



**АО «Национальная горнорудная
компания «Тай-Кен Самрук»**

Консолидированная финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1-2
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	6-60

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМУРЫК»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Руководство АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самурк» (далее – «Компания») и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа») несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями консолидированной финансовой отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО, выпущенными СМСБУ;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством Группы 26 февраля 2026 года.

Главный директор по экономике и финансам

Главный бухгалтер



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и руководству АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» и его дочерних компаний (далее совместно - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем 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 краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах, представляет достоверную и объективную информацию о финансовом положении Группы на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и 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 заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров* Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с 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, были наиболее значимыми при проведении аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения о ней, и мы не выражаем отдельного мнения по данным вопросам.

Инвестиции в ассоциированную организацию ТОО «Казцинк»

Группа учитывает инвестицию в ТОО «Казцинк» с применением метода долевого участия. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа признала долю в чистой прибыли ассоциированной организации в размере 119,936,049 тыс. тенге.

Функциональной валютой ТОО «Казцинк» является доллар США, в связи с чем изменения обменного курса доллара США к тенге оказывают влияние на корректность пересчета показателей ассоциированной организации и отражение доли Группы в прибыли и прочем совокупном доходе. Учитывая значительность суммы и влияние валютного пересчета, данный вопрос был определен нами как ключевой вопрос аудита.

Наши аудиторские процедуры в отношении данного риска включали следующее:

- проверку корректности признания доли Группы в чистых активах и прибыли ассоциированной организации;
- проверку отражения дохода от пересчета иностранной валюты в составе прочего совокупного дохода;
- обзор рабочих документов аудиторов обзор рабочих документов аудиторов ассоциированной организации;
- проверку примененных валютных курсов и математической точности расчетов.

Классификация дочерней компании как группы выбытия, предназначенной для продажи

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа заключила договор купли-продажи 100% доли в дочерней компании ТОО «СП «Алайгыр». В связи с этим активы и обязательства данной компании были классифицированы как группа выбытия, предназначенная для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Определение выполнения критериев классификации и оценка группы выбытия по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу требуют применения профессионального суждения руководства. В связи с существенностью операции данный вопрос был определен нами как ключевой вопрос аудита.

Наши аудиторские процедуры в отношении данного риска включали следующее:

- анализ договора купли-продажи дочерней компании;
- оценку выполнения критериев IFRS 5;
- проверку оценки группы выбытия;
- анализ раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности.

Выполнение обязательств по контракту на недропользование

По контракту на добычу полиметаллических руд на месторождении «Шалкия» (далее – «Контракт») у Группы есть финансовые обязательства и иные требования по Контракту. Невыполнение положений, содержащихся в Контракте, может привести к штрафам, пеням, ограничению, приостановлению или отзыву соответствующего Контракта.

Наши аудиторские процедуры в отношении данного риска включали следующее:

- анализ действующего Контракта и всех актуальных дополнений и приложений к нему на предмет соблюдения требований;
- анализ и проверка соблюдения финансовых и иных требований действующей рабочей программы;
- обзор протоколов собраний Совета Директоров Группы в отношении Контракта;
- обзор входящей и исходящей корреспонденции Группы касательно взаимоотношений Группы с государственными органами на предмет выполнения Группой обязательств по Контракту;
- обзор бизнес-плана Группы.

Возможное обесценение основных средств дочерней компании

Одна из дочерних компаний Группы находится на стадии реализации проекта по строительству обогатительной фабрики и расширению производственной мощности рудника. Руководство дочерней компании провело оценку возмещаемой стоимости основных средств (тест на обесценение) на основании утвержденного бизнес-плана и прогнозных предпосылок, включая прогнозные цены на свинец и цинк, а также прогнозные показатели инфляции и обменных курсов валют.

Оценка возмещаемой стоимости основных средств требует применения значительных профессиональных суждений руководства, включая прогноз будущих денежных потоков и определение ставки дисконтирования. В связи с существенностью соответствующих активов и использованием оценочных допущений данный вопрос был определен нами как ключевой вопрос аудита.

Наши аудиторские процедуры в отношении данного риска включали следующее:

- анализ условий контракта на недропользование и актуальных дополнений к нему;
- анализ действующей рабочей программы проекта;
- оценку наличия индикаторов обесценения основных средств;
- анализ проведенной руководством оценки возмещаемой стоимости основных средств и использованных ключевых допущений, включая:
 - прогнозные объемы добычи руды;
 - прогнозные цены на свинец и цинк;
 - прогнозные операционные и капитальные затраты;
 - ставку дисконтирования, использованную при расчете приведенной стоимости будущих денежных потоков;
- проверку математической точности расчетов возмещаемой стоимости;
- анализ раскрытия информации о тесте на обесценение в консолидированной финансовой отчетности.

Прочие сведения

Консолидированная финансовая отчетность Группы на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату, проверялась другим аудитором, который выразил по ней немодифицированное мнение 06 марта 2025 года.

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 Группу, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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 существенные искажения при их наличии.

Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой 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 не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных

действий выше, чем риск не обнаружения 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 обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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 заключении 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 заключения. 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.

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.



Адилжан Кенжекулов
Партнер по аудиту
ТОО «МАК «Russell Bedford
A+ Partners»

Квалификационное свидетельство
аудитора №1-ПН 0001018 от
30.01.2020 г.



Шолпанай Кудайберганаева
Генеральный директор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью №18013076,
выданная Комитетом внутреннего
государственного аудита Министерства
финансов Республики Казахстан «03»
июля 2018 года.

050000, г. Алматы, Республика Казахстан
улица Абиш Кекилбайулы 34

26 февраля 2026 года



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМРУК»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	8	116,522,248	123,462,493
Нематериальные активы	9	46,867,566	46,898,346
Инвестиции в ассоциированные организации	10	520,982,794	545,252,348
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		–	1,341,923
Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу	29	1,852,057	1,694,458
Товарно-материальные запасы	11	397,110	3,254,354
Долгосрочные активы, связанные с тестовой добычей		–	4,120,562
Инвестиционные ценные бумаги	12	16,183,922	5,458,805
Денежные средства, ограниченные в использовании		3,547,861	3,551,211
Прочие долгосрочные активы	13	58,190,163	39,952,459
Итого долгосрочные активы		764,543,721	774,986,959
Краткосрочные активы			
Товарно-материальные запасы	11	30,376,186	20,023,633
Инвестиционные ценные бумаги	12	18,090,919	–
Дебиторская задолженность	14	22,758,755	14,537,287
Займ, выданный Фонду	15	–	9,868,907
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		432,490	267,249
Денежные средства и их эквиваленты	16	142,473,002	81,395,122
Прочие краткосрочные активы	17	1,381,795	826,479
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	18	19,604,529	–
Итого краткосрочные активы		235,117,676	126,918,677
ИТОГО АКТИВЫ		999,661,397	901,905,636
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	19	259,813,094	259,321,827
Нераспределенная прибыль		174,223,622	52,589,275
Прочие компоненты капитала	19	434,548,285	450,791,326
Капитал, приходящийся на акционеров материнской организации		868,585,001	762,702,428
Неконтролирующие доли владения	19	29,510	27,857
ИТОГО КАПИТАЛ		868,614,511	762,730,285



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМУРЫК»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства			
Обязательство по отложенному корпоративному подоходному налогу	29	13,025,384	12,068,702
Обязательства по аренде		129,699	96,808
Выпущенные долговые обязательства	21	71,508,140	77,572,875
Долгосрочная кредиторская задолженность	22	1,496,392	1,522,640
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации	22	–	1,640,715
Прочие долгосрочные обязательства	23	846,314	962,791
Итого долгосрочные обязательства		87,005,929	93,864,531
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	22	32,400,906	17,328,665
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации	22	2,252,701	1,500,000
Резерв обязательств по судебным искам	30	7,028,740	5,132,122
Обязательства по аренде		182,539	173,353
Обязательства, связанные с выбывающими группами		585,378	–
Обязательства по подоходному налогу		351,665	–
Прочая кредиторская задолженность	22	143,435	19,805
Займы полученные	20	–	20,365,271
Прочие краткосрочные обязательства	23	1,095,593	791,604
Итого краткосрочные обязательства		44,040,957	45,310,820
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		131,046,886	139,175,351
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		999,661,397	901,905,636

Примечания на страницах 6–60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Главный директор по экономике и финансам

Главный бухгалтер

26 февраля 2026 года

Республика Казахстан, г. Астана



 Р.Б. Жаугаулов



 А.М. Супина



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМУРЫК»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ
И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями	24	1,941,528,907	1,263,267,315
Себестоимость реализованной продукции	25	(1,927,504,330)	(1,253,578,641)
Валовая прибыль		14,024,577	9,688,674
Общие административные расходы	26	(4,086,920)	(3,671,930)
Расходы по реализации		(90,345)	(87,481)
Прочие операционные доходы		17,927	21,107
Прочие операционные расходы		(11,871)	(475)
Операционный доход		9,853,368	5,949,895
Финансовые доходы	27	14,727,253	7,565,167
Финансовые расходы	28	(8,869,384)	(2,347,843)
Доля в чистых прибылях/(убытках) ассоциированных организаций	10	117,190,625	64,376,382
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам		174,104	(449,375)
Начисление резерва от обесценения нефинансовых активов		(6,654,585)	(7,921,346)
Убытки от выбытия контрактов на недропользование и лицензий		–	(242,583)
Чистый (убыток)/доход от курсовой разницы		1,131,005	(4,319,453)
Прочие неоперационные доходы		760,260	717,115
Прочие неоперационные расходы		(2,977,295)	(1,724,011)
Доходы от выбытия дочерних организаций	7	91,571	8,925,254
Доходы от выбытия ассоциированных организаций	7	–	1,149,895
Прибыль за год до налогообложения		125,426,922	71,679,097
Расходы по корпоративному подоходному налогу	29	(2,697,115)	(1,220,990)
Прибыль за год		122,729,807	70,458,107
Прибыль за год, приходящаяся на:			
Акционера материнской организации		122,728,154	70,463,721
Неконтролирующие доли владения	19	1,653	(5,614)
		122,729,807	70,458,107
Прочий совокупный доход/(убыток) за год			
Доход/(убыток) от пересчета валюты отчетности	10	(16,243,041)	74,810,178
Итого совокупный доход за год		106,486,766	145,268,285
Итого совокупный доход за год, приходящийся на:			
Акционера материнской компании		106,485,113	145,273,899
Неконтролирующие доли владения	19	1,653	(5,614)
Итого совокупный доход за год		106,486,766	145,268,285
Прибыль на простую акцию:			
Базовая и разводненная прибыль за год, приходящейся на держателей простых акций, в тенге	19	417,589	239,746

Примечания на страницах 6–60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Главный директор по экономике и финансам


Зайягулов Б.Б.

Главный бухгалтер


Успина А.М.



26 февраля 2026 года

Республика Казахстан, г. Астана

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Денежные поступления от покупателей		1,933,339,393	1,263,136,075
Проценты полученные		10,221,874	2,558,670
Проценты уплаченные		–	(5,705,742)
Денежные платежи поставщикам		(1,925,588,032)	(1,261,311,820)
Денежные платежи работникам		(3,445,622)	(3,428,868)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(355,348)	(627,002)
Прочие налоги и выплаты		(1,335,984)	(567,546)
Прочие денежные поступления		414,770	1,289,412
Прочие выплаты		(725,398)	(531,536)
Денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности		12,525,653	(5,188,357)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(28,317,724)	(12,044,611)
Приобретение прочих долгосрочных активов		(65,518)	–
Приобретение нематериальных активов	9	(28,535)	(15,939)
Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций	10	125,222,138	31,539,101
Поступления от продажи долей участия в дочерних организациях за минусом денежных средств выбывших компаний	7	126,339	8,183,623
Погашение облигаций		(29,596,445)	–
Приобретение ассоциированных организаций		(5,000)	–
Поступления от продажи долей участия в ассоциированных организациях	7	–	1,150,000
Приобретение дочерних организаций за минусом денежных средств приобретенных дочерних организации	6	–	(2,325)
Погашение займа, предоставленного материнской организации	15	11,442,396	7,000,000
Предоставление займов организациям в доверительном управлении		–	(55,406)
Погашение кредиторской задолженности за приобретение дочерней организации	22	(1,500,000)	(1,500,000)
Возврат денежных средств, ограниченных в использовании		–	1,414,125
Прочие поступления/(выплаты) по инвестиционной деятельности		4,199,007	30,000
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		81,476,658	35,698,568
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления по займам полученным	20	–	3,786,153
Выплаты по займам полученным	20	(20,622,625)	(63,557,132)
Выплата основной суммы по аренде		(144,845)	(106,238)
Выплата основного долга по выпущенным облигациям	21	(11,901,496)	–
Выпуск долговых обязательств	21	–	83,422,085
Денежные средства полученные от финансовой деятельности		(32,668,966)	23,544,868



