

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ:
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2025 ГОДА, И АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА
ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Нижеследующее заявление сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» («Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно - «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и анализа финансового состояния и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и анализа финансового состояния и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

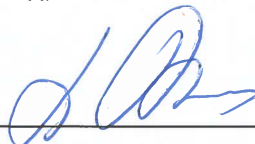
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- предотвращение и выявление фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и анализ финансового состояния и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года были утверждены руководством 19 марта 2026 года.



ТУЛЕБАЕВ М.Д.
ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ
ПРАВЛЕНИЯ - ГЛАВНЫЙ ДИРЕКТОР
ПО ЭКОНОМИКЕ И ФИНАНСАМ



АБДИМОЛДАЕВ Д.К.
ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЕР

**АО «Национальная Атомная Компания
«Казатомпром»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и
аудиторский отчет независимого аудитора**

Содержание

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	1
Консолидированный отчет о финансовом положении	2-3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Общие положения	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности	8
3	Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений	10
4	Сегментная информация	11
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	14
6	Выручка	16
7	Себестоимость реализации	18
8	Расходы по реализации	18
9	Общие и административные расходы	19
10	Чистое восстановление убытков от обесценения финансовых активов	19
11	Прочие доходы	19
12	Прочие расходы и чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице	20
13	Оплата труда персонала	20
14	Финансовые доходы и расходы	21
15	Расходы по подоходному налогу	21
16	Прибыль на акцию	24
17	Нематериальные активы	25
18	Основные средства	27
19	Затраты по подготовке к производству	29
20	Права на недропользование	30
21	Разведочные и оценочные активы	32
22	Инвестиции в ассоциированные предприятия	33
23	Инвестиции в совместные предприятия	36
24	Дебиторская задолженность	38
25	Прочие финансовые активы	38
26	Прочие нефинансовые активы	40
27	Запасы	40
28	Денежные средства и их эквиваленты	41
29	Акционерный капитал	42
30	Кредиты и займы	42
31	Резервы	45
32	Кредиторская задолженность	48
33	Прочие обязательства	48
34	Условные и договорные обязательства	49
35	Неконтролирующая доля	51
36	Основные дочерние предприятия	54
37	Управление финансовыми рисками	55
38	Справедливая стоимость финансовых инструментов	63
39	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	64
40	Приобретение бизнеса	64
41	События после окончания отчетного периода	65



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»

Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями Закона об аудиторской деятельности, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам финансовых отчетностей организаций публичного интереса. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этическими требованиями Республики Казахстан и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор



Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом: 49 миллиардов казахстанских тенге, что составляет 5% от прибыли до налогообложения.

- Объем работ включал аудит Компании, восьми дочерних предприятий, одного совместного предприятия, двух ассоциированных предприятий в Казахстане и одного дочернего предприятия в Швейцарии.
- Объем аудита Группы покрывает 82% абсолютной величины выручки Группы, 84% абсолютной величины прибыли Группы до налогообложения и 85% абсолютной величины активов Группы.
- Резервы под обязательства по выбытию активов

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они 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.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	49,000 миллионов тенге
Как мы ее определили	Примерно 5% от прибыли до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи консолидированной финансовой отчетности для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Резервы под обязательства по выбытию активов

См. примечание 31 к консолидированной финансовой отчетности

Группа производит оценку обязательств по выбытию активов по своим добычным предприятиям согласно утвержденной методологии. Группа нанимает стороннего эксперта на ежегодной основе для проверки оценки данных резервов. На 31 декабря 2025 года обязательства по выбытию активов Группы по добычным предприятиям составили 39,494 миллиона тенге (2024: 44,662 миллиона тенге). В течение 2022 года Группа разработала методологию расчета резерва по выбытию активов для своих недобычных предприятий для соответствия требованиям Экологического кодекса Республики Казахстан, который вступил в силу в 2021 году. На 31 декабря 2025 года обязательства Группы по недобычным предприятиям составили 2,474 миллиона тенге (2024 год: 4,325 миллионов тенге).

Оценка резервов под обязательства по выбытию активов являлась ключевым вопросом аудита ввиду их существенности для финансового положения Группы, а также высокого уровня профессионального суждения, применяемого при оценке расчета руководством величины и сроков возникновения будущих затрат.

Наш подход к аудиту:

- Мы оценили компетентность и объективность эксперта, нанятого для проверки сделанной Группой оценки резервов под обязательства по выбытию активов для добычных предприятий. Мы изучили отчет эксперта и сверили суммы обязательств по выбытию активов из отчета к суммам, использованным Группой в оценках резерва обязательств по выбытию активов.
- Мы проверили расчеты резервов под обязательства по выбытию активов для добычных и недобычных предприятий, сверили основные допущения к внешним источникам и протестировали на выборочной основе исходные данные, использованные в расчетах номинальной стоимости, включая физический объем работ, удельную стоимость и строительно-сметные нормы.
- Мы привлекли наших экспертов по оценке для оценки обоснованности ставок дисконтирования и инфляции, использованных Группой в расчетах резервов под обязательства по выбытию активов для добычных и недобычных предприятий.
- Мы оценили соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности на предмет соответствия требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО.

