предыдущего года; косвенные выбросы Scope 2 отсутствуют.

Информация по парниковым газам

Виды выбросов	2023	2024	2025
Score 1 (прямые выбросы парниковых газов)	2 045,7 тонн CO ₂	2 047,2 тонн CO ₂	1 906,85 тонн CO ₂
Score 2 (косвенные выбросы парниковых газов)	-	-	-

Для АО «Шубарколь Премиум» указанные тенденции рассматриваются одновременно как фактор риска и как стимул для

технологического развития. Сохранение конкурентоспособности Компании в долгосрочной перспективе будет зависеть не только от ресурсной обеспеченности и объемов добычи, но и от способности последовательно снижать экологическую нагрузку на единицу произведенной продукции. Для угольной отрасли это означает изменение требований к долгосрочной устойчивости бизнеса. Все большее значение приобретают эффективность использования ресурсов, снижение производственных издержек, энергоэффективность, экологические характеристики производства, надежность инфраструктуры и способность компаний адаптироваться к меняющимся требованиям рынка и регулирования.

АО «Шубарколь Премиум» исходит из того, что дальнейшее развитие угледобычи должно осуществляться при обязательном соблюдении принципов экологической безопасности и рационального природопользования. Компания намерена последовательно сочетать развитие производственного потенциала с мерами по снижению воздействия на атмосферный воздух, земельные и водные ресурсы, эффективному управлению отходами и восстановлению нарушенных территорий.

В долгосрочной перспективе экологическая политика Компании будет ориентирована на постепенное повышение ресурсо- и энергоэффективности, экологическую модернизацию оборудования и производственных процессов, совершенствование мониторинга выбросов парниковых газов, рациональное водопользование, развитие рекультивации и внедрение современных природоохранных технологий. Такой подход позволит АО «Шубарколь Премиум» адаптироваться к изменяющимся климатическим и регуляторным условиям, сохраняя производственную устойчивость и одновременно повышая уровень экологической ответственности.

Компания поддерживает стратегический курс Казахстана на постепенный переход к низкоуглеродному развитию и рассматривает достижение долгосрочных климатических целей как процесс, который должен обеспечивать баланс между экологической безопасностью, энергетической надежностью, экономической эффективностью и социальными интересами.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Система и принципы корпоративного управления

Корпоративное управление в акционерном обществе основывается на защите прав акционеров и обеспечении их равенства, подотчетности органов управления и соблюдении законодательства. Оно предполагает прозрачность деятельности, достоверное раскрытие информации и эффективную систему внутреннего контроля и управления рисками. Основная цель — обеспечение устойчивого развития компании в интересах акционеров и заинтересованных сторон. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности Компании лиц и способствует его успешной деятельности, в том числе росту рыночной стоимости и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности. Структура Корпоративного управления Компании, создаваемая и действующая на основе Кодекса, призвана более четко определить разделение обязанностей и полномочий между различными органами Общества.

Основополагающими принципами Корпоративного управления являются:

- Принцип защиты прав и интересов акционеров;
- Принцип эффективного управления Обществом Общим собранием акционеров, Советом директоров и Исполнительным органом;
- Принцип прозрачности, своевременности и объективности раскрытия информации о деятельности Общества;
- Принцип законности и этики;
- Принцип эффективной дивидендной политики.

Следование принципам Корпоративного управления должно содействовать созданию условий для объективного анализа деятельности Общества и получения рекомендаций от аналитиков, финансовых консультантов, рейтинговых агентств.

Соблюдение положений Кодекса корпоративного управления

Компания в своей деятельности руководствуется Кодексом корпоративного управления, утвержденным решением первого Общего собрания акционеров Компании от 03 августа 2017 года. Кодекс разработан в соответствии с положениями действующего

законодательства Республики Казахстан, а также с учетом развивающейся в Казахстане практики корпоративного поведения, этических норм, потребностей и условий деятельности Общества на рынке капиталов на текущем этапе их развития.