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМУРЫК»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов за год		61,333,345	54,055,079
Денежные средства дочерних организаций, которые перегруппированы в группы выбытия		(13,212)	–
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(581,022)	27,340
Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и их эквивалентам	16	338,769	(258,884)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		81,395,122	27,571,587
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	142,473,002	81,395,122

Примечания на страницах 6-60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Главный директор по экономике и финансам

Главный бухгалтер

26 февраля 2026 года

Республика Казахстан, г. Астана



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

В тыс. тенге	Прим.	Капитал, приходящийся на акционера материнской организации				Итого	Неконтролирующие доли владения	Итого капитал
		Уставный капитал	Прочие компоненты капитала	Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	Итого			
		259,321,827	375,981,148	(22,759,379)	612,543,596	33,471	612,577,067	
На 31 декабря 2023 года								
Прибыль за год		-	-	70,463,721	70,463,721	(5,614)	70,458,107	
Прочий совокупный убыток	10	-	74,810,178	-	74,810,178	-	74,810,178	
Итого совокупный доход за год		-	74,810,178	70,463,721	145,273,899	(5,614)	145,268,285	
Корректировка справедливой стоимости займа, выданного Фонду	15	-	-	(1,555,954)	(1,555,954)	-	(1,555,954)	
Корректировка до справедливой стоимости выпущенных долговых обязательств	21	-	-	6,440,887	6,440,887	-	6,440,887	
На 31 декабря 2024 года		259,321,827	450,791,326	52,589,275	762,702,428	27,857	762,730,285	
Выпуск акций	19	491,267	-	(217,365)	273,902	-	273,902	
Прибыль за год		-	-	122,728,154	122,728,154	1,653	122,729,807	
Прочий совокупный доход	10	-	(16,243,041)	-	(16,243,041)	-	(16,243,041)	
Итого совокупный доход за год		491,267	(16,243,041)	122,510,789	106,759,015	1,653	106,760,668	
Корректировка справедливой стоимости обязательств по облигациям	21	-	-	(876,442)	(876,442)	-	(876,442)	
На 31 декабря 2025 года		259,813,094	434,548,285	174,223,622	868,585,001	29,510	868,614,511	

Примечания на страницах 6-60 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Главный директор по экономике и финансам

Жумагулов Р. Б.

Главный бухгалтер

Упина А.М.

26 февраля 2026 года
Республика Казахстан, г. Астана



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМРУК»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее – «Тау-Кен Самрук» или «Компания») и его дочерние организации (совместно – «Группа») создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 2009 году.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Фонд»). Единственным акционером Фонда является Правительство Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: ул. Сыганак, д. 17/10 г. Астана, Республика Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 года численность сотрудников Группы составила 513 человека (31 декабря 2024 года: 464 человек).

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания владела следующими дочерними организациями:

Дочерние организации	Тип деятельности	Регион	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «ШалкияЦинк ЛТД»	Разведка, добыча и переработка смешанной свинцово-цинковой руды	Кызылординская область	100,00%	100,00%
ТОО «Тау-Кен Алтын»	Аффинаж золота и производство золотых и серебряных слитков	Астана	100,00%	100,00%
ТОО «Северный Катпар»	Добыча вольфрама	Карагандинская область	100,00%	100,00%
ТОО «СП Алайгыр»	Добыча полиметаллических руд	Карагандинская область	100,00%	100,00%
АО «НГК «Казгеология»	Геологоразведочные работы, бурение скважин	Астана	100,00%	100,00%
ТОО «Масальский ГОК»	Разработка и добыча железных руд	Акмолинская область	99,19%	99,19%
ТОО «Акмолит»	Добыча минерального сырья	Акмолинская область	100,00%	-
ТОО «Мархит»	Добыча драгоценных металлов и руд редких металлов	Акмолинская область	100,00%	-

Основная деятельность

Группа осуществляет деятельность по недропользованию в следующих областях:

- разведки, разработки, добычи, переработки и реализации твердых полезных ископаемых;
- управления дочерними и ассоциированными организациями горно-металлургической отрасли;
- разработки и внедрения новых наукоемких и эффективных технологий в горно-металлургической промышленности;
- воспроизводства минерально-сырьевой базы Республики Казахстан;
- освоения забалансовых запасов месторождений.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Принцип соответствия

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – «СМСБУ»).

Принципы подготовки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости.

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в Казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является тенге, за исключением консолидированной финансовой отчетности ассоциированной организации, функциональной валютой которой является доллар США. Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем. Руководство Группы считает, что Группа сможет продолжать свою непрерывную деятельность. У руководства Группы нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности.

Принцип начисления

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления предполагает признание результатов хозяйственных операций, а также событий по факту их совершения, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в консолидированную финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Признание элементов консолидированной финансовой отчетности

Классификация активов и обязательств на краткосрочные/долгосрочные

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

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признание элементов консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Классификация активов и обязательств на краткосрочные/долгосрочные (продолжение)

Обязательство является краткосрочным, если:

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

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

Пересчет иностранной валюты

При подготовке консолидированной финансовой отчетности сделки в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения сделки. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления консолидированной финансовой отчетности. Немонетарные статьи, учитываемые в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях или убытках в периоде их возникновения.

Средневзвешенные обменные курсы, сложившиеся на основной сессии Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») используются в качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан.

Валютные обменные курсы КФБ, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности, являются следующими:

В тенге	31 декабря 2025 года	В среднем за 2025 год	31 декабря 2024 года	В среднем за 2024 год
1 доллар США	502.57	521.59	525.11	469.44
1 евро	591.68	590.15	546.74	507.86
1 российский рубль	6.42	6.28	4,88	5.08

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций, контролируемых Компанией, список которых приведен в Примечании 1.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов, а также возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или прав на получение таких доходов;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия для влияния на величину доходов.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Принципы консолидации (продолжение)

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:

- соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- права, предусмотренные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов 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 консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на акционеров материнской организации Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

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

Неконтролирующие доли владения

Неконтролирующие доли владения представляют собой доли участия в капитале дочерней организации, не относимые прямо или косвенно на Акционера материнской компании. Неконтролирующие доли владения представляются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении – в составе собственного капитала, отдельно от акционерного капитала материнской компании.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Ассоциированная организация – это организация, в которой Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность, которой Группа имеет значительное влияние или имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику.

Совместное предприятие – это совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместный контроль – это предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место, только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями. Инвестиции Группы в ее ассоциированную организацию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие изначально признается по первоначальной стоимости, включающей гудвилл. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной организации или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не тестируется на обесценение отдельно.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной организации или совместного предприятия. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной организации равна или превышает ее долю участия в ассоциированной организации, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной организации или от ее имени. Изменения прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций представляются в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в собственном капитале ассоциированной организации или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли или убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации и совместного предприятия представлена непосредственно в консолидированном отчете о прибыли или убытке за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних организациях ассоциированной организации или совместного предприятия.

Финансовая отчетность ассоциированной организации или совместного предприятия составляется за тот же отчетный период, что и консолидированная финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной организации или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли ассоциированной организации и совместного предприятия».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной организацией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность

Группа классифицирует долгосрочные активы и выбывающие группы как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Долгосрочные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к выбытию актива (или выбывающей группы), и не включают в себя затраты по финансированию и расход по налогу на прибыль.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если продажа является высоковероятной, а актив или выбывающая группа могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Действия, необходимые для осуществления продажи, должны указывать на малую вероятность значительных изменений в действиях по продаже, а также отмены продажи. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива, и должно быть ожидание, что продажа будет завершена в течение одного года с даты классификации.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, представляются отдельно в качестве оборотных/краткосрочных статей в консолидированном отчете о финансовом положении.

Выбывающая группа удовлетворяет критериям классификации в качестве прекращенной деятельности, если она является компонентом организации, который выбыл либо классифицируется в качестве предназначенного для продажи и:

- представляет собой отдельное значительное направление деятельности или географический регион ведения операций;
- является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного направления деятельности или географического района ведения операций; либо
- является дочерней организацией, приобретенной исключительно с целью последующей перепродажи.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в консолидированном отчете о прибыли или убытке отдельной статьей как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли владения в приобретаемой организации. Для каждого объединения бизнеса Группа оценивает неконтролирующую долю владения в приобретаемой организации по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой организации. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав общих и административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует и обозначает приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда также относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой организацией встроенных в основные договоры производных инструментов.



2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Объединение бизнеса (продолжение)

В случае поэтапного объединения бизнеса на дату приобретения справедливая стоимость ранее принадлежавшей покупателю доли участия в приобретаемой организации переоценивается по ее справедливой стоимости на эту дату, с отнесением разницы в состав прибыли или убытка.

Условное возмещение, подлежащее передаче покупателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное возмещение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное возмещение не попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оно оценивается согласно другому применимому МСФО. Если условное возмещение классифицируется в качестве собственного капитала, оно впоследствии не переоценивается, и его погашение отражается в составе капитала.

Гудвилл изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения и признанной неконтрольной доли владения и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, прибыль от выгодного приобретения признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвилл оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвилла, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвилл, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства дочерней организации к указанным подразделениям.

Если гудвилл составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвилл, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвилл оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Объединение бизнеса под общим контролем

Учет приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем (организации, контролируемые конечным Акционером), ведется по методу объединения долей.

Активы и обязательства полученной дочерней организации, находящейся под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвилл, возникший при первоначальном приобретении организации – предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвилл предшествующего владельца, и суммой выплаченных средств, учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.



3. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Стандарты и поправки, вступившие в силу в отчетном периоде

Поправка к МСФО (IAS) 21 «Эффекты изменений валютных курсов» — отсутствие обменности валюты

С 1 января 2025 года вступила в силу поправка к МСФО (IAS) 21 «Эффекты изменений валютных курсов», устанавливающая порядок определения обменного курса в случаях, когда обмен между двумя валютами невозможен.

Поправка вводит:

- критерии признания валюты необменяемой;
- требования к определению альтернативного обменного курса, который должен отражать курс, по которому могла бы быть осуществлена упорядоченная операция обмена на дату оценки;
- дополнительные требования к раскрытию информации в финансовой отчетности.

Поправка применяется перспективно с даты первоначального применения. Пересчет сравнительной информации не требуется. Эффект первоначального применения отражается в составе входящих остатков соответствующих статей финансовой отчетности, где применимо.

Руководство Группы провело анализ применимости данной поправки и пришло к выводу, что ее применение не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Стандарты и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и устанавливает новые требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности.

Основные изменения включают:

обязательную классификацию доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по следующим категориям:

- операционная деятельность;
- инвестиционная деятельность;
- финансовая деятельность;
- подоходный налог;
- прекращенная деятельность;
- введение требований к раскрытию управленческих показателей прибыли, включая их согласование с показателями, рассчитанными в соответствии с МСФО;
- повышение сопоставимости представления финансовых результатов.

Стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты, и подлежит ретроспективному применению.

Руководство Группы проводит оценку возможного влияния IFRS 18 на представление и раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности Группы.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»

МСФО (IFRS) 19 устанавливает упрощенные требования к раскрытию информации для дочерних компаний, не имеющих публичной отчетности, которые применяют МСФО при подготовке своей финансовой отчетности в составе группы.

Стандарт не изменяет требования к признанию и оценке, а касается исключительно объема раскрываемой информации.

Стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты.

Руководство Группы проводит оценку применимости данного стандарта для отдельных дочерних компаний Группы, а также возможного влияния на объем раскрываемой информации в их финансовой отчетности.



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

3. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года, направлены на уточнение требований к классификации, оценке и раскрытию информации по финансовым инструментам.

Основные изменения касаются:

- классификации финансовых активов, содержащих условные денежные потоки, включая инструменты с ESG-условиями;
- учета расчетов по финансовым инструментам, осуществляемых через электронные платежные платформы;
- расширения требований к раскрытию информации по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Руководство Группы проводит оценку возможного влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО

В рамках проекта ежегодных усовершенствований МСФО были выпущены изменения, затрагивающие отдельные положения следующих стандартов:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО»

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

Поправки носят уточняющий и разъяснительный характер и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты.

По предварительной оценке руководства применение данных поправок не окажет существенного

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Активы по разведке и оценке

Затраты по приобретению прав на недропользование

Затраты по приобретению прав на недропользование (разведку и добычу) включают подписные бонусы, исторические затраты, обязательные расходы на экологические и социальные программы и капитализируются как права на недропользование по месторождению на стадии разведки и оценки.

Учет затрат по приобретению прав на недропользование ведется в разрезе месторождений. Каждое месторождение рассматривается ежегодно на предмет обесценения. В случае, если по месторождению не запланированы работы в будущем, оставшееся сальдо затрат на приобретение прав на недропользование списывается. С начала коммерческой добычи на месторождениях права на недропользование амортизируются по производственному методу по фактической добыче, исходя из общей суммы доказанных запасов минеральных ресурсов.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Активы по разведке и оценке (продолжение)

Затраты по разведке и оценке

Затраты по разведке и оценке включают геологические и геофизические расходы; затраты, непосредственно относящиеся к буровым работам; вскрышные работы; общие и административные и прочие расходы по оценке, которые можно отнести к конкретному месторождению. Такие затраты включают в себя заработную плату, материалы и топливо, стоимость аренды буровых станков и платежи подрядчикам. Если минеральные ресурсы не обнаружены, это может являться свидетельством обесценения.