Определение объема аудита Группы

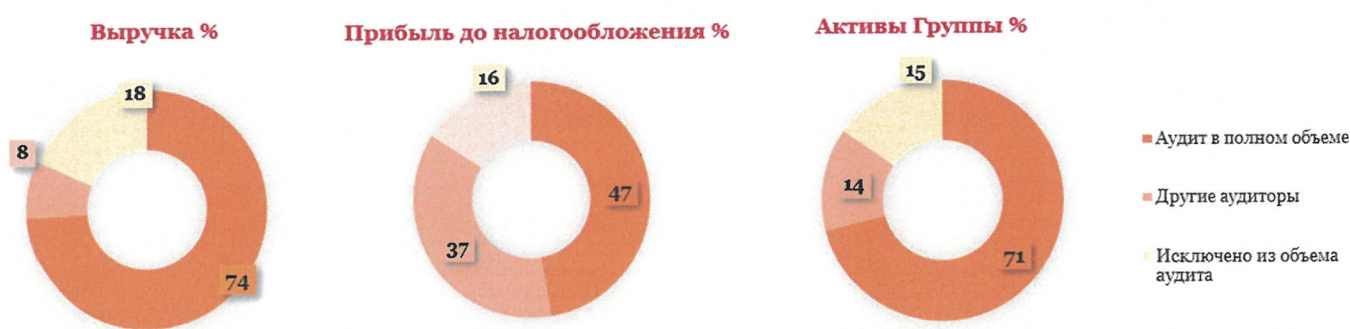
Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Основные производственные мощности и урановые месторождения Группы расположены в Республике Казахстан. Торговая деятельность Группы осуществляется, в основном, из Казахстана, а также через торговую компанию в Швейцарии. Группа осуществляет свою деятельность посредством восьми добычных дочерних предприятий (по четырнадцати контрактам на недропользование), трех добычных совместных предприятий (по пяти контрактам на недропользование) и четырех ассоциированных предприятий (по четырем контрактам на недропользование). Объем аудита Группы включал Компанию, четыре добычных дочерних предприятия, три недобычных дочерних предприятия и одно добычное ассоциированное

предприятие, аудируемые нами; одно недобычное дочернее предприятие, аудируемое одной из компаний сети PwC, которая отчиталась нам по проведенному аудиту; одно добычное дочернее предприятие, одно добычное ассоциированное предприятие и одно добычное совместное предприятие, аудируемые другими аудиторами, которые отчитались нам по проведенным аудитам.

Мы включили в наш объем по аудиту Компанию и двенадцать предприятий (компонентов), в том числе три компонента, аудируемые другими аудиторами.

Для достижения надлежащего аудиторского покрытия аудиторских рисков наш выбор основывался на относительной значимости субъектов внутри Группы или конкретных выявленных рисках. Компоненты в рамках нашего аудита составили следующие процентные показатели Группы (1):



(1) Проценты от абсолютных результатов Группы на 31 декабря 2025 года или за период, закончившийся на эту дату

В инструкциях по аудиту для компонентов были указаны значительные области аудита, пороги существенности (которые варьировались от 4,000 миллионов тенге до 26,000 миллионов тенге) и определенные требования к отчетности. Групповая команда по аудиту руководила работой, проводимой аудиторами компонентов, посредством сочетания межофисных и межфирменных заключений, регулярного взаимодействия по вопросам аудита и бухгалтерского учета, периодических визитов на места и проверки определенных рабочих бумаг по аудиту.

Выполнив описанные выше процедуры по компонентам в сочетании с дополнительными процедурами, выполненными на уровне Группы, мы получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении консолидированной финансовой отчетности в целом, которые служат основой для нашего мнения.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Интегрированный годовой отчет (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты аудиторского отчета.

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

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

Если при ознакомлении с Интегрированным годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за 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 отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности

они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- 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 отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и выполняем групповой аудит для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящиеся к финансовой информации организаций или бизнес-

единиц внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет
независимого аудитора, – Азамат Конратбаев.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers



Утверждено и подписано:

AKonratbaev



Азамат Конратбаев

Управляющий директор

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

(Генеральная государственная лицензия Министерства финансов
Республики Казахстан

№00000005 от 21 октября 1999 года)

Аудитор-исполнитель

(Квалификационное свидетельство Аудитора

№МФ-0000315 от 28 декабря 2015 года)