Анализ соблюдения принципов и положений Кодекса корпоративного управления в Компании показал, что Компания в отчетном году соблюдала все положения Кодекса корпоративного управления, применимые к Компании.

АО «Шубарколь Премиум» в своей повседневной деятельности соблюдает требования антикоррупционного законодательства и принимает комплекс организационных и практических мер, направленных на бескомпромиссное противодействие коррупции в любых ее формах и проявлениях. Действующая внутренняя политика по противодействию коррупции и мошенническим действиям отражает приверженность Общества и его работников высоким этическим стандартам ведения открытого и честного бизнеса, совершенствования корпоративной культуры, следования лучшим практикам корпоративного управления и поддержания деловой репутации Общества на должном уровне.

Фактов незаконных действий, связанных с коррупцией, со стороны работников Компании в 2025 году не выявлено.

Органы управления Общества

Структура органов управления Общества и их компетенция определяются Законом «Об акционерных обществах», иными законодательными актами Республики Казахстан, Уставом Общества и представлена следующим образом:

Высший орган	Общее собрание акционеров
Орган управления	Совет директоров
Единоличный исполнительный орган	Генеральный директор

Организация и порядок проведения общего собрания акционеров определяется Уставом и иными документами Общества, регулирующими внутреннюю деятельность Общества, либо непосредственно решением общего собрания акционеров. В 2025 году было проведено 7 общих собраний акционеров.

Деятельность Совета директоров строится на основе принципа максимального соблюдения интересов акционеров и направлена на

повышение рыночной стоимости Общества. Совет директоров Общества предоставляет акционерам взвешенную и четкую оценку достигнутых результатов и перспектив развития Общества посредством объективного мониторинга состояния текущего бизнеса и обеспечивает поддержание и функционирование надежной системы внутреннего контроля и независимого аудита с целью сохранения инвестиций акционеров и активов Общества; обеспечивает эффективную работу системы управления рисками, контролирует и регулирует корпоративные конфликты; обеспечивает полную прозрачность своей деятельности перед акционерами; несет ответственность по раскрытию информации и информационному освещению деятельности Общества, и обязан обосновать классификацию информации и обеспечить защиту и сохранность внутренней (служебной) информации. За 2025 год Советом директоров Общества было проведено 30 заседаний. Общее количество рассмотренных вопросов на заседаниях - 70. Все решения исполнены в полном объеме и в установленные сроки.

Руководство текущей деятельностью осуществляется Генеральным директором Общества. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным Законом «Об акционерных обществах», иными законодательными актами Республики Казахстан и Уставом Общества к компетенции других органов и должностных лиц Общества. Генеральный директор обязан исполнять решения Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Акционерный капитал и акционеры

Сведения об акциях и акционерах

Сведения о выпуске ЦБ	Всего	Простые акции	Привилегированные акции
Объявленные акции	5 000 000	5 000 000	-
Размещенные акции	4 276 000	4 276 000	-
Выкупленные Компанией акции	-	-	-

Номинальная стоимость 1 акции - 2 221,94 тенге.

**Состав акционеров, владеющих пятью и более процентами акций
Компании по состоянию на 31.12.2025 г.**

Наименование акционера	Общее количество принадле- жащих акций	Вид акции	Процентное соотношение кол- ва принадлежащих акций к общему кол-ву размещенных акций Компании, в %
ЧК Astra Capital Ltd.	4 276 000	простые	100%

Дочерние и зависимые организации Компании

Наименование и адрес	Материнская Компания	Основная деятельность	Доля владения, %
Дочерние Компании			
ТОО «Baltic Terminals», РК, Карагандинская область, город Караганда, район имени Казыбек Би, ул. Мустафина, строение 26А, (руководитель Михайлова Алена Сергеевна)	АО «Шубарколь Премиум»	Транспортно- экспедиторская деятельность	100%
ТОО «Shubarkol Logistic», Карагандинская область, город Караганда, район имени Казыбек Би, ул. Мустафина, строение 26А (рук-ль Михеева Елена Ивановна)	АО «Шубарколь Премиум»	Транспортно- экспедиторская деятельность	100%