Все капитализированные затраты подлежат технической, коммерческой и управленческой проверке, по крайней мере раз в год для того, чтобы подтвердить намерение о коммерческой разработке или какого-либо другого способа извлечения пользы из обнаружения. В противном случае затраты списываются на расходы периода.

Когда запасы минеральных ресурсов доказаны и принимается решение о продолжении разработки, тогда соответствующие затраты переводятся в состав горнорудных активов.

Активы по разведке и оценке учитываются в составе основных средств.

Горнорудные активы

Затраты на разработку и добычу

Затраты на разработку и добычу включают ранее капитализированные (и реклассифицированные в начале разработки) затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке и оценке; строительство полигонов; создание наземных технологических сооружений, необходимых для добычи, сбора и подготовки минеральных ресурсов на месторождениях; прочие затраты, понесенные в ходе организации коммерческой добычи на месторождениях; капитализированные дисконтированные затраты на консервацию рудников и восстановление участков. Затраты на разработку и добычу капитализируются в составе основных средств (горнорудных активов), и их учет ведется в разрезе месторождений.

Износ горнорудных активов (в составе основных средств и нематериальных активов)

Горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода начисления износа по фактической добыче с начала коммерческой добычи на месторождениях. Затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов. Остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчета доказанных разработанных запасов.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезной службы и амортизирует их соответствующим образом. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания.

Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их понесения. Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания резерва под будущие затраты. Износ рассчитывается прямолинейным методом исходя из срока полезной службы основных средств.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Основные средства (продолжение)**

Расчетный срок полезной службы некоторых активов представлен следующим образом:

Классификация основных средств	Срок использования
Здания и сооружения	8–100 лет
Машины, оборудование и транспортные средства	2–50 лет
Прочие	2–20 лет

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ списываются на расходы, а любая прибыль или убыток, возникающие в результате их выбытия, включаются в консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на текущий ремонт и обслуживание, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты возникли. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезной службы, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и метод начисления износа основного средства пересматриваются на конец каждого финансового года и корректируются перспективно в случае возникновения такой необходимости.

Аренда*Активы в форме права пользования*

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования).

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования включены в состав основных средств и проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.



3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Аренда (продолжение)

Обязательства по аренде (продолжение)

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды основных средств (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опцион на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды активов, стоимость которых считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Группа применяет суждение, чтобы определить наличие достаточной уверенности в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом она учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Ассоциированная организация – это организация, на деятельность которой Группа имеет значительное влияние. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику.

Совместное предприятие – это совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Совместный контроль – это предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место, только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями. Инвестиции Группы в ее ассоциированную организацию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (продолжение)

Отчет о прибыли или убытке отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной организации или совместного предприятия. Изменения прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций представляются в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в собственном капитале ассоциированной организации или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации и совместного предприятия представлена непосредственно в консолидированном отчете о прибыли или убытке за рамками операционной прибыли или убытка. Финансовая отчетность ассоциированной организации или совместного предприятия составляется за тот же отчетный период, что и консолидированная финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию или совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной организации или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли ассоциированной организации и совместного предприятия».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной организацией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций, и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Обесценение долгосрочных активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости активов по разведке и оценке, основных средств, включая горнорудные активы, нематериальных активов, инвестиций в дочерние организации и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия (далее – «долгосрочные активы») на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего долгосрочного актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу.

Если возмещаемая стоимость актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях или убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях или убытках.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальный активы, возникшие при первоначальном приобретении организаций как разница между суммой переданного вознаграждения и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств, отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в составе права на недропользование.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается по прямолинейному методу и начинается с момента, когда актив готов к использованию. Нематериальные активы считаются поддающимися учету, если они происходят из контрактных или других прав, или если они делимы, т.е. они могут быть проданы отдельно или вместе с другими активами.

Нематериальные активы включают права на недропользование и прочие нематериальные активы. Права на недропользование амортизируются с использованием производственного метода начисления износа по фактической добыче с начала коммерческой добычи на месторождениях. Прочие нематериальные активы включают лицензию на программное обеспечение. Амортизация начисляется на основе прямолинейного метода исходя из расчетного срока полезной службы нематериальных активов 1–10 лет.

Предполагаемые сроки полезной службы, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются в конце каждого года и, при необходимости, корректируются.

Дивиденды

Группа признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено и более не остается на усмотрении Группы. Соответствующая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

Финансовые активы, кроме тех, которые определены и эффективны в качестве инструментов хеджирования, классифицируются по следующим категориям:

- амортизированная стоимость;
- справедливая стоимость через прибыль или убыток;
- справедливая стоимость через прочий совокупный доход.

Финансовые инструменты Группы включают финансовые активы и финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости, как представлено ниже.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при первоначальном признании комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты (продолжение)

Основные подходы к оценке (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают краткосрочные и долгосрочные банковские вклады, займы, выданные Фонду (Примечание 15), денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16), дебиторскую задолженность (Примечание 14), и инвестиционные долевые и долговые ценные бумаги (Примечание 12). Руководство определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании. Дебиторская задолженность при первоначальном признании отражается по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Впоследствии дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Группы включают финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Группы представлены займами полученными, кредиторской и прочей задолженностью, кредиторской задолженностью за приобретение дочерней организации, обязательствами по договорам, обязательствами по финансовой аренде.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

Последующая оценка финансовых активов

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

- целью бизнес-модели является удерживание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
- договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу.

После первоначального признания они оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Дисконтирование может быть не применимо, если эффект дисконтирования не является существенным.

Группа первоначально оценивает долговые инвестиционные ценные бумаги по справедливой стоимости, а впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Ожидаемые убытки от обесценения определяются как разница между всеми договорными денежными потоками, причитающимися предприятию, и денежными потоками, которые оно фактически ожидает получить («дефицит денежных средств»). Эта разница дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке (или эффективной процентной ставке с поправкой на кредит по приобретенным или созданным кредитным обесцененным финансовым активам).

Оценка обесценения финансовых активов может проводиться как индивидуально, так и коллективно, и основана на том, как предприятие управляет своим кредитным риском. Если у организации имеется небольшое количество дебиторской задолженности с большой стоимостью, и эта дебиторская задолженность управляется на основе счета (то есть индивидуально), в таком случае может быть нецелесообразно основывать обесценение на матрице резервов, поскольку такая матрица вряд ли будет соответствовать ожидаемым кредитным убыткам индивидуальной дебиторской задолженности.

Признание кредитных убытков больше не зависит от того, определила ли Группа событие обесценения. Вместо этого Группа учитывает более широкий спектр информации при оценке кредитного риска и оценке ожидаемых кредитных убытков, включая прошлые события, текущие условия, разумные и обоснованные прогнозы, которые влияют на ожидаемую собираемость будущих денежных потоков по инструменту.

При применении этого перспективного подхода проводится различие между:

- финансовыми инструментами, которые не претерпели существенного ухудшения кредитного качества с момента первоначального признания или имеют низкий кредитный риск («Этап 1»);
- финансовыми инструментами, значительно ухудшившими кредитное качество с момента первоначального признания и чей кредитный риск, не является низким («Этап 2»);
- «Этап 3» будет охватывать финансовые активы, которые имеют объективные признаки обесценения на отчетную дату.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Займы выданные

Займы выданные первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату признания. После первоначального признания они учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Они включены в прочие краткосрочные активы, за исключением активов со сроком погашения свыше 12 месяцев после отчетной даты, которые классифицируются как долгосрочные активы.

Займы полученные

Все займы первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств. После первоначального признания займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражаются по справедливой стоимости, и в последующем оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (юридических или вытекающих из практики), возникших в результате прошлых событий, которые вероятно будет необходимо погасить, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Расходы будущих периодов

Расходы будущих периодов по активу по резервированию займа

Расходы будущих периодов включает актив, предоставляющий возможность получения денежных средств на потенциально выгодных условиях от финансовых институтов, и состоит из уплаченных комиссий за резервирование средств по кредитной линии, выплаченных финансовым институтам. Данный актив уменьшается по мере использования кредитной линии и амортизируется в течение срока действия кредитной линии.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Расходы будущих периодов (продолжение)

Расходы будущих периодов по страхованию

По состоянию на 31 декабря 2025 года расходы будущих периодов включают в себя страхования рисков строительства и монтажа, ущерба имуществу существующих и находящихся в процессе производства установок и оборудования, гражданско-правовой ответственности перед третьими лицами за причинение вреда сроком от 12 до 50 месяцев, а также обязательное страхование ГПО владельцев транспортных средств, обязательное страхование работников от несчастного случая, страхование имущества, и суммы отнесенных на расходы будущих периодов по приобретению программных обеспечений и доступов к информационным сайтам, сроком до 12 месяцев.

Признание доходов и расходов

Признание выручки

Выручка по договорам с покупателями от реализации драгоценных металлов признается, когда контроль над товарами передается покупателю в сумме, которая отражает возмещение, которое Группа ожидает получить в обмен на эти товары или услуги.

Группа, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

- идентификация договора с потребителем;
- идентификация обязательства, подлежащего исполнению в рамках договора;
- определение цены сделки;
- распределение цены сделки между отдельными обязанностями, подлежащими исполнению в рамках договора;
- признание выручки в момент (или по мере) исполнения обязанности, подлежащей исполнению в рамках договора.

Выручка признается либо в определенный момент времени, либо в течение времени, когда (или как) Группа выполняет обязательства по исполнению, передавая обещанные товары своим клиентам.

Доходы оцениваются по справедливой стоимости полученных или подлежащих получению средств. Когда справедливая стоимость полученного возмещения не может быть достоверно оценена, доход оценивается по справедливой стоимости переданных товаров и оказанных услуг.

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Доход от вознаграждения

Доход признается при начислении процентов с использованием метода эффективной процентной ставки, то есть по ставке, которая дисконтирует ориентировочные будущие поступления денежных средств в течение периода ожидаемой продолжительности обращения финансового инструмента до чистой балансовой стоимости финансового актива. Процентный доход включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Расходы

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

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы Группы включают товары, незавершенное производство, сырье и материалы, предназначенные для использования в процессе производства готовой продукции и оказания услуг.

Себестоимость товарно-материальных запасов включает все фактические затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, произведенные в целях доведения товарно-материальных запасов до их текущего состояния и места их текущего расположения. Товарно-материальные запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Группа уменьшает стоимость неликвидных и малоиспользуемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации. Фактическая сумма реализации от выбытия таких товарно-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации. Любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

Текущий корпоративный подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала.

Отложенный корпоративный подоходный налог

Отложенный корпоративный подоходный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки.

Налоговые активы и налоговые обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности в случаях, когда временная разница возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенный корпоративный подоходный налог (продолжение)

Текущая стоимость активов по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные активы по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать активы по отложенному корпоративному подоходному налогу.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Налоги и другие обязательные платежи от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага

В 2025 году Группа исчислила и выплатила в бюджет Республики Казахстан социальный налог в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по единой ставке в размере 9.5% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага (2024 год: 9.5%). Часть суммы социальных отчислений в размере 3.5% перечисляется в АО «Государственный фонд социального страхования» (2024 год: 3.5%).

В 2025 году Группа выплачивала обязательные отчисления по медицинскому страхованию в размере до 3% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага (2024 год: до 3%).

Группа в 2025 и 2024 годах удерживала обязательные пенсионные взносы в размере до 10% из заработной платы своих работников и перечисляла на индивидуальные счета работников в АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – «ЕНПФ»). Группа дополнительно выплачивает в ЕНПФ обязательные профессиональные пенсионные взносы по ставке 6.95% от заработной платы в пользу определенных работников, занятых на работах с вредными условиями труда (2024 год: 5%).

Помимо отчислений в ЕНПФ, Группа удерживает из заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага, индивидуальный подоходный налог по единой ставке в размере до 10%, а также удерживает взносы по медицинскому страхованию по ставке 2%. (2024 год: 10% и 2%, соответственно).

Налог на добавленную стоимость

Налоговые органы позволяют производить учет и погашение налога на добавленную стоимость (далее – «НДС») по продажам и приобретениям на нетто основе.

НДС к уплате

Возникающий при реализации НДС подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить расчет и оплату обязательств по НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении, признаны в консолидированном отчете о финансовом положении на чистой основе.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налог на добавленную стоимость (продолжение)

Кроме того, НДС, относящийся к продажам, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату, также включается в сумму НДС к уплате. В случаях, когда сформирован резерв по сомнительной задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по НДС отражается в отчетности до списания дебиторской задолженности в налоговых целях. НДС к уплате включен в статью налоги к уплате в консолидированном отчете о финансовом положении.