19 марта 2026 года

Алматы, Казахстан

АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	За год, закончившийся	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выручка	6	1,803,049	1,813,352
Себестоимость реализации	7	(940,653)	(931,621)
Валовая прибыль		862,396	881,731
Расходы по реализации	8	(34,107)	(26,216)
Общие и административные расходы	9	(49,311)	(48,666)
Чистые убытки от обесценения нефинансовых активов		(580)	(1,114)
Чистое восстановление убытков от обесценения финансовых активов	10	786	14,545
Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице	12	(32,848)	73,494
Доход от приобретения бизнеса	40	-	295,719
Прочие доходы	11	24,071	20,475
Прочие расходы	12	(17,250)	(12,293)
Финансовые доходы	14	62,565	30,527
Финансовые расходы	14	(19,289)	(18,653)
Доля в результатах ассоциированных предприятий	22	170,022	142,533
Доля в результатах совместных предприятий	23	29,217	17,030
Прибыль до налогообложения		995,672	1,369,112
Расходы по подоходному налогу	15	(188,965)	(236,997)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		806,707	1,132,115
Прочий совокупный (расход)/доход			
Курсовая разница по предприятиям с иностранной функциональной валютой		(324)	1,054
Доля в прочей совокупной прибыли/(убытке) предприятий, учитываемых по методу долевого участия		11	(23)
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		(793)	(178)
Прочий совокупный (расход)/доход за год		(1,106)	853
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		805,601	1,132,968
Прибыль за год, относимая на:			
- собственников Компании		570,460	872,263
- неконтролирующую долю	35	236,247	259,852
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		806,707	1,132,115
Итого совокупный доход за год, относимый на:			
- собственников Компании		569,408	873,133
- неконтролирующую долю		236,193	259,835
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		805,601	1,132,968
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли за год, относимой на собственников (округлено до тенге)	16	2,200	3,363

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 19 марта 2026 года:

Тулбаев М.Д.
Первый заместитель
Председателя Правления -
Главный директор по
экономике и финансам

Абдимолдаев Д.К.
Финансовый контролер

Жакыпбекова С.Ж.
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В миллионах казахстанских тенге		Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	18		271,576	226,432
Затраты по подготовке к производству	19		368,159	290,708
Права на недропользование	20		1,126,561	1,170,206
Нематериальные активы	17		61,584	61,253
Разведочные и оценочные активы	21		21,220	14,792
Инвестиции в ассоциированные предприятия	22		275,551	218,219
Инвестиции в совместные предприятия	23		73,847	53,605
Отложенные налоговые активы	15		55,146	40,465
Прочие финансовые активы	25		131,448	86,214
Прочие нефинансовые активы	26		63,573	33,448
			2,448,665	2,195,342
Краткосрочные активы				
Дебиторская задолженность	24		339,944	676,161
Предоплата по подоходному налогу			49,153	9,508
НДС к возмещению	26		274,180	219,672
Запасы	27		415,319	388,157
Прочие финансовые активы	25		133,131	20,421
Прочие нефинансовые активы	26		19,443	18,235
Денежные средства и их эквиваленты	28		347,398	294,385
			1,578,568	1,626,539
Активы выбывающих групп, классифицируемых как предназначенные для продажи			3	-
			1,578,571	1,626,539
ИТОГО АКТИВЫ			4,027,236	3,821,881

АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»
Консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	29	37,051	37,051
Дополнительно оплаченный капитал		2,539	2,539
Резервы		1,955	2,282
Нераспределенная прибыль		2,286,398	2,044,521
Капитал, относимый на собственников Компании			
Неконтролирующая доля владения	35	2,327,943	2,086,393
		913,762	911,158
ИТОГО КАПИТАЛ		3,241,705	2,997,551
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	30	51,587	106,401
Резервы	31	41,588	47,427
Отложенные налоговые обязательства	15	230,806	239,814
Вознаграждение работникам		2,444	1,930
Прочие обязательства	33	4,881	7,773
		331,306	403,345
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	30	155,910	43,306
Резервы	31	4,480	12,494
Кредиторская задолженность	32	191,429	281,672
Обязательства по прочим налогам и обязательным платежам		54,464	47,931
Вознаграждение работникам		653	399
Обязательства по подоходному налогу		1,213	7,482
Прочие обязательства	33	46,076	27,701
		454,225	420,985
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		785,531	824,330
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4,027,236	3,821,881
Балансовая стоимость одной акции (округлены до тенге)			
	16	12,262	11,321

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 19 марта 2026 года:


 Тулебаев М.Д.
 Первый заместитель
 Председателя Правления
 Главный директор по
 экономике и финансам