Ассоциированные Компании			
ТОО «Темір кокс» (руководитель Сейіш Талгат Қалдыбекұлы)	АО «Шубарколь Премиум»	Производство продукции коксовых печей Оптовая торговля каменным углем	50%
Прочие			
ТОО «KARAGANDY CCI (КАРАГАНДЫ СИСИАЙ)» (руководитель ЧЖАН ЧЖАОЦЗЮНЬ)	Китайская энергетическая Компания «Цинхуа»	Строительство завода по углехимии	15%

Состав органов управления

Совет директоров

Ф.И.О., год рождения	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время (в т.ч. по совместительству)
Ибрагимов Шухрат Алиджанович, 1986 г.р.	Председатель Совета директоров АО «Шубарколь Премиум» с декабря 2025 г. по настоящее время; Председатель совета директоров АО «Евразийский банк» с октября 2025 года по настоящее время; Председатель Совета директоров страховой компании «Евразия» с мая 2023 года по настоящее время; Главный исполнительный директор Eurasian Resources Group с октября 2024 года по октябрь 2025 года; Председатель совета директоров, ERG S.a.r.l. с июля 2024 года по октябрь 2024 года; Председатель Совета менеджеров Главный исполнительный директор ERG S.à r.l. с 2021 года по настоящее время.

Раимбеков Бауржан Ергешбаевич, 1977 г.р.	Председатель совета директоров АО «Шубарколь Премиум», независимый директор с 2024 года по декабрь 2025 год; Независимый директор, член Совета директоров АО «Шубарколь Премиум» с декабря 2025 года по настоящее время; Индивидуальный предприниматель с 2022 года по настоящее время.
Шыныбаев Анет Кайрбекович, 1980 г.р.	Член Совета директоров АО «Шубарколь Премиум» с 2024 года по настоящее время; Член правления АО «АстанаГаз КМГ» с мая 2022 года по май 2025 года; Директор юридической службы АО «АстанаГаз КМГ» с января 2022 года по октябрь 2025 год.

Исполнительный орган (Генеральный директор)

Ф.И.О., год рождения	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время (в т.ч. по совместительству)
Сыдыков Нурлан Алиярович, 1982 г.р.	Генеральный директор АО «Шубарколь Премиум» – с 03 сентября 2025 года по настоящее время; Советник ТОО «Т-Стандарт» с апреля 2025 года по август 2025 года; Менеджер-аналитик ТОО «К-Агро Холдинг» с декабря 2023 года по сентябрь 2025 года; Директор частного фонда по защите воды «WATER STORIES» - с октября 2023 года по сентябрь 2025 года;

Вышеуказанные члены Совета директоров, генеральный директор акций (долей участия в уставном капитале) Компании, а также ее дочерних и зависимых компаний не имеют.

Информация о вознаграждениях

За 2025 год размер вознаграждения членов Совета директоров Общества и Исполнительного органа Общества (заработная плата и все виды поощрений с учетом подоходного налога) составил 692 954,7 тыс. тенге.

Информация о дивидендах

В 2023 и 2024 годах Компания не объявляла дивиденды. В 2025 году Компания объявила дивиденды в размере 4 945 201 тыс. тенге и выплатила 2 237 136 тыс. тенге, с налоговым эффектом в сумме 235 465 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2025 дивиденды к оплате составили 3 151 564 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 678 964 тыс. тенге).

Стоимость акций

Показатели, тенге	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.	31.12.2025 г.
Балансовая стоимость 1 акции	6 711,80	7 180,09	6 619,96

Взаимодействие с инвесторами

Публичное распространение сведений о Компании осуществляется путем опубликования информации на интернет-ресурсе фондовой биржи (www.kase.kz), а также, в случае необходимости, в печатных средствах массовой информации. Объем информации, предоставляемой Обществом инвесторам, определяется требованиями действующего законодательства, учредительными документами Общества, а также правилами в отношении акционерных обществ, ценные бумаги которых размещены на бирже.