НДС к возмещению

НДС к возмещению относится к приобретениям, не оплаченным по состоянию на отчетную дату. НДС к возмещению подлежит возврату посредством зачета против суммы задолженности по НДС, относящегося к продажам, по мере оплаты приобретений. НДС к возмещению отражен в статье налоги к возмещению в консолидированном отчете о финансовом положении.

Условные активы и обязательства

Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока экономических выгод.

Условные обязательства отражаются в консолидированной финансовой отчетности только в том случае, если вероятно, что в связи с погашением таких обязательств потребуется выбытие ресурсов, величина которых может быть определена с достаточной степенью точности.

События после отчетной даты

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Группы на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

Операции со связанными сторонами

Согласно МСБУ (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», Группа раскрывает характер взаимоотношений между связанными сторонами, а также информацию об этих операциях и непогашенных остатках взаиморасчетов, необходимую для понимания потенциального влияния этих взаимоотношений на консолидированную финансовую отчетность.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, которые имеют возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.



5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает подготовку руководством Группы суждений и использование субъективных оценок и допущений, влияющих на учетные суммы активов и обязательств и раскрытие информации о потенциальных активах и обязательствах на отчетную дату консолидированной финансовой отчетности и учетные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что оценки основываются на исторических знаниях и других существенных факторах, события или действия могут сложиться таким образом, что фактические результаты будут отличаться от этих суждений.

Ключевые допущения по будущим и прочим ключевым источникам оценки неопределенности на отчетную дату, которые несут существенный риск материальной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, обсуждаются ниже:

Обесценение долгосрочных активов

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости долгосрочных активов на каждую отчетную дату

Обесценение основывается на большом количестве факторов таких, как: текущая конкурентная среда, изменение в ожидаемом росте отрасли, изменение в доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существенное обесценение.

В случае, если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признается. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости активов за вычетом расходов на реализацию или стоимости использования. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

Нефинансовые активы Группы в основном включают основные средства, включая горнорудные активы, нематериальные активы и активы по разведке и оценке, инвестиции в ассоциированные организации.

АО «ШалкияЦинк ЛТД»

При оценке стоимости использования чистых активов АО «ШалкияЦинк ЛТД», дочерней организации, руководством Компании были использованы следующие ключевые допущения:

- ставка дисконтирования (стоимость собственного капитала) в размере 11.36%;
- запуск фабрики и выход на проектную мощность 400 тыс. тонн планируется в 2026 году;
- период реализации проекта до 2047 года;
- прогнозируемая цена на цинк составляет 2,950 долларов США за тонну и индексируется в прогнозном периоде.



5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сроки полезной службы основных средств

Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезной службы актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на отчетную дату данной консолидированной финансовой отчетности.

Уменьшение стоимости устаревших и неликвидных товарно-материальных запасов

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Группа уменьшает стоимость неликвидных и малоиспользуемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации, если она не превышает себестоимость. Фактическая сумма реализации от выбытия таких товарно-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации. Любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

Налогообложение

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. При этом, в случае доначисления налоговыми органами дополнительных налогов, существующие размеры штрафов и пени установлены в значительном размере: размер штрафов составляет 50% от суммы доначисленного налога и размер пени составляет 1.25% базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан от суммы несвоевременно уплаченного налога. В результате штрафы и пени могут существенно превысить суммы доначисленных налогов.

Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые доначисления возникнут, может существенно превысить суммы, отнесенные на расходы по настоящее время и начисленные по состоянию на отчетную дату. Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникнут, могут оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

Руководство Группы считает, что на 31 декабря 2025 и 2024 годов налоги были начислены и оплачены полностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти активы. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности, Группа применяет существенные суждения в отношении вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования.



5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резерв на восстановление участка

Группа оценивает стоимость будущей ликвидации на месторождении на основании оценок, полученных от внутренних или внешних специалистов после учета ожидаемого метода ликвидации и степени рекультивации земель, требуемых настоящим законодательством и отраслевой практикой.

Сумма резерва на восстановление участка является текущей стоимостью оцененных затрат, которые как ожидается, потребуются для погашения обязательства, скорректированных на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированных с доходности долгосрочных государственных облигаций. Резерв на восстановление участка пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется для отражения наилучшей оценки согласно Интерпретации 1 «Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта основных средств, восстановлению природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обязательствах». При оценке будущих затрат на закрытие использовались существенные оценки и суждения, сделанные руководством. Существенные суждения, использованные при данных оценках, включают оценку ставки дисконтирования и распределения во времени потоков денежных средств.

Руководство Группы считает, что ставка доходности долгосрочных государственных облигаций, является наилучшей оценкой применимой ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования должна быть применена к номинальной сумме, которую руководство ожидает потратить в будущем на восстановление земельных участков на месторождении. Группа оценивает стоимость будущей ликвидации, используя цены текущего года и среднее значение долгосрочного уровня инфляции.

Долгосрочная ставка инфляции в Республике Казахстан, прогнозируемая Национальным Банком Республики Казахстан, использованная в расчете варьируется в диапазоне от 10% до 13% годовых, и ставка дисконтирования, использованная для определения обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года, составляла 11.36% (31 декабря 2024 года: 11.15%, соответственно).

Вопросы, связанные с климатом

Основной целью Группы является соблюдение требований Экологического Кодекса РК. Группа проанализировала влияние факторов окружающей среды, социальной сферы и управления (ESG) на свою деятельность и консолидированную финансовую отчетность и пришла к выводу, что в настоящее время, с учетом характера деятельности и масштаба бизнеса, данные факторы не оказывают существенного влияния на финансовые показатели.

В настоящее время Группа соблюдает все существующие законы и нормативные акты, касающиеся окружающей среды, здоровья населения и безопасности. Группа продолжит мониторить все соответствующие законодательные и регуляторные изменения, которые могут привести к переоценке существенности влияния ESG-факторов на ее деятельность.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. ПРИОБРЕТЕНИЯ

Приобретения в 2025 году

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Компания приобрела 100% долей участия в уставных капиталах товариществ с ограниченной ответственностью «Акмолит», «Топаз-НС» и «Мархит» рамках размещения 10 (десяти) простых акций АО «НКГ «Тау-Кен Самрук» на общую сумму 491,267 тыс. тенге (Примечание 19).

Основной целью приобретения является расширение портфеля проектов по геологоразведке и развитию минерально-сырьевой базы Группы.

Учитывая, что указанные компании находились под общим контролем до и после сделки, данное приобретение было учтено по балансовой стоимости чистых активов компаний.

На дату приобретения балансовая стоимость идентифицируемых активов и обязательств приобретенных компаний представлена следующим образом:

В тыс. тенге	Справедливая стоимость на дату приобретения		
	ТОО «Акмолит»	ТОО «Мархит»	ТОО «Топаз»
Денежные средства и их эквиваленты	1,928	1,812	230
Прочие краткосрочные активы	2,706	11,983	2,220
Итого краткосрочные активы	4,634	13,795	2,450
Разведочные и оценочные активы	18,506	–	–
Основные средства	–	7,641	31,321
Отложенные налоговые активы	–	37,524	–
Прочие долгосрочные активы	424,303	4,009	–
Итого долгосрочные активы	442,809	49,174	31,321
Итого активы	447,443	62,969	33,771
Краткосрочные финансовые обязательства	66,812	48,501	26,145
Прочие краткосрочные обязательства	79,394	8,991	40,438
Итого обязательства	146,206	57,492	66,583
Итого идентифицируемых чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения	301,237	5,477	(32,812)
100% в чистых активах на дату приобретения	301,237	5,477	(32,812)
Переданное вознаграждение	390,778	50,117	50,372
Разница, признанная в отчете о совокупном доходе	–	–	–
Анализ денежных потоков при приобретении			
Полученные денежные средства и их эквиваленты на дату приобретения	301,237	5,477	(32,812)
Уплаченное вознаграждение	(390,778)	(50,117)	(50,372)
Чистый отток денежных средств при приобретении	(89,541)	(44,640)	(83,184)

Приобретения в 2024 году

25 сентября 2024 года Группа приобрела 100% долю в уставном капитале ТОО «Kazgeology Drilling» за 83,720 тысяч тенге у ТОО «Самрук-Казына Инвест», связанной стороны. Основным видом деятельности ТОО «Kazgeology Drilling» являются геологоразведочные работы. Приобретение компании было отражено в учете как приобретение актива, не являющегося бизнесом. Балансовая стоимость приобретенных активов и принятых обязательств компании ТОО «Kazgeology Drilling» на дату приобретения составляла:



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

6. ПРИОБРЕТЕНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тыс. тенге	Справедливая стоимость на дату приобретения
Денежные средства и их эквиваленты	81,395
Прочие краткосрочные активы	2,325
Итого активы	83,720
Итого идентифицируемых чистых активов по справедливой стоимости на дату приобретения	83,720
100% в чистых активах на дату приобретения	83,720
Переданное вознаграждение	(83,720)
Разница, признанная в отчете о совокупном доходе	-
Анализ денежных потоков при приобретении	
Полученные денежные средства и их эквиваленты на дату приобретения	81,395
Уплаченные денежные средства	(83,720)
Чистый отток денежных средств при приобретении ТОО «Kazgeology Drilling»	(2,325)

7. ВЫБЫТИЯ

ТОО «Топаз-НС»

<i>В тысячах тенге</i>	
Активы	35,174
Обязательства	(122)
Чистые активы	35,052
Денежные средства, полученные от продажи	126,623
Прибыль от выбытия	91,571

5 ноября 2025 года Компания заключила договор купли-продажи, в соответствии с которым были реализованы 100% доли участия в ТОО «Топаз-НС». 7 декабря 2025 года Покупатель произвел полную оплату в размере 126,623 тысяч тенге. Пере регистрация права собственности была завершена 27 декабря 2025 года.

В результате выбытия Группа признала прибыль в размере 91,571 тыс. тенге, определенную как разницу между ценой сделки и балансовой стоимостью чистых активов на дату утраты контроля.

Денежные потоки

<i>В тысячах тенге</i>	
Денежные средства, полученные от продажи	126,623
Минус: Денежные средства, выбывшие в составе ТОО «Топаз-НС»	(284)
Чистый приток денежных средств	126,339

Чистый приток денежных средств от выбытия составил 126,339 тыс. тенге и был отражен в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Выбытия 2024 года

В 2024 году Группа реализовала 55% доли в дочерних организациях ТОО «Tau-Ken Temir» и ТОО «Silicon Mining», а также 100% доли в ЧК «Besshoky Ltd» на общую сумму 9,120,688 тыс. тенге. В результате сделки Группа признала доход в размере 8,925,254 тыс. тенге.

7 февраля 2024 года Группа заключила договор с ТОО «Standard Minerals» о продаже 25% доли в ассоциированной организации ТОО «East Copper» за 1,150,000 тыс. тенге. Чистый доход от продажи составил 1,149,895 тыс. тенге.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В тыс. тенге	Земля	Горнорудные активы	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Активы в форме права пользования	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость									
На 31 декабря 2023 года	598,969	42,636,012	13,984,466	15,884,325	6,083,147	721,007	2,387,834	36,009,281	118,305,041
Поступления	-	14,668,749	207,591	379,027	-	-	313,311	10,513,718	26,082,396
Изменения в учетных оценках	-	218,558	-	-	-	-	-	-	218,558
Перемещения	-	5,986,121	611	37,310	-	-	-	(6,024,042)	-
Переоценка	-	-	-	-	-	-	2,652	-	2,652
Капитализация (курсовая разница)	-	2,985,131	695,379	-	-	-	-	3,033,589	6,714,099
Переводы из товарно-материальных запасов	-	-	-	-	-	-	46,220	-	46,220
Выбытия	-	(242,606)	(30,320)	(344,868)	(167,782)	-	(236,107)	-	(1,021,683)
Выбытие дочернего предприятия	(598,666)	(15,562)	(2,214,202)	(6,157,680)	(565,628)	-	(125,269)	(66,191)	(9,743,198)
На 31 декабря 2024 года	303	66,236,403	12,643,525	9,798,114	5,349,737	721,007	2,388,641	43,466,355	140,604,085
Поступления	-	14,320,952	35,419	2,067,322	227,807	122,937	125,326	1,675,678	18,575,441
Изменения в учетных оценках	-	(299,824)	-	-	-	-	-	-	(299,824)
Перемещения	-	-	60,127	-	40,014	-	-	(100,141)	-
Капитализация (курсовая разница)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Переводы из товарно-материальных запасов	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	(17,850)	-	(78)	-	-	-	-	(78)
Переводы в активы, предназначенные для продажи	-	-	-	(1,002,816)	-	-	(51,831)	(144,785)	(1,217,282)
Приобретения посредством приобретения предприятий	-	(5,888,152)	(3,292,395)	(41,401)	-	-	-	(4,415,687)	(13,637,635)
Выбытие дочернего предприятия	70	18,506	35,885	2,193	-	-	521	-	57,175
Переводы из товарно-материальных запасов	-	-	(30,565)	-	-	-	-	-	(30,565)
На 31 декабря 2025 года	373	74,370,035	9,451,996	10,823,334	5,617,558	843,944	2,462,657	40,481,420	144,051,317