 Абдимбайев Д.К.
 Финансовый контролер


 Жакыпбекова С.Ж.
 Главный бухгалтер

АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	За год, закончившийся	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступление денежных средств от покупателей		2,167,956	1,605,362
Поступление денежных средств от своп сделок		141,625	168,806
Возврат НДС из бюджета		90,484	53,865
Вознаграждение полученное		46,348	23,666
Выплаты поставщикам		(840,638)	(616,590)
Выплаты по своп сделкам		(142,257)	(127,805)
Выплаты заработной платы		(156,018)	(135,095)
Подоходный налог уплаченный		(241,594)	(230,691)
Прочие налоги уплаченные		(240,225)	(206,549)
Социальные выплаты		(7,634)	(5,727)
Вознаграждение уплаченное	30	(11,230)	(4,464)
Прочие поступления/(выплаты), нетто		3,028	(8,291)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		809,845	516,487
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(87,927)	(55,473)
Поступления от выбытия основных средств		22	96
Приобретение нематериальных активов		(932)	(653)
Приобретение активов по разработке месторождения		(136,164)	(115,759)
Приобретение разведочных и оценочных активов		(4,893)	(1,886)
Денежные средства приобретенного дочернего предприятия	40	-	11,885
Приобретение долговых ценных бумаг	25	(1,319,682)	(303,707)
Погашение долговых ценных бумаг	25	1,180,586	334,549
Размещение срочных вкладов и денежных средств, ограниченных в использовании		(12,834)	(6,365)
Погашение срочных вкладов и денежных средств, ограниченных в использовании		4,821	1,920
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместных предприятий	22,23	128,735	91,110
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	23	(10,977)	(45)
Прочие поступления/(выплаты), нетто		688	1,913
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		(258,557)	(42,415)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от кредитов и займов	30	89,513	159,655
Поступления от соглашений о финансировании	33	13,034	-
Погашение кредитов и займов	30	(29,111)	(139,166)
Дивиденды, выплаченные акционерам	29	(327,858)	(314,649)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле		(233,589)	(120,252)
Прочие выплаты, нетто		(133)	(852)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		(488,144)	(415,264)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		63,144	58,808
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		294,385	211,912
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(10,201)	23,808
Изменение в резерве под обесценение денежных средств и их эквивалентов		70	(143)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		347,398	294,385

* Информация о значительных неденежных операциях представлена в Примечании 28.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 19 марта 2026 года:

Тулбаев М.Д.
Первый заместитель
Председателя Правления -
Главный директор по
экономике и финансам

Абдимолдаев Д.К.
Финансовый контролер

Жакыпбекова С.Ж.
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	Причитається собственникам Компании					Итого	Неконтролирующая доля владения	Итого капитал
		Акционерный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Дополнительно оплаченный капитал				
Остаток на 1 января 2024 г.		37,051	1,228	1,487,091	2,539		1,527,909	480,358	2,008,267
Прибыль за год		-	-	872,263	-		872,263	259,852	1,132,115
Курсовая разница от перевода зарубежной деятельности		-	1,054	-	-		1,054	-	1,054
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		-	-	(161)	-		(161)	(17)	(178)
Доля в прочем совокупном убытке предприятий, учитываемых по методу долевого участия		-	-	(23)	-		(23)	-	(23)
Итого совокупный убыток за год		-	1,054	872,079	-		873,133	259,835	1,132,968
Дивиденды, объявленные акционерам	29	-	-	(314,649)	-		(314,649)	-	(314,649)
Дивиденды, объявленные дочерними организациями прочим участникам	35	-	-	-	-		-	(120,045)	(120,045)
Приобретение бизнеса	40	-	-	-	-		-	291,010	291,010
На 31 декабря 2024 г.		37,051	2,282	2,044,521	2,539		2,086,393	911,158	2,997,551
Прибыль за год		-	-	570,460	-		570,460	236,247	806,707
Курсовая разница от перевода зарубежной деятельности		-	(327)	-	-		(327)	3	(324)
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		-	-	(736)	-		(736)	(57)	(793)
Доля в прочей совокупной прибыли предприятий, учитываемых по методу долевого участия		-	-	11	-		11	-	11
Итого совокупный доход за год		-	(327)	569,735	-		569,408	236,193	805,601
Дивиденды, объявленные акционерам	29	-	-	(327,858)	-		(327,858)	-	(327,858)
Дивиденды, объявленные дочерними организациями прочим участникам	35	-	-	-	-		-	(233,589)	(233,589)
На 31 декабря 2025 г.		37,051	1,955	2,286,398	2,539		2,327,943	913,762	3,241,705

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 19 марта 2026 года:

Тулбаев М.Д.
Первый заместитель Председателя
Правления - Главный директор по
экономике и финансам

Абдимолдаев Д.К.
Финансовый контролер

Жакыпбекова С.Ж.
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых – «Группа»).

Компания является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания была образована в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 3593 «Об образовании Национальной Атомной Компании «Казатомпром» от 14 июля 1997 года и Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1148 «Вопросы Национальной Атомной Компании «Казатомпром» от 22 июля 1997 года в виде закрытого акционерного общества со стопроцентным участием государства в уставном капитале.

На 31 декабря 2025 года 62.99% акций принадлежат АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», 12.01% акций принадлежат Министерству Финансов Республики Казахстан и 25% акций находятся в свободном обращении (Примечание 29). Государство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Группы. Изменений с конца предыдущего года не было.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Сыганак, 17/12. Основным местом деятельности является Республика Казахстан.