ГЛОССАРИЙ

АО	Акционерное общество
БиОТ	Безопасность и охрана труда
ВВП (GDP)	<i>Gross Domestic Product</i> — валовый внутренний продукт
ВИЭ (RES)	Возобновляемые источники энергии (<i>Renewable Energy Sources</i>)
ГКЗ	Государственная комиссия по запасам
ГСМ	Горюче-смазочные материалы
ДТ	Дизельное топливо
ДЭС	Дизельная электростанция
ЕС (EU)	<i>European Union</i> — Европейский союз
ЗВ	Загрязняющие вещества
Группа	АО «Шубарколь Премиум» и его дочерние организации
ИТ (IT)	<i>Information Technology</i> — информационные технологии
ИТР	Инженерно-технические работники
КТЖ	АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» — национальный железнодорожный оператор Казахстана
МЭА (IEA)	Международное энергетическое агентство (<i>International Energy Agency</i>)
МСФО (IFRS)	Международные стандарты финансовой отчетности (<i>International Financial Reporting Standards</i>)
ОТК	Отдел технического контроля
ПЛА	План ликвидации аварии
РК	Республика Казахстан
РСС	Руководители, специалисты, служащие
СУР	Система управления рисками

ТОО	Товарищество с ограниченной ответственностью
ЧК	Частная компания
ЧС	Чрезвычайная ситуация
AIFC (МФЦА)	<i>Astana International Financial Centre</i> — Международный финансовый центр «Астана»
HR	<i>Human Resources</i> - человеческие ресурсы
CO ₂	<i>Carbon Dioxide</i> — диоксид углерода (углекислый газ)
KASE	<i>Kazakhstan Stock Exchange</i> — Казахстанская фондовая биржа
KPI	<i>Key Performance Indicator</i> — ключевой показатель эффективности
LTIFR	<i>Lost Time Injury Frequency Rate</i> — коэффициент частоты несчастных случаев с потерей рабочего времени
Scope 1	<i>Scope 1 Emissions</i> — прямые выбросы парниковых газов от источников, находящихся под контролем организации
Scope 2	<i>Scope 2 Emissions</i> — косвенные выбросы парниковых газов, связанные с приобретенной энергией

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Компания (эмитент):

АО «Шубарколь Премиум», 100000, Республика Казахстан, Карагандинская область, г. Караганда, район имени Казыбек би, ул. Мустафина, стр. 26А, тел. +7(7212) 99-63-68

Независимый аудитор:

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

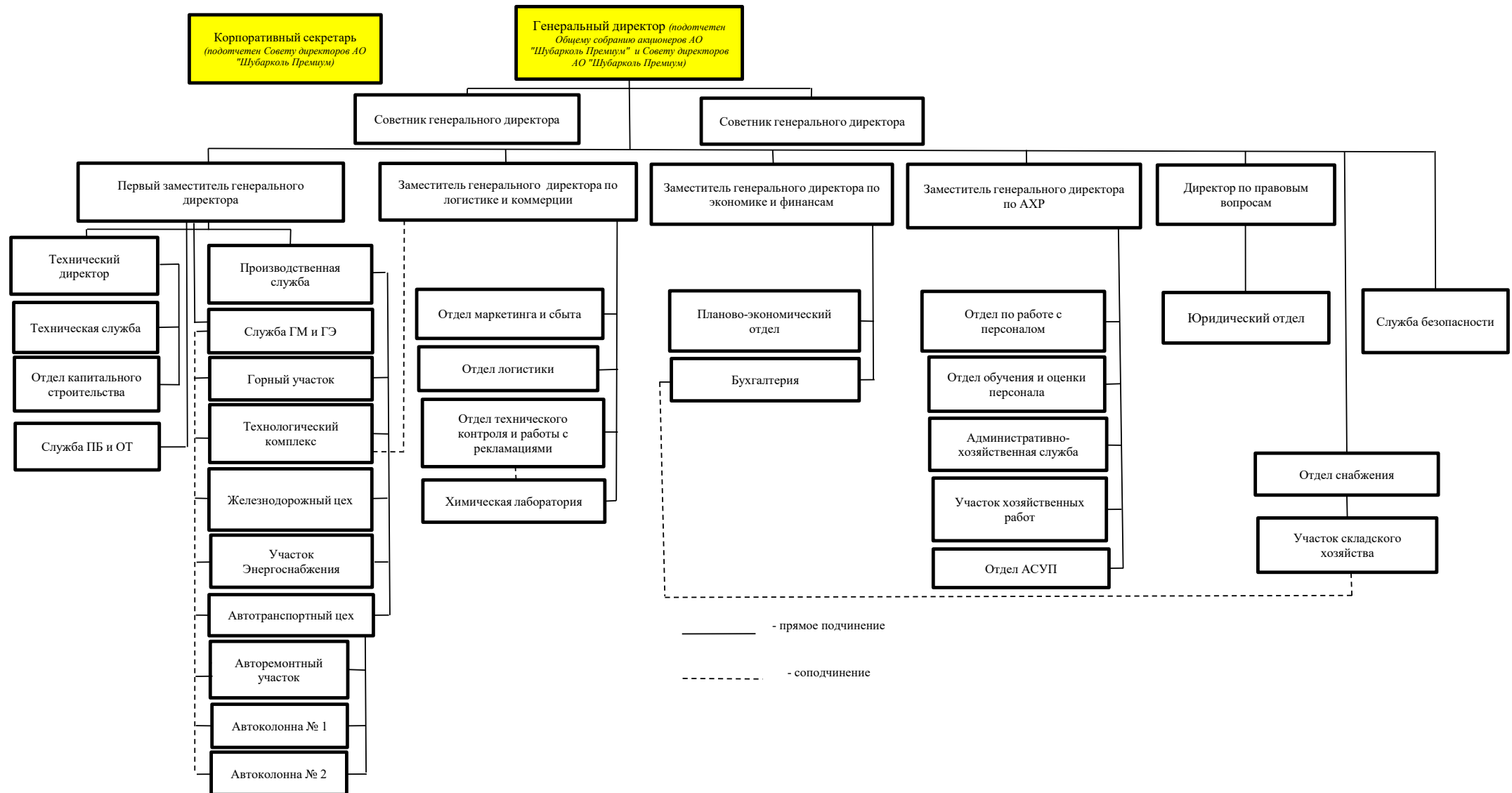
Регистратор:

АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», тел: +7(800) 080-86-68 (звонок по Республике Казахстан бесплатный), e-mail: helpdesk@kcsd.kz

Головной офис: 050040/A15P5B5, Республика Казахстан, Алматы, ул. Сатпаева, 30/8, нежилое помещение 163, тел. +7(727) 262-08-46, 355-47-60

Представительство в Астане: 010000, Республика Казахстан, г. Астана, район "Алматы", ул. Амангельды Иманова, 13, БЦ "Нур-Саулет 2", офис № 101, тел. +7(717) 247-67-50

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА АО "ШУБАРКОЛЬ ПРЕМИУМ"



**ПРИЛОЖЕНИЕ 2. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО
АУДИТОРА**

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



SFAI
GLOBAL

KAZAKHSTAN

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

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 тысячи 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.



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 содержат 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

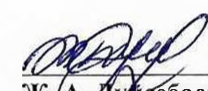
Подписано от имени Руководства Компании 30 июня 2026 года:



Н.А. Сыдыков
Генеральный директор



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



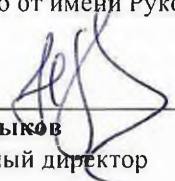
Ж.А. Дунсебаева
Главный бухгалтер

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. Дуйсейяева

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, нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате осуществления внутригрупповых операций и дивиденды полностью исключаются при консолидации. Изменение доли участия в объектах инвестиций без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

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

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.

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 обработке 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.