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тыс. тенге	Земля	Горнорудные активы	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Активы в форме пользования			Итого
						Прочие	Незавершенное строительство	Итого	
Накопленный износ и обесценение									
На 31 декабря 2023 года	–	(6,808)	(4,153,720)	(7,365,475)	(4,160,080)	(416,502)	(1,588,914)	–	(17,691,499)
Начисление за год	–	–	(680,042)	(439,039)	(462,491)	(60,900)	(120,191)	–	(1,762,663)
Выбытия	–	–	30,320	339,549	166,239	–	185,530	–	721,638
Резерв по обесценению	–	(27,633)	–	(198,075)	(1,965)	–	–	(1,416,898)	(1,644,571)
Выбытие дочернего предприятия	–	–	949,192	1,836,352	354,916	–	95,043	–	3,235,503
На 31 декабря 2024 года	–	(34,441)	(3,854,250)	(5,826,688)	(4,103,381)	(477,402)	(1,428,532)	(1,416,898)	(17,141,592)
Начисление за год	–	–	(601,019)	(530,814)	(374,799)	(78,389)	(121,995)	–	(1,707,016)
Выбытия	–	–	–	735,573	–	–	48,485	–	784,058
Обесценение	–	(201,439)	–	–	4,012	–	4,900	(9,717,159)	(9,909,686)
Восстановление обесценения	–	323,000	–	–	–	–	–	122,167	445,167
На 31 декабря 2025 года	–	87,120	(4,455,269)	(5,621,929)	(4,474,168)	(555,791)	(1,497,142)	(11,011,890)	(27,529,069)
Балансовая стоимость:									
На 31 декабря 2024 года	303	66,201,962	8,789,275	3,971,426	1,246,356	243,605	960,109	42,049,457	123,462,493
На 31 декабря 2025 года	373	74,457,155	4,996,727	5,201,405	1,143,390	288,153	965,515	29,469,530	116,522,248



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Поступления в незавершенное строительство и горнорудные активы представляют собой капитализированные затраты на разработку месторождений и строительство фабрик на месторождениях, проектные работы по разведыванию месторождений Группы, геологические и геофизические исследования, расходы на бурение шахт, капитализированные оценочные будущие затраты на ликвидацию рудника, восстановление и рекультивацию участка и капитализированный износ основных средств.

Из общей суммы начисленного износа за 2025 год в состав себестоимости реализованной продукции (Примечание 25) включен износ на сумму 448,666 тыс. тенге (2024 год: 353,071 тыс. тенге), в состав общих и административных расходов (Примечание 26) включен износ на сумму 178,912 тыс. тенге (2024 год: 67,754 тыс. тенге), в состав прочих расходов включен износ на сумму 69,629 тыс. тенге (2024 год: 158,230 тыс. тенге), сумма капитализированного износа составила 1,009,809 тыс. тенге.

В связи с отсутствием производственной деятельности и движения по долгосрочным активам в течение нескольких лет, было признано наличие признаков обесценения. По результатам проведенного анализа в отчетном периоде признан убыток от обесценения в размере 9,764,344 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляла 6,526,849 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 4,773,517 тыс. тенге).

9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	Права на недропользование	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость:			
На 31 декабря 2023 года	46,710,041	787,626	47,497,667
Поступления	–	15,939	15,939
Выбытие дочернего предприятия	–	(15,426)	(15,426)
На 31 декабря 2024 года	46,710,041	788,139	47,498,180
Поступления	–	28,535	28,535
На 31 декабря 2025 года	46,710,041	816,674	47,526,715
Накопленная амортизация:			
На 31 декабря 2023 года	–	(541,383)	(541,383)
Начислено за год	–	(63,094)	(63,094)
Выбытие дочернего предприятия	–	4,643	4,643
На 31 декабря 2024 года	–	(599,834)	(599,834)
Начислено за год	–	(59,315)	(59,315)
На 31 декабря 2025 года	–	(659,149)	(659,149)
Балансовая стоимость:			
На 31 декабря 2024 года	46,710,041	188,305	46,898,346
На 31 декабря 2025 года	46,710,041	157,525	46,867,566

Из общей суммы амортизации нематериальных активов за 2025 год в состав себестоимости реализованной продукции (Примечание 25) включена амортизация на сумму 20,240 тыс. тенге (2024 год: 21,517 тыс. тенге) в состав общих и административных расходов включена амортизация на сумму 30,077 тыс. тенге (2024 год: 14,290 тыс. тенге) (Примечание 26), сумма капитализированной амортизации составила 8,998 тыс. тенге.

Права на недропользование представляют собой признанные нематериальные активы, возникшие в результате приобретения АО «ШалкияЦинк ЛТД» и ТОО «Северный Катпар» и состоят из прав недропользования по месторождениям Шалкия и Северный Катпар.



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМРУК»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

10. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля	Сумма	Доля	Сумма
ТОО «Казцинк»	29.8221%	519,753,330	29.8221%	540,455,461
ТОО «Тау-Кен Темір»	45.0000%	-	45.0000%	3,553,651
Прочие		1,229,464		1,243,236
		520,982,794		545,252,348

Компания	Основная деятельность	Страна осуществления основной деятельности и местонахождения	Описание характера отношений между Компанией и организацией и является ли оно стратегически важным для Компании	Справедливая стоимость инвестиций (если инвестиции учитываются по методу долевого участия, при наличии котированной рыночной цены инвестиции)
ТОО «Казцинк»	Добыча и переработка металлических руд, производство рафинированных металлов	Республика Казахстан	Организация является стратегически важной для Акционера Компании	Не котируемые

Изменения в инвестициях в ТОО «Казцинк» (далее – «Казцинк») представлены следующим образом:

В тыс. тенге	
На 31 декабря 2023 года	432,557,209
Полученные дивиденды	(31,292,927)
Доля в прибыли ассоциированной организации	64,381,001
Резерв по пересчету валюты отчетности	74,810,178
На 31 декабря 2024 года	540,455,461
Полученные дивиденды	(124,395,139)
Доля в прибыли ассоциированной организации	119,936,049
Резерв по пересчету валюты отчетности	(16,243,041)
На 31 декабря 2025 года	519,753,330

ТОО «Казцинк»

В соответствии с решением общего собрания участников Казцинк от 15 мая 2025 года был утвержден порядок распределения чистого дохода Казцинк, полученного по итогам прошлых лет. Общая сумма объявленных и выплаченных дивидендов участникам Казцинк в течение 2025 года составила 800,000,000 долларов США, из которых 238,484,033 долларов США (эквивалентно 124,395,139 тыс. тенге) были распределены Группе и были выплачены деньгами.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ассоциированной организации, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности Казцинк:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Краткосрочные активы	1,079,766,116	1,068,419,369
Долгосрочные активы	1,032,260,949	1,102,652,063
Краткосрочные обязательства	(231,934,045)	(261,394,180)
Долгосрочные обязательства	(137,246,842)	(97,412,317)
Капитал	1,742,846,178	1,812,264,935
Балансовая стоимость инвестиции в Казцинк	519,753,330	540,455,461

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Выручка	2,644,047,679	1,925,031,374
Чистая прибыль/(чистый убыток)	402,266,291	215,883,525
Доля Группы в чистой прибыли/(убытке) за год	119,936,049	64,381,001



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМРУК»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

10. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ТОО «Tau-Ken Temir»

31 мая 2024 года Компания заключила договор о продаже 55% доли в дочерней организации ТОО «Tau-Ken Temir». В связи с потерей контроля в данной организации, на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа классифицирует инвестиции в указанную организацию как инвестиции в ассоциированные компании. В течение 2025 года Группа признала долю в чистом убытке по ТОО «Tau-Ken Temir» в размере 3,553,651 тыс. тенге (в 2024 году доля в чистом убытке составила 282,105 тыс. тенге).

Прочие

В течение 2025 года Группа признала долю в прибыли по прочим ассоциированным организациям в размере 769,257 тыс. тенге (2024 год: прибыль в размере 277,486 тыс. тенге).

В 2025 году Группа получила дивиденды в размере 826,999 тыс. тенге от ассоциированной компании ТОО «ALS Казгеохимия» (в 2024 году: 246,174 тыс. тенге).

Всего в течение 2025 года Группа получила дивиденды от Ассоциированных организаций в размере 125,222,138 тыс. тенге (в 2024 году: 31,539,101 тыс. тенге).

11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

В состав товарно-материальных запасов входит следующее:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Незавершенное производство	29,208,557	20,621,279
Сырье и материалы	2,624,817	2,805,005
Готовая продукция	783	–
Товары	130,360	–
Минус: резерв по приведению ТМЗ к чистой стоимости реализации	(1,191,221)	(148,297)
	30,773,296	23,277,987
Краткосрочная часть	30,376,186	20,023,633
Долгосрочная часть	397,110	3,254,354
	30,773,296	23,277,987

Незавершенное производство включает в себя в основном полуфабрикат золота и серебра и электролит золота и серебра.

Изменение в резерве по приведению ТМЗ к чистой стоимости реализации за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	148,297	324,638
Списано за счет резерва	(14,184)	–
(Восстановлено)/начислено	1,057,108	(176,341)
На 31 декабря	1,191,221	148,297

12. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Долгосрочные инвестиционные ценные бумаги

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги - облигации АО «First Heartland Jysan Bank»	11,891,995	15,371,522
Облигации казахстанских организаций	10,159,479	–
Вознаграждение к получению	3,898	2,922
Дисконт	(5,770,573)	(8,337,619)
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(130,915)	(78,020)
	16,183,922	5,458,805



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

12. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Облигации АО «First Heartland Jysan Bank» имеют номинальную процентную ставку 0.1% годовых и срок погашения 15 января 2034 года. В связи с приобретением данных облигаций Группой по решению Акционера по ставкам ниже рыночных в 2019 году было проведено признание финансового инструмента по рыночной ставке 10.97%. В результате, был признан дисконт в консолидированном отчете об изменениях в капитале в составе нераспределенной прибыли за вычетом отложенного корпоративного подоходного налога. Амортизация дисконта за 2025 год составила 448,415 тыс. тенге (2024 год: 529,604 тыс. тенге).

Текущие инвестиционные ценные бумаги

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации казахстанских и зарубежных организаций	18,081,521	–
Вознаграждение к получению	9,398	–
	18,090,919	–

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие инвестиционные ценные бумаги, номинированные в долларах США, представлены облигациями казахстанских и иностранных эмитентов. Облигации классифицированы в составе текущих финансовых активов, поскольку Группа ожидает их реализации в течение 12 месяцев после отчетной даты.

13. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы за долгосрочные активы	48,363,907	34,605,304
Налоги к возмещению, кроме корпоративного подоходного налога	8,304,724	10,209,684
Долгосрочные займы выданные	4,858,073	4,264,748
Расходы будущих периодов	–	154,225
Прочие долгосрочные активы	496,448	–
Минус: резерв на обесценение	(3,832,989)	(9,281,502)
	58,190,163	39,952,459

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы за долгосрочные активы представляют собой авансы подрядчикам на поставку технологического оборудования на месторождение Шалкия в Кызылординской области.

По состоянию на 31 декабря 2025 года долгосрочные займы выданные включают займы, выданные в тенге со ставкой 14.25% ассоциированным организациям ТОО «Tau-Ken Temir» и ТОО «Silicon mining» со сроком оплаты до 27 августа 2029 года.

Изменение в резерве по прочим долгосрочным активам за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	9,281,502	3,696,588
Списание в течение года	(4,132,746)	(694,477)
Начислено	264,100	6,279,391
Переводы в активы, предназначенные для продажи	(1,579,867)	–
На 31 декабря	3,832,989	9,281,502



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

14. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность Национального банка Республики Казахстан (далее – «НБРК»)	32	22,457,881	14,405,398
Дебиторская задолженность третьих сторон		657,093	593,894
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам		(356,219)	(462,005)
		22,758,755	14,537,287

На 31 декабря 2025 году дебиторская задолженность НБРК, организации под общим контролем, в размере 22,457,881 тыс. тенге была за купленные у Группы золотые слитки (2024 год: 14,405,398 тыс. тенге) (Примечания 24 и 32). Группа не начисляла резерв по ожидаемым кредитным убыткам по данной дебиторской задолженности, так как срок выплаты суммы по реализации данной продукции не превышает 30 дней.

Изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	462,005	274,878
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО	1,952,241	–
Начислено/(сторнировано)	41,999	187,127
Перевод в активы для продажи	(2,100,026)	–
На 31 декабря	356,219	462,005

15. ЗАЙМ, ВЫДАННЫЙ ФОНДУ

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	32	–	9,886,442
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам		–	(17,535)
		–	9,868,907

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по займу, выданному Фонду представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	17,535	33,547
(Сторнировано)/начислено	(17,535)	(16,012)
На 31 декабря	–	17,535

31 декабря 2024 года Группа заключила дополнительное соглашение о продлении срока финансовой помощи, выданной Фонду на сумму 11,442,396 тыс. тенге до 31 декабря 2025 года. В 2024 году Группа признала корректировку в связи с продлением срока данной финансовой помощи до приведения к справедливой стоимости в составе нераспределенной прибыли как операцию с собственниками в консолидированном отчете об изменениях в капитале на сумму 1,555,954 тыс. тенге с использованием ставки в размере 15.75%.

В 2025 году долг на сумму 11,442,396 тыс. тенге был полностью погашен Фондом. В течение 2025 года Группа отразила амортизацию дисконта на сумму 1,555,954 тыс. тенге в составе финансовых доходов (2024 год: 2,956,412 тыс. тенге) (Примечание 27).



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства, размещенные по договорам обратного РЕПО	86,488,942	–
Краткосрочные банковские вклады в тенге с первоначальным сроком до 90 дней	54,041,389	59,746,310
Текущие счета в банках в тенге	1,780,831	50,246
Краткосрочные банковские вклады в долларах США с первоначальным сроком до 90 дней	167,466	20,641,524
Текущие счета в банках в долларах США	5,931	1,303,370
Краткосрочные облигации	2,983	–
Текущие счета в банках в евро	48	7,418
Денежные средства в кассе	456	78
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(15,044)	(353,824)
	142,473,002	81,395,122

Движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам и их эквивалентам представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	353,824	94,940
Начислено/(сторнировано)	(338,780)	258,884
На 31 декабря	15,044	353,824

Банковские вклады в 2025 году были размещены в банках Республики Казахстан по ставкам от 15.00% до 17.00% годовых в тенге и по 2% годовых в валюте (2024: от 5.00% до 15.00% годовых).

В течение 2025 года Группа заключала договоры обратного РЕПО с процентной ставкой от 15.00% до 15.70% (2024 год: 15.60% до 15.70%) со сроком менее недели. За 2025 год процентный доход по операциям обратного РЕПО составил 551,189 тыс. тенге (2024: 21,051 тыс. тенге). Предметом залога по соглашениям обратного РЕПО на 31 декабря 2025 года являлись ценные бумаги НБРК и Министерства финансов Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты не были заложены в качестве залогового обеспечения.

17. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплата по прочим налогам	367,349	157,303
Авансы выданные	251,653	153,120
Активы, предназначенные для продажи	176,027	–
Расходы будущих периодов	111,706	53,282
Займы, выданные компаниям в доверительном управлении	–	131,184
НДС к возмещению	79,573	304,032
Прочие краткосрочные активы	395,487	27,558
	1,381,795	826,479

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы выданные включают в себя суммы, выданные связанным сторонам в размере 50 тыс. тенге (2024 год: 83 тыс. тенге) (Примечание 32).



18. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

ТОО «СП «Алайгыр» включен в перечень приватизации на 2021-2025 годы Постановлением Правительства Республики Казахстан №908 от 29 декабря 2020 года.

31 декабря 2025 года в рамках приватизации и по итогам открытого двухэтапного конкурса Компания заключила договор купли-продажи, предусматривающий реализацию 100% доли участия в ТОО «СП «Алайгыр» по цене 350 млн тенге.

В соответствии с условиями договора покупатель также принял на себя обязательства:

- по погашению задолженности ТОО «СП «Алайгыр» перед Компанией в размере не менее 28,8 млрд тенге;
- по обеспечению сохранения профиля деятельности предприятия;
- по завершению строительства завода и запуску промышленного производства продукции с содержанием свинца в течение 5 лет.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в соответствии с требованиями IFRS 5 активы и обязательства ТОО «СП «Алайгыр» были классифицированы как группа выбытия, предназначенная для продажи.

Оценка группы выбытия

Группа выбытия оценена по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу Группа учитывала не только денежное вознаграждение по договору, но и обязательства покупателя, включая погашение задолженности, предусмотренное условиями сделки.

На основании проведенной оценки руководство Группы пришло к выводу, что балансовая стоимость группы выбытия не превышает ее справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу.

19. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В тыс. тенге	Простые акции	
	Количество, штук	Сумма
На 31 декабря 2023 года	293,887	259,321,827
Увеличение уставного капитала	–	–
На 31 декабря 2024 года	293,887	259,321,827
Увеличение уставного капитала	10	491,267
На 31 декабря 2025 года	293,897	259,813,094

Уставный капитал Компании состоит из простых акций. Одна простая акция предоставляет право одного голоса.

Выпуск акций

Уставный капитал Компании состоит из простых акций. Одна простая акция предоставляет право одного голоса.

В течение 2025 года Компания приобрела 100% долей участия в уставных капиталах товариществ с ограниченной ответственностью «Акмолит», «Топаз-НС» и «Мархит» рамках размещения 10 (десяти) простых акций АО «НКГ «Тау-Кен Самрук» на общую сумму 491,267 тыс. тенге. Разница между стоимостью переданного возмещения в размере 491,267 тыс. тенге и балансовой стоимостью чистых активов приобретенных компаний в размере 273,902 тыс. тенге, составившая 217,365 тыс. тенге, была отражена в составе нераспределенной прибыли Группы.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

19. КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Прочие компоненты капитала

Прочие компоненты капитала представляют собой в консолидированном отчете об изменениях в капитале резерв по пересчету функциональной валюты финансовой отчетности ассоциированной организации ТОО «Казцинк» в валюту представления консолидированной финансовой отчетности Группы.

Дивиденды

Распределения чистого дохода и выплаты дивидендов в 2025 и 2024 годах не было.

Неконтролирующие доли владения

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	27,857	33,471
Итого совокупный убыток за период, приходящийся на неконтролирующие доли владения	1,653	(5,614)
На 31 декабря	29,510	27,857

Прибыль/(убыток) на простую акцию

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли/(убытка) к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Группы отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль/(убыток) на акцию совпадает с базовой прибылью/(убытком) на акцию.

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Прибыль/(убыток) за год	122,728,154	70,458,107
Средневзвешенное количество простых акций, для расчета базовой прибыли на акцию	293,897	293,887
Базовая прибыль/(убыток) на акцию, в тенге	417,589	239,746
Разводненная прибыль/(убыток) на акцию, в тенге	417,589	239,746

20. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов займы полученные представлены следующим образом:

В тыс. тенге	Дата погашения	Валюта	Ставка, %	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Народный банк Казахстана» («НБК»)	16 марта 2029 года	Доллар США	5.5%	–	20,548,418
Минус: амортизируемая сумма комиссии за получение займа				–	(183,147)
				–	20,365,271
Долгосрочная часть				–	–
Краткосрочная часть				–	20,365,271
				–	20,365,271

Займ от НБК

В марте 2022 года Группа заключила договор займа с НБК на общую сумму 56,000 тыс. долларов США для рефинансирования задолженности в ЕБРР, и возмещения понесенных инвестиционных затрат. Согласно условиям кредитного договора в 2022 году Группа выплатила комиссию за предоставление займа в сумме 560 тыс. долларов США или эквивалент в тенге в сумме 276,730 тыс. тенге. В течение 2025 года Группа полностью выплатила заем от НБК.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость	90,138,724	111,323,320
Дисконт	(18,630,584)	(33,750,445)
	71,508,140	77,572,875

18 декабря 2024 Группа выпустила облигации на бирже Astana International Exchange (AIX) со ставкой дисконта 5.84% на общую сумму 212,000 тыс. долларов США с дисконтом в размере 52,380 тыс. долларов США. Срок погашения 18 декабря 2029 года. Облигации были выкуплены Фондом за 159,620 тыс. долларов США, или эквивалент в тенге на дату выпуска 83,422,085 тыс. тенге.

На дату выпуска Группа дополнительно признала корректировку до приведения к справедливой стоимости в составе нераспределенной прибыли как операцию с собственниками в консолидированном отчете об изменениях в капитале на сумму 12,266 тыс. долларов, или эквивалент в тенге 6,440,887 тыс. тенге с использованием ставки в размере 8.10%.

18 сентября 2025 года Компания осуществила досрочное погашение части выпущенных облигаций на сумму 21,999 тыс. долларов США (эквивалент 11,901,496 тыс. тенге на дату погашения). В результате досрочного погашения Группа признала корректировку ранее отраженного дополнительного дисконта в размере 876,442 тыс. тенге, которая была отражена в составе нераспределенной прибыли. Амортизация дисконта за 2025 год составила 7,797,828 тысяч тенге (за 2024 год: 195,822 тысяч тенге).

22. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность сторонним организациям		33,855,168	18,840,422
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации		2,252,701	3,140,715
Прочая кредиторская задолженность		143,435	19,805
Кредиторская задолженность связанным сторонам	32	42,130	10,883
		36,293,434	22,011,825
<i>Долгосрочная часть:</i>			
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации		-	1,640,715
Кредиторская задолженность		1,496,392	1,522,640
		1,496,392	3,163,355
<i>Краткосрочная часть:</i>			
Кредиторская задолженность		32,400,906	17,328,665
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации		2,252,701	1,500,000
Прочая кредиторская задолженность		143,435	19,805
		34,797,042	18,848,470
		36,293,434	22,011,825

Кредиторская задолженность сторонним организациям на 31 декабря 2025 года в основном представлена кредиторской задолженностью за золотосодержащее сырье на сумму 30,717,354 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 16,220,550 тыс. тенге за золотосодержащее сырье).

Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации представлена задолженностью перед АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее - ИФК»), организации под общим контролем, за приобретение в 2016 году доли участия в дочерней организации. В 2024 году ИФК переуступил права требования, согласно которому задолженность Группы на сумму 4,186,900 тыс. тенге перешла в задолженность перед АО «Банк Развития Казахстана», организации под общим контролем. 23 декабря 2025 года Группа выплатила кредиторскую задолженность за приобретение дочерней организации в размере 1,500,000 тыс. тенге (31 декабря 2024 году: 1,500,000 тыс. тенге). Срок выплаты суммы задолженности 25 декабря 2026 года.

В 2024 году Группа признала корректировку до приведения к справедливой стоимости через финансовый доход в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на сумму 1,058,497 тыс. тенге с использованием ставки дисконтирования в размере 18.72%. Амортизация дисконта за 2025 год составила 611,986 тысяч тенге (в 2024 году: 403,033 тыс. тенге).



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА*Прочие краткосрочные обязательства*

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность перед работниками	661,728	359,534
Налоги к уплате, кроме корпоративного подоходного налога	266,371	132,029
Обязательства по контрактам на недропользование	–	117,942
Прочие краткосрочные обязательства	167,494	182,099
Итого краткосрочные прочие обязательства	1,095,593	791,604

Прочие долгосрочные обязательства – Резерв на восстановление участка

тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На начало периода		962,791	544,400
Изменения в оценке	8	(299,824)	225,587
Резерв за год		–	1,185
Выбытия по прекращенной деятельности		–	(18,977)
Амортизация дисконта		183,347	210,596
На конец периода		846,314	962,791

Резерв на восстановление участка относится к обязательствам Группы, установленным в Контракте, по восстановлению участков и приведению их в безопасное состояние после завершения их эксплуатации и оценочным затратам на устранение последствий загрязнения окружающей среды. Ожидается, что большая часть данных затрат будет понесена к концу срока эксплуатации месторождения.

Оценка объема и стоимости будущих программ по восстановлению участков по определению является технически сложным, так как данные факторы зависят от оценочного срока эксплуатации месторождения, масштаба возможного загрязнения, а также срока и объема мер по ликвидации последствий.

В 2023 году АО «ШалкияЦинк ЛТД», обновила «План ликвидации последствий операций по добыче твердых полезных ископаемых» (далее – «План»), который был согласован с государственными органами. Затраты, указанные в Плане, были применены при расчете резерва на восстановление участка, при этом оценочные суммы затрат существенно увеличились ввиду включения в план ликвидации затрат по ликвидации обогатительной фабрики на общую сумму 6,230,320 тысяч тенге с учетом инфляции, которая будет ликвидирована в 2047 году.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов дисконтированная балансовая стоимость обязательства основывалась на следующих ключевых предположениях:

- Общая недисконтированная сумма расчетных будущих денежных затрат на ликвидацию составляет 16,879,399 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 16,550,362 тыс. тенге);
- Компания планирует понести основные денежные затраты на прогрессивную ликвидацию объектов в 2027 и 2032 годах после отработки верхних горизонтов и на плановую ликвидацию Компании в 2047 году по мере отработки запасов полиметаллических руд на месторождении и «Шалкия»;
- Долгосрочная ставка инфляции в расчете варьируется в диапазоне от 11.1% до 13.5% годовых (31 декабря 2024 года: от 10% до 13% годовых);
- Ставка дисконтирования основана на доходности долгосрочных государственных облигаций и равна 12.33% (31 декабря 2024 года: 11.15%).