Основным видом деятельности Группы является добыча урана и реализация урановой продукции. Группа входит в число ведущих уранодобывающих компаний мира. Кроме того, Группа осуществляет деятельность по переработке редких металлов, производству и сбыту бериллиевой и танталовой продукции, научному сопровождению операционной деятельности.

АО «НАК «Казатомпром» является компанией, представляющей интересы Республики Казахстан на начальных стадиях ядерного топливного цикла и производстве тепловыделяющих сборок и их компонентов. Группа является участником ряда совместных и ассоциированных предприятий, которые генерируют значительную часть ее дохода (Примечания 22 и 23).

Стратегия развития Группы учитывает рыночный подход в отрасли, фокусируясь на адаптации к новым экономическим и технологическим реалиям. Она также включает дополнительные стратегические цели, учитывающие глобальные тенденции в энергетике, новые вызовы и возможности на рынках урана, ядерного топливного цикла и редких металлов. Стратегия направлена на обеспечение долгосрочного роста стоимости для всех заинтересованных сторон Группы в соответствии с принципами устойчивого развития путем рационального использования ресурсной базы, диверсификации направлений деятельности и укрепления позиции Группы на глобальном рынке.

На 31 декабря 2025 года Группа, ее ассоциированные предприятия и совместные предприятия были сторонами следующих контрактах на добычу и разведку урана:

Предприятие/месторождение, участок	Стадия разработки	Дата контракта	Срок контракта
<i>Компания и предприятия под контролем</i>			
ТОО «Казатомпром-SaUran»			
Канжуган	Добыча	27 ноября 1996 г.	51 год
Уванас	Ликвидация	27 ноября 1996 г.	-
Мынкудук, участок Восточный	Добыча	27 ноября 1996 г.	31 год
Моинкум, участок 1 (Южный) (южная часть)	Ликвидация	26 сентября 2000 г.	-
Моинкум, участок 3 (Центральный) (северная часть)	Добыча	31 мая 2010 г.	31 год
Инкай, участок 3	Добыча	5 июня 2024 г.	4 года
ТОО «ДП «Орталык»			
Мынкудук, участок Центральный	Добыча	8 июля 2005 г.	28 лет
Жалпак	Добыча	14 декабря 2021 г.	25 лет
ТОО «Аппак»			
Мынкудук, участок Западный	Добыча	8 июля 2005 г.	30 лет
ТОО «РУ-6»			
Северный и Южный Карамурун	Добыча	15 ноября 1996 г.	44 года
ТОО «СП «Инкай»			
Инкай, участок 1	Добыча	13 июля 2000 г.	45 лет
Компания			
Инкай, участок 2	Разведка	25 июня 2018 г.	10 лет
ТОО «Байкен-У»			
Северный Хорасан, участок 2	Добыча	1 марта 2006 г.	49 лет
ТОО «Turanium»			
Северный Хорасан, участок 1	Разведка и добыча	8 мая 2005 г.	53 года
ТОО «СП «Буденовское»			
Буденовское, участок 6, 7	Добыча	16 октября 2020 г.	25 лет

1 Общие положения (продолжение)

Предприятие/месторождение, участок	Стадия разработки	Дата контракта	Срок контракта
<i>Ассоциированные компании</i>			
ТОО «СП «КАТКО»			
Южный Мойнкум (северная часть), Торткудук	Добыча	3 марта 2000 г.	39 лет
АО «СП «Заречное»			
Заречное	Добыча	23 сентября 2002 г.	26 лет
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»			
Акдала*	Добыча	28 марта 2001 г.	25 лет
Инкай, участок 4	Добыча	8 июля 2005 г.	24 года
<i>Совместные предприятия</i>			
ТОО «Семизбай-У»			
Семизбай	Добыча	2 июня 2006 г.	25 лет
Ирколь	Добыча	14 июля 2005 г.	25 лет
<i>Совместные операции</i>			
ТОО «Каратау»			
Буденовское, участок 2	Добыча	8 июля 2005 г.	35 лет
АО «СП «Акбастау»			
Буденовское, участок 1	Добыча	20 ноября 2007 г.	30 лет
Буденовское, участки 3, 4	Добыча	20 ноября 2007 г.	31 год

* В соответствии со статьей 164 Кодекса Республики Казахстан «О недрах и недропользовании» 28 января 2026 года компетентный государственный орган принял решение о прекращении действия Контракта на разведку и добычу урана на месторождении Акдала со дня истечения срока действия и передаче участка недр месторождения Акдала в доверительное управление Компании до момента оформления нового контракта на недропользование.

В 2024 году Компания получила Лицензии на разведку на участки 5-1, 5-3, Северное месторождение Буденовское и на участок Восточный Жалпак. По данным лицензиям планируется проведение геологоразведочных работ в течение 6 лет.

В 2025 году Компания получила Лицензию на разведку на участок Инкай-Мынкудук. По данной лицензии планируется проведение геологоразведочных работ в течение 6 лет.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Группу входят 33 предприятия (2024 год: 33), в основном расположенные в пяти регионах Республики Казахстана – Туркестанской, Восточно-Казахстанской, Кызылординской, Акмолинской и Алматинской областях. На 31 декабря 2025 и 2024 годов общая численность сотрудников Группы составляет около 22 тысяч человек.