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

24. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

В тыс. тенге		2025 год	2024 год
Реализация золота		1,936,306,272	1,260,190,777
Реализация серебра		4,358,229	2,840,572
Буровые работы		597,944	–
Геологическое сопровождение		136,049	–
Реализация кварца		–	138,852
Услуги аффинажа		–	94,698
Прочее		130,413	2,416
		1,941,528,907	1,263,267,315

Группа в основном реализует свою готовую продукцию в виде золотых слитков с содержанием золота 99.99% единственному покупателю, Национальному банку Республики Казахстан (Примечание 31). В течение 2025 года Группа реализовала золото, в виде слитков и гранул, общим весом 32,955 килограмм (2024 год: 30,099 килограмм).

25. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Сырье и материалы		1,916,535,210	1,246,760,531
Заработная плата и соответствующие отчисления		1,293,877	738,673
Износ и амортизация	8	468,906	353,071
Электроэнергия		131,679	83,255
Расходы по аренде		105,710	9,156
Прочее		386,317	611,880
Итого себестоимость производства		1,918,921,699	1,248,556,566
Изменение в незавершенном производстве драгоценных металлов		8,582,631	5,022,075
		1,927,504,330	1,253,578,641

Сырье и материалы в основном состоят из золотосодержащей руды, лома цветных металлов, приобретаемых у третьих сторон для переработки.

26. ОБЩИЕ АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Заработная плата и соответствующие отчисления		2,803,309	2,215,754
Профессиональные и консультационные услуги		471,941	573,358
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога		34,448	113,661
Коммунальные услуги		92,649	110,745
Расходы по аренде		12,411	99,899
Износ и амортизация	8, 9	208,989	86,106
Командировочные расходы		151,898	62,359
Услуги связи		12,981	19,562
Представительские расходы		11,908	2,292
Прочее		286,386	388,194
		4,086,920	3,671,930

Стоимость услуг по аудиту финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на эту дату, составила 32,928 тыс. тенге (2024: 28,538 тыс. тенге). В 2025 году и до даты утверждения финансовой отчетности аудиторская фирма не оказывала Группе неаудиторские услуги.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

27. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы по банковским вкладам		11,217,357	3,009,338
Амортизация дисконта по займу выданному Фонду	15	1,555,954	2,956,412
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам		582,204	540,920
Доходы по вознаграждениям по операциям обратного РЕПО		551,189	–
Амортизация дисконта по кредиторской задолженности за приобретение дочерней организации	21	–	1,058,497
Прочие финансовые доходы		820,549	–
		14,727,253	7,565,167

28. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

В тыс. тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Облигации выпущенные - Амортизация дисконта	21	7,797,828	195,822
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	22	611,986	403,033
Обязательства по договорам аренды		73,641	71,894
Амортизация дисконта по резервам		183,347	210,596
Прочие финансовые расходы		202,582	1,466,498
		8,869,384	2,347,843

29. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

В 2025 и 2024 годах доходы Компании и ее дочерних организации облагались корпоративным подоходным налогом (далее - «КПН») по действующей официальной ставке 20% в общем порядке соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Расходы по отложенному КПН	(799,083)	(667,740)
Расходы по текущему КПН	(2,861,264)	(553,250)
Корректировка текущего КПН прошлых периодов	963,232	–
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(2,697,115)	(1,220,990)

Ниже представлена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу применимому к прибыли до налогообложения по официальной ставке корпоративного подоходного налога, с расходами по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Прибыль/(убыток) до налогообложения	125,426,922	71,679,097
Официальная ставка налога	20%	20%
Расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной ставке	25,085,384	14,335,819
Прибыль от продажи дочерних организаций	–	(1,785,051)
Изменения в непризнанных активах по отложенному налогу	(5,179,635)	3,551,073
Доля в (прибыли)/убытке ассоциированных организаций	(23,438,137)	(12,875,276)
Изменение в оценке и признании отсроченных налоговых активов и обязательств	–	(1,927,756)
Прочее	6,229,503	(77,819)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	2,697,115	1,220,990

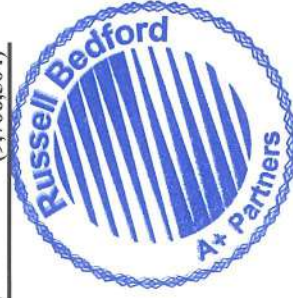


ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

29. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря компоненты активов и обязательств по отложенному корпоративному подоходному налогу представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	Изменения, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	31 декабря 2024 года	Изменения, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	31 декабря 2023 года
Активы по отложенному КПН					
Переносимый налоговый убыток	8,182,350	(2,499,276)	10,681,626	1,839,262	8,842,364
Дисконт по признанию инвестиционных ценных бумаг	1,524,668	(142,856)	1,667,524	319,032	1,348,492
Начисленный резерв по судебным разбирательствам	461,683	(564,741)	1,026,424	103,411	923,013
Резерв на обесценение нефинансовых активов	84,512	(137,706)	222,218	48,410	173,808
Налоги	439,248	439,248	-	-	-
Запасы	238,244	238,244	-	-	-
Обязательство по аренде	18,982	18,982	-	-	-
Резерв на обесценение по ожидаемым кредитным убыткам	-	(182,277)	182,277	87,546	94,731
Резерв по сомнительной задолженности	-	(1,856,301)	1,856,301	1,116,983	739,318
Прочие	7,404	(335,353)	342,757	69,078	273,679
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	10,957,091	(5,022,036)	15,979,127	3,583,722	12,395,405
Чистые активы по отложенному корпоративному налогу	(9,105,034)	5,179,635	(14,284,669)	(3,551,073)	(10,733,596)
	1,852,057	157,599	1,694,458	32,649	1,661,809
Обязательства по отложенному корпоративному налогу					
Основные средства и нематериальные активы	(13,004,154)	(936,070)	(12,068,084)	(699,780)	(11,368,304)
Прочие обязательства	(21,230)	(20,612)	(618)	(609)	(9)
Обязательства по отложенному корпоративному налогу	(13,025,384)	(956,682)	(12,068,702)	(700,389)	(11,368,313)
Чистые обязательства по отложенному корпоративному налогу	(11,173,327)	(799,083)	(10,374,244)	(667,740)	(9,706,504)



29. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сверка отложенных налоговых обязательств, нетто

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На 1 января	10,374,244	9,706,504
Расход по корпоративному подоходному налогу за год, признанный в составе прибыли или убытка	799,083	667,740
На 31 декабря	11,173,327	10,374,244

Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу, относящемуся к оценке нематериальных активов, представляет собой отложенный корпоративный подоходный налог, приобретенный в рамках приобретения бизнеса АО «ШалкияЦинк ЛТД», ТОО «Масальский ГОК» и ТОО «Северный Катпар».

На 31 декабря 2025 года непризнанные активы по отложенному корпоративному налогу в размере 2,264,867 тыс. тенге (на 31 декабря 2024 года: 14,284,669 тыс. тенге) относились преимущественно к переносимому налоговому убытку и резервам. Налоговые убытки могут быть использованы в течение 10 лет. Ввиду неопределенности, существующей в отношении вероятности наличия налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой данные убытки могут быть использованы, был создан соответствующий резерв на обесценение данного актива по отложенному корпоративному подоходному налогу.

30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Несмотря на то, что экономика Казахстана в большой степени зависит от экспорта нефти и других минеральных ресурсов, мировые цены на которые за последние годы стабильны, особенно на углеводородное сырье, в настоящее время наблюдается спад в развитии экономики страны. Кроме того, продолжающиеся в настоящее время экономические санкции против России косвенно влияют и на экономику Казахстана, учитывая большие экономические связи между этими странами.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Сезонность

Основной деятельностью Группы является разведка, разработка, добыча, переработка и реализация полезных ископаемых, данные направления не подвержены сезонности или цикличности операций за период.



30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Налогообложение

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню, начисленную по базовой ставке, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 1.25. В результате, сумма штрафных санкций и пени может существенно превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает начисление потенциальных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность таких дополнительных затрат, размеры которых могут быть определены с достаточной степенью точности.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

На деятельность и финансовое положение Группы могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Группа не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет поддержана.

Вопросы по охране окружающей среды

Руководство Группы оценивает риск климатических изменений, например, как полная или частичная остановка производства из-за повреждения инфраструктуры, срыва поставок сырья, в своих допущениях при закрытии счетов и включает их потенциальное влияние на финансовую отчетность. В частности, климатические риски учитываются при анализе сроков полезного использования основных и нематериальных активов, при анализе теста на обесценения активов. Группа постоянно анализирует устойчивость своей деятельности к климатическим изменениям. Как и в предыдущем году, Группа в 2025 году не подвергалась каким-либо искам, связанным с экологическими соображениями, и не выявила никаких обременительных контрактов из-за вопросов, связанных с климатом.

Резерв по судебным искам

Обязательства по судебному разбирательству - ТОО «Масальский ГОК»

В 2021 году Группа признала обязательства 9,773,423 дол. США (эквивалент 4,911,829 тыс. тенге) по судебным разбирательствам дочерней организации ТОО «Масальский ГОК». За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа признала доход от курсовой разницы по обязательствам по судебному разбирательству в размере 204,949 тыс. тенге (2024 год: доход от курсовой разницы по судебному разбирательству в размере 517,059 тыс. тенге).



30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резерв по судебным искам (продолжение)

Обязательства по судебному разбирательству - АО «ШалкияЦинк ЛТД

<u>Движение в резерве по судебным искам</u>	<u>в тысячах тенге</u>
На 1 января 2025 года	39,035
Начислено	3,101,534
Уплачено	(1,023,658)
На 31 декабря 2025 года	2,116,911

В отношении АО «ШалкияЦинк ЛТД инициирован судебный процесс, связанный с возмещением исторических затрат, выявленных по результатам проверки Высшей аудиторской палаты. В рамках указанной проверки были установлены отклонения на сумму 2,116,911 тыс. тенге.

По состоянию на отчетную дату Группа признала резерв (оценочное обязательство) в размере 2,116,911 тыс. тенге, поскольку Руководство Группы считает вероятным выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, для урегулирования данного обязательства, и сумма обязательства может быть надежно оценена.

Руководство Группы, основываясь на имеющейся информации, включая консультации с юридическими советниками, считает, что признанный резерв является достаточным для покрытия потенциальных обязательств.

В случае изменения обстоятельств или получения новой информации оценка резерва может быть пересмотрена в будущих отчетных периодах.

Юридические вопросы

Группа оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в консолидированной финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуются отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью.

Руководство Группы полагает, что фактические обязательства, если таковые будут иметь место, существенно не повлияют на текущее финансовое положение и финансовые результаты Группы. По этой причине резервы не были созданы в данной консолидированной финансовой отчетности.

Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Между тем Группа имеет страховое покрытие в отношении проводимых геологоразведочных работ, а также по гражданско-правовой ответственности перед третьими лицами на уровне общепринятых принципов в горнорудной отрасли. Руководство Группы полагает, что на 31 декабря 2025 и 2024 годов программа страхования Группы соответствует основным положениям Контрактов на недропользование.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по контрактам на недропользование и лицензиям на разведку

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет следующие обязательства по долгосрочным рабочим программам на недропользование в разрезе каждого месторождения:

	Исполнение обязательств за год, закончившийся, 31 декабря 2025 года	Обязательства за 2025 год и по долгосрочной рабочей программе				
		2025	2026	2027-2037	2038-2047	2048-2050
<i>В тысячах тенге</i>						
Месторождение Шалкия	39,791,159	108,953,425	66,625,517	819,879,464	1,222,825,491	1,222,825,491
Месторождение Алайгыр	573,716	23,872,608	17,579,619	646,152,448	-	-
Месторождение Северный Катпар	99,394	29,218,202	16,462,272	25,944,185	-	-
Месторождение Верхние Кайракты	66,079	1,012,858	12,957,304	499,031,658	548,606,131	548,606,131
Участок Ордабасы (Лицензия №2501-EL от 15.02.2024 года)	476	9,515	9,782	47,910	-	-
Месторождение Актас	724,761	707,527	734,708	-	-	-
Месторождение Каратас (лицензия 168-NMML от 30.05.2025)	763,671	24,233	29,706	-	687,315	280,614
Участок Куйректыколь (лицензия 3570-EL от 21.08.2025)	256,060	19,218	22,274	-	-	-
Участок Северный Самомбет (Лицензия №658-EL от 18.06.2020 года)	1,447	19,456	9,389	-	-	-
Участок Беркара (Лицензия №657-EL от 18.06.2020 года)	271	9,044	4,397	-	-	-
	42,277,034	163,846,086	114,434,968	1,991,055,665	1,772,118,937	1,771,431,622



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обязательства по контрактам на недропользование и лицензиям на разведку (продолжение)

АО «ШалкияЦинк ЛТД»

В тысячах тенге

Наименование статей	Обязательство на 31 декабря 2025 года по Рабочей программе на 2024-2047 годы	Общая сумма по Рабочей программе за 2025 год	Фактическое исполнение за 2025 год
Общая сумма по финансовым обязательствам	2,320,044,575	108,953,425	39,791,159
<i>В том числе:</i>			
Отчисления на социальное развитие региона	521,000	5,000	5,000
Ликвидационный фонд	5,185,092	59,524	59,524
Обучение казахстанских специалистов	1,617,558	26,847	78,604
Расходы на НИОКР	–	–	–

В 2020 году АО «ШалкияЦинк ЛТД» было получено разрешение на специальное водопользование на отдельных участках скважин месторождения подземных вод Шалкия в Жанакорганском районе Кызылординской области до 2 декабря 2024 года. В связи с переносом сроков начала добычи руды и ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики было принято решение о временной консервации водного объекта.

Финансовые обязательства по Контрактам на недропользование в 2025 и 2024 годах не были полностью выполнены, как указано в таблицах выше. Деятельность Группы является объектом проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований контрактов на недропользование. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявленных в ходе таких проверок. Невыполнение положений, содержащихся в контрактах на недропользование, может привести к штрафам, пени, ограничению, приостановлению или отзыву соответствующего контракта. Руководство Группы считает, что любые вопросы, касающиеся несоблюдения условий контрактов, будут разрешены посредством переговоров или исправительных мер и не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Договоры инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имеет договоров инвестиционного характера, за исключением лицензий на недропользование, упомянутых выше.

31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Группа подвержена следующим рискам вследствие своего использования финансовых инструментов:

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

В данном примечании приводится информация о подверженности Группы всем вышеуказанным рискам, цели политики и процессы Группы по измерению и управлению рисками, а также по управлению капиталом Группы.

Политики Группы по управлению рисками установлены для определения и анализа рисков, с которыми сталкивается Группа, для определения надлежащих пределов и средств контроля риска для минимизации риска и соблюдения пределов. Политики и системы по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе, чтобы отражать изменения рыночных условий и мероприятия Группы.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Руководство считает подверженность Группы к риску изменения рыночных ставок незначительной.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет погасить все обязательства, когда по ним наступят сроки погашения. Группа регулирует риск ликвидности путем поддержания достаточного уровня заемных средств (долговых и долевых инструментов) и путем управления бюджетом денежных средств.

В таблице ниже представлены данные по срокам погашения непроизводных финансовых обязательств Группы согласно условиям контрактов и согласованным графикам платежей. Данная таблица была подготовлена, исходя из недисконтированных потоков и наиболее ранней даты погашения обязательств Группы.

В тыс. тенге	До востребо- вания	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного года до пяти лет	Итого
31 декабря 2025 года					
Кредиторская задолженность	–	–	32,400,906	1,496,392	33,897,298
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации	–	–	2,252,701	–	2,252,701
Выпущенные долговые обязательства	–	–	–	90,138,724	90,138,724
Обязательства по аренде	–	–	182,539	129,699	312,238
	–	–	34,836,146	91,764,815	126,600,961

В тыс. тенге	До востребо- вания	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного года до пяти лет	Итого
31 декабря 2024 года					
Кредиторская задолженность	–	17,103,411	225,310	1,522,584	18,851,305
Займы полученные	–	1,415,935	20,435,217	–	21,851,152
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации	–	–	1,500,000	2,686,900	4,186,900
Выпущенные долговые обязательства	–	–	–	111,323,320	111,323,320
Обязательства по аренде	–	29,335	79,006	324,801	433,142
	–	18,548,681	22,239,533	115,857,605	156,645,819

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, связанному с финансовыми активами, которые включают дебиторскую задолженность, инвестиционные ценные бумаги, денежные средства и их эквиваленты, и краткосрочные банковские вклады. Риск Группы связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов. Группа подвержена кредитному риску в результате осуществления своей операционной деятельности и определенной инвестиционной деятельности. В ходе осуществления инвестиционной деятельности, Группа, в основном, размещает вклады в казахстанских банках с рейтингом от А+/стабильный до ВВВ-/стабильный (по рейтингу «Standard & Poor's»).



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Группа проводит некоторые операции, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют.

Балансовая стоимость выраженных в иностранной валюте активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

В тыс. тенге	Обязательства		Активы	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	(71,508,140)	(99,466,960)	34,274,841	21,944,894
Евро	–	–	–	7,418
	(71,508,140)	(99,466,960)	34,274,841	21,952,312

В таблице ниже представлены подробные данные о возможном влиянии повышения или снижения курса тенге на 4.3%–11.1% для 2025 года и 2.00%–9.09% для 2024 года по отношению к соответствующим валютам. Данные уровни чувствительности используются при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражают проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по немонетарным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии вышеуказанного изменения курсов валют.

Суммы, указанные ниже, отражают (уменьшение)/увеличение прибыли при ослаблении курса тенге по отношению к соответствующей валюте. Укрепление курса тенге по отношению к соответствующей окажет сопоставимое влияние на прибыль, при этом указанные ниже суммы будут с обратным знаком.

В тыс. тенге	Процент ослабления тенге к соответствующей валюте		Влияние на прибыль/капитал			
	2025 год	2024 год	Обязательства		Активы	
			2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Доллар США	4.3%	9.09%	(3,074,850)	(9,041,547)	1,473,818	1,994,791
Евро	11.1%	9.00%	–	–	–	668
			(3,074,850)	(9,559,794)	(9,041,547)	184,818

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночная цена на золото является ключевым фактором, определяющим способность Группы генерировать денежные потоки, и риск изменения цены на золото имеет влияние на финансовый результат Группы.

Средневзвешенная стоимость золота по данным Лондонской ассоциации рынка драгметаллов (LBMA) за 2025 год составила 3,508.2 долларов США за тройскую унцию (2024 год: 2,387.2 долларов США). Прогнозируемая стоимость золота на 2026 год составляет 5000 долларов США.

Средневзвешенная стоимость серебра по данным LBMA за 2025 год составила 45.97 долларов США за тройскую унцию (2024 год: 28.24 долларов США). Прогнозируемая стоимость серебра на 2026 год составляет 44 долларов США.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменян между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации.

Процедуры оценки справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в консолидированной финансовой отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в консолидированной финансовой отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

В тыс. тенге	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года				
	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2025	142,473,002	–	–	142,473,002
Денежные средства, ограниченные в использовании	31.12.2025	–	3,547,861	–	3,547,861
Активы, учитываемые по амортизированной стоимости					
Дебиторская задолженность	31.12.2025	–	22,758,755	–	22,758,755
Инвестиционные ценные бумаги	31.12.2025	–	34,274,841	–	34,274,841
Займы, выданные ассоциированным организациям	31.12.2025	–	4,858,073	–	4,858,073
Итого справедливая стоимость		142,473,002	65,439,530		207,912,532

Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)

Обязательства, справедливая стоимость
которых раскрывается

Кредиторская задолженность	31.12.2025	–	33,897,298	–	33,897,298
Обязательства по аренде	31.12.2025		312,238		312,238
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации	31.12.2025	–	2,252,701	–	2,252,701
Выпущенные долговые обязательства	31.12.2025	71,508,140	–	–	71,508,140
Итого справедливая стоимость		71,508,140	36,462,237		107,970,377



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В тыс. тенге	Оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года				Итого
	Дата оценки	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2024	81,395,122	–	–	81,395,122
Денежные средства, ограниченные в использовании	31.12.2024	–	3,551,211	–	3,551,211
Активы, учитываемые по амортизированной стоимости					
Дебиторская задолженность	31.12.2024	–	14,537,287	–	14,537,287
Займ выданный Фонду	31.12.2024	–	9,868,907	–	9,868,907
Инвестиционные ценные бумаги	31.12.2024	–	5,458,805	–	5,458,805
Займы, выданные ассоциированным организациям	31.12.2024	–	4,264,748	–	4,264,748
Итого справедливая стоимость		81,395,122	37,680,958		119,076,080
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиторская задолженность	31.12.2024	–	18,851,305	–	18,851,305
Займы полученные	31.12.2024	–	20,365,271	–	20,365,271
Обязательства по аренде	31.12.2024		270,161		270,161
Кредиторская задолженность за приобретение дочерней организации	31.12.2024	–	3,140,715	–	3,140,715
Выпущенные долговые обязательства	31.12.2024	77,572,875	–	–	77,572,875
Итого справедливая стоимость		77,572,875	42,627,452		120,200,327

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 и 2024, не было переводов между Уровнями 1, 2 и 3.

Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом для того, чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала. Управление капиталом Группы находится в строгой зависимости от стратегии управления капиталом Фонда. Большая часть решений по управлению капиталом принимается при согласовании с соответствующими комитетами Акционера. Для поддержания или корректировки структуры капитала, Фонд может вносить вклады в капитал Группы, осуществлять заемное финансирование или уполномочивать Группу на получение заемного финансирования от третьих сторон, предоставляя гарантии на все существенные внешние займы. Коэффициент доли заёмных средств к капиталу на конец года представлен следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого займы к погашению и облигации выпущенные	71,508,140	97,938,146
Капитал	871,495,115	762,730,285
Коэффициент доли заёмных средств	0.08	0.13



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают организации, находящиеся под контролем Фонда и/или Правительства, а также компании, в которых Фонд и/или Правительство имеют значительное влияние или совместный контроль; ключевой управленческий персонал Группы, организации, в которых руководящий состав Группы прямо или косвенно владеет значительным пакетом акций.

Операции со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись на рыночных условиях.

Ниже представлены операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

Дебиторская задолженность

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Организации, под общим контролем Республики Казахстан:</i>			
Национальный Банк Республики Казахстан		22,457,881	14,405,398
	14	22,457,881	14,405,398

Денежные средства и их эквиваленты

В тыс. тенге		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Организации, связанные с Фондом:</i>			
АО «Казпочта»		17,574,100	38,698,721
		17,574,100	38,698,721

Займ, выданный материнской организации

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»		–	15,485,984
	15	–	15,485,984



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Авансы выданные

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Организации под общим контролем Фонда:</i>		
АО «Казахстан Темир Жолы»	50	50
АО «Казпочта»	–	32
АО «Казахтелеком»	–	1
АО «Эйр Астана»	–	–
	50	83

Кредиторская задолженность и контрактные обязательства

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Организации под общим контролем Фонда:</i>			
АО «Казпочта»		23,513	160
АО «Samruk - Kazyna Construction»		10,903	–
АО «Самрук Казына Контракт»		3,439	–
ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис»		2,160	8,403
АО «Казахтелеком»		1,121	1,666
АО «KEGOC»		709	650
АО «QAZAQGAZ AIMAQ»		285	4
	22	42,130	10,883

Выпущенные долговые обязательства

В тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»		71,508,140	77,572,875
	21	71,508,140	77,572,875

Приобретения товаров и услуг

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
<i>Организации под общим контролем Фонда:</i>		
АО «S-K Construction»	114,921	94,856
АО «Самрук-Казына Контракт»	75,188	38,370
АО «Казпочта»	69,846	48,029
АО «Самрук-Казына Инвест»	53,661	18
ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис»	16,705	84,655
АО «Казахтелеком»	12,053	18,099
АО «KEGOC»	7,598	6,961
АО «НК QazaqQaz»	274	104
АО «Самрук Энерго»	200	–
АО «Эйр Астана»	–	283
	350,446	291,375

Продажи связанным сторонам

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
<i>Организации, связанные с Правительством Республики Казахстан:</i>		
Национальный Банк Республики Казахстан	1,934,303,860	1,268,937,665
	1,934,303,860	1,268,937,665



**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, состоящему из 8 человек (2024 года: 8 человек), включенная в общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке составила 200,764 тыс. тенге (2024 год: 174,919 тыс. тенге).

33. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Группа раскрывает информацию, позволяющую пользователям ее финансовой отчетности оценивать характер и финансовое влияние хозяйственной деятельности, которой она занимается. Этот вопрос регулируется МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» и другими стандартами, которые предусматривают раскрытие некоторой информации в виде сегментной отчетности. Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам.

В 2025 и 2024 годах основная деятельность Группы осуществлялась в одном сегменте – геологоразведочная деятельность, добыча и переработка металлосодержащей руды. Нераспределенные расходы, активы и обязательства составляют менее 10%.

34. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность Группы была утверждена к выпуску руководством Группы 26 февраля 2026 года.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

ТОО «Северный Катпар» включен в перечень приватизации на 2021-2025 гг. и 2026-2030 гг. Постановлениями Правительства Республики Казахстан №908 от 29 декабря 2020 г. и №894 от 24 октября 2025 г.

13 февраля 2026 г. в рамках приватизации и по итогам проведенных мероприятий по определению наилучшего способа реализации и по поиску покупателей Компанией был заключен договор купли-продажи, рамках которого Компания продает 70% своей доли участия в ТОО «Северный Катпар» по цене 114,8 млн долларов США.

По состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности сделка не была завершена.