Экономическая среда Группы

Экономика Республики Казахстан продолжает развиваться. Кроме того, урановый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Влияние антироссийских санкций

10 января 2025 года Министерством финансов США введены санкции против ряда руководящих работников Госкорпорации «Росатом». Последствия блокирующих санкций, введенных против данных топ менеджеров, заключаются в заморозке активов, запрете на коммерческие (и некоторые некоммерческие) отношения с указанными лицами и операции с их активами, запрет на въезд в США. При этом, на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности предприятия группы Госкорпорации «Росатом», которые являются партнерами Группы в четырех уранодобывающих предприятиях в Казахстане, не включены в санкционный список.

1 Общие положения (продолжение)

Исходя из первоначальной оценки рисков и последующих обновлений санкционных программ и списков, Группой был составлен план мероприятий по минимизации возможных негативных последствий. Этот план мероприятий обновляется по мере выявления новых рисков или актуализации санкционных программ и списков.

Руководство не в состоянии предсказать влияние будущих событий, если таковые имеются, на финансовое положение или операционные результаты Группы. Руководство продолжит отслеживать потенциальное влияние антироссийских санкций на Группу и предпримет все необходимые шаги для снижения рисков.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, на основе правил учета по первоначальной стоимости за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не было указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по стандартам бухгалтерского учета МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными, раскрыты в соответствующих примечаниях данной консолидированной финансовой отчетности.

Валюта представления отчетности

Если не указано иначе, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в миллионах казахстанских тенге.

Принципы консолидации

(i) Консолидированная финансовая отчетность

Информация по дочерним предприятиям Группы раскрыта в Примечании 36. Если не указано иное, их акционерный капитал состоит исключительно из обыкновенных акций, которыми владеет непосредственно Группа, а доля принадлежащих ей долей участия равна правам голоса, принадлежащим Группе. Страна нахождения или регистрации также является их основным местом деятельности.

(ii) Ассоциированные и совместные предприятия

Информация об ассоциированных и совместных предприятиях Группы представлена в Примечаниях 22 и 23. Предприятия имеют уставный капитал, которыми владеет непосредственно Группа. Страна нахождения или регистрации также является их основным местом деятельности, а доля долей участия такая же, как и доля имеющих прав голоса. Ассоциированные предприятия – это предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих предприятиях составляет от 20% до 50%. Предприятия, где Группа осуществляет совместный контроль путем принятия единогласных решений со вторым участником по основной деятельности, классифицируются как совместные предприятия.

2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(iii) Совместные операции

Группа является участником соглашения о совместной деятельности, информация по которой представлена в Примечании 36. В соответствии с требованиями соглашения участники выкупают продукцию совместных операций одинаково пропорционально своей доле владения. Если участники не выполняют указанное условие в течение периода, обязательство или дебиторская задолженность по совместной операции признается в размере соответствующей валовой прибыли. Обязательство/дебиторская задолженность списываются, когда участник выполняет условия паритета, либо, когда участники совместно решают освободить от такого обязательства/дебиторской задолженности, соответствующая прибыль/убыток признаются в отчете о прибыли или убытке. Дебиторская и кредиторская задолженности между участниками представлены в финансовой отчетности развернуто. Выручка от реализации совместных предприятий не признается в финансовой отчетности до того момента, пока Группа не реализует продукцию третьей стороне.

Пересчет иностранных валют

Функциональной валютой каждого из консолидируемых предприятий Группы является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и его казахстанских дочерних предприятий является национальная валюта Казахстана – казахстанский тенге. В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по рыночному курсу на конец соответствующего отчетного периода. Официальный обменный курс Казахстанской фондовой биржи (KASE) по состоянию на 31 декабря 2025 года составлял 505.53 тенге за 1 доллар США (2024 год: 525.11 тенге за 1 доллар США). Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждого предприятия по рыночному обменному курсу на конец периода отражаются в отчете о прибыли или убытке за год отдельной строкой. В Примечании 12 представлена дополнительная информация о прибылях и убытках от курсовой разницы от финансовой деятельности (относимой на кредиты и займы) и операционной деятельности (все прочие прибыли и убытки от курсовых разниц).

Результаты деятельности и финансовое положение предприятия Группы, отчетность которого выражена в иностранной валюте, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу закрытия на конец соответствующего отчетного периода,
- доходы и расходы переводятся по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций),
- компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу, и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

3 Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений

Следующие поправки стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограниченная функция обмена» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты);

Были выпущены следующие новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или позже, и которые Группа не приняла досрочно:

- Поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года, изменен 21 августа 2025 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО);
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, зависящей от природы» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 21 - «Перевод в гиперинфляционную валюту представления» (выпущены 13 ноября 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

В настоящее время Группа оценивает влияние поправок на свою финансовую отчетность. По результатам проведенной предварительной оценки на высоком уровне были выявлены следующие потенциальные эффекты, связанные с применением МСФО (IFRS) 18: курсовые разницы, которые в настоящее время агрегируются в строке «Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице», должны будут быть дезагрегированы, при этом часть курсовых прибылей или убытков будет представляться ниже операционной прибыли.

Статьи, представленные в основных формах финансовой отчетности, могут измениться в результате применения концепции «полезного структурированного представления» и усиленных принципов агрегирования и дезагрегирования. Кроме того, поскольку гудвил подлежит отдельному представлению в отчете о финансовом положении, Группа будет разделять гудвил и прочие нематериальные активы и представлять их раздельно в отчете о финансовом положении.

С точки зрения отчета о движении денежных средств произойдут изменения в порядке представления полученных и уплаченных процентов. Уплаченные проценты будут отражаться в составе денежных потоков от финансовой деятельности, а полученные проценты — в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности, что отличается от текущего представления в составе денежных потоков от операционной деятельности.

Кроме того, вводятся новые требования к раскрытию информации: показатели эффективности, определяемые руководством, а также, за первый год применения МСФО (IFRS) 18, сверка по каждой статье отчета о прибылях или убытках между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1.

4 Сегментная информация

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности организации. Функции руководителя, отвечающего за операционные решения, выполняет Правление Группы под руководством Председателя.

(а) Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа является вертикально интегрированной компанией, вовлеченной в производственную цепочку конечных продуктов – от геологоразведки, добычи урана и производства урановой продукции до сбыта и оказания вспомогательных услуг (включая транспортировку и логистику, закуп, исследования и прочее). Группа осуществляет деятельность в рамках двух основных операционных сегментов:

- Уран – добыча и переработка урана, закуп урана от совместных и ассоциированных предприятий Группы, внешние продажи и маркетинг произведенного и приобретенного природного урана, продажа обогащенного урана. Урановый сегмент включает долю Группы в чистых результатах совместных и ассоциированных предприятий, занимающихся производством и продажей урана, а также головной офис Группы (АО «НАК «Казатомпром»).
- УМЗ (АО «Ульбинский металлургический завод») – производство и реализация продукции, содержащей бериллий, тантал и ниобий, плавиковой кислоты и побочных продуктов, переработка уранового давальческого сырья для предприятий Группы на условиях толлинга и производство урановых порошков, топливных таблеток для внешнего рынка и совместного предприятия, ТОО «Ульба-ТВС».

Доходы и расходы некоторых дочерних компаний Группы, которые, в основном, предоставляют услуги урановому сегменту (бурение, транспортировка, услуги охраны, геологоразведка и т.д.), не распределены на результаты этого операционного сегмента. Эти предприятия Группы не включены в отчетные операционные сегменты, поскольку их финансовые результаты не соответствуют количественному пороговому значению. Результаты этих и других незначительных операций включены в заголовок «Прочее».

(б) Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных клиентов. Каждый из них управляется отдельно из-за различий в производственных процессах, видах производимых товаров, инвестиционной и маркетинговой стратегиях.

Финансовая информация по сегментам, которую рассматривает руководитель, отвечающий за операционные решения, включает:

- информацию о доходах и расходах по бизнес-единицам (сегментам) на основе по МСФО на квартальной основе;
- информацию об активах и обязательствах, а также о капитальных затратах по сегментам на квартальной основе;
- операционные данные (такие как объем производства и уровень запасов) и данные о реализации (такие как объемы продаж по типу продукции, средние цены), также анализируемые на ежемесячной и квартальной основе.

(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Руководитель, отвечающий за операционные решения, оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе валовой маржи и чистой прибыли. Сегментная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО и согласуется с данными консолидированной финансовой отчетности. Выручка от других сегментов включает передачу сырья и материалов, товаров и услуг от одного сегмента другому, сумма определена на основе рыночных цен на схожие товары.

4 Сегментная информация (продолжение)

(г) Информация о отчетном сегменте прибыль или убыток, активы и обязательства

Сегментная информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов изложена ниже:

В миллионах казахстанских тенге	Уран		УМЗ		Прочее		Элиминация		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Внешняя выручка	1,639,671	1,662,725	75,043	71,848	88,335	78,779	-	-	1,803,049	1,813,352
Выручка от других сегментов	982	4,253	15,601	12,048	182,524	138,409	(199,107)	(154,710)	-	-
Себестоимость реализации	(809,197)	(807,147)	(67,165)	(61,749)	(236,677)	(187,239)	172,386	124,514	(940,653)	(931,621)
Валовая прибыль	831,456	859,831	23,479	22,147	34,182	29,949	(26,721)	(30,196)	862,396	881,731
Восстановление/(убытки) от обесценения	1,300	13,784	(739)	(483)	(17)	26	(338)	104	206	13,431
Доля в результатах ассоциированных и совместных предприятиях	192,740	163,732	4,478	(6,634)	2,021	2,465	-	-	199,239	159,563
Доход от приобретения бизнеса	-	295,719	-	-	-	-	-	-	-	295,719
Чистая прибыль/(убыток) по курсовой разнице	(31,915)	71,716	(823)	2,049	(110)	(271)	-	-	(32,848)	73,494
Финансовые доходы	57,692	27,308	1,247	1,182	3,626	2,037	-	-	62,565	30,527
Финансовые расходы	(18,296)	(17,698)	(621)	(600)	(372)	(394)	-	39	(19,289)	(18,653)
Расходы по подоходному налогу	(179,787)	(230,253)	(2,971)	(3,461)	(6,207)	(3,283)	-	-	(188,965)	(236,997)
Прибыль/(убыток) за год	793,328	1,130,404	11,748	2,925	26,910	24,275	(25,279)	(25,489)	806,707	1,132,115
Износ и амортизация	(150,152)	(120,185)	(2,638)	(2,428)	(8,151)	(6,709)	12,490	7,205	(148,451)	(122,117)

4 Сегментная информация (продолжение)

Сегментная информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов изложена ниже (продолжение):

В миллионах казахстанских тенге	Уран		УМЗ		Прочее		Элиминация		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	316,742	256,541	4,478	-	28,178	15,283	-	-	349,398	271,824
Итого активы отчетных сегментов	3,802,725	3,620,092	116,338	108,916	170,597	133,910	(62,427)	(41,037)	4,027,233	3,821,881
Активы выбывающих групп, классифицируемых как предназначенные для продажи	3	-	-	-	-	-	-	-	3	-
Итого активы	3,802,728	3,620,092	116,338	108,916	170,597	133,910	(62,427)	(41,037)	4,027,236	3,821,881
Итого обязательства	749,131	787,921	22,235	21,005	48,076	41,806	(33,911)	(26,402)	785,531	824,330
Капитальные затраты	242,568	185,949	6,272	4,150	12,929	15,459	(5,394)	(15,134)	256,375	190,424

Капитальные затраты представляют собой поступление внеоборотных активов, отличных от финансовых инструментов, отложенных налоговых активов, активов плана вознаграждений по окончании трудовой деятельности и прав, возникающих по договорам страхования.

(д) Анализ доходов по продуктам и услугам

Доходы группы проанализированы по продуктам и услугам в Примечании 6. Информация о финансовых доходах и расходах представлена в Примечании 14.

4 Сегментная информация (продолжение)

(е) Географическая информация

Все основные активы Группы расположены в Республике Казахстан. Распределение продаж Группы между странами на основании страны постоянного проживания заказчика было следующим:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Китай	797,296	663,721
Россия	218,358	253,166
США	204,415	142,610
Канада	182,240	167,524
Франция	108,464	110,853
Казахстан	94,862	336,634
Великобритания	90,565	44,725
Прочие страны	106,849	94,119
Итого консолидированная выручка	1,803,049	1,813,352

Крупнейшие клиенты

Группа имеет группу клиентов под общим контролем, на долю которых приходится более 10% консолидированной выручки Группы. Эта выручка в размере 781,529 миллионов тенге (2024 год: 642,942 миллиона тенге) отражается, в основном, по сегменту «Уран».

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон руководством принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Операции со связанными сторонами осуществляются на обычных коммерческих условиях, если не указано иное.

Связанные стороны включают предприятия под контролем АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына». Операции с прочими государственными предприятиями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям, когда они не являются индивидуально значительными, если услуги Группы предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или при отсутствии выбора поставщика услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги. В соответствии с МСФО (IAS) 24.26 Группа раскрывает только индивидуально значимые операции, а также качественные и количественные данные о прочих совокупно, но не индивидуально значимых операциях с государством и предприятиями, принадлежащими государству.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Дебиторская задолженность и прочие активы	Прочие финансовые активы	Кредиторская задолженность и прочие обязательства	Кредиты и займы
Ассоциированные предприятия	7,548	4,343	62,256	-
Совместные предприятия	2,972	-	5,230	-
Предприятия под общим контролем	1,106	-	1,779	-
Контролирующий Акционер	-	-	-	103,462
Ассоциированные предприятия контролирующего Акционера	21	30,071	5,975	-
Прочие государственные предприятия	3	21,234	-	71,127
Итого	11,650	55,648	75,240	174,589

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Продажа товаров и услуг	Дивиденды полученные	Приобре- тение товаров и услуг	Дивиденды Акционеру	Финансовые и прочие доходы/ (расходы)
Ассоциированные предприятия	58,674	112,690	302,326	-	-
Совместные предприятия	25,188	20,529	57,238	-	-
Предприятия под общим контролем	29	-	27,591	-	(726)
Контролирующий Акционер	-	-	-	206,529	(5,188)
Ассоциированные предприятия контролирующего Акционера	236	-	18,080	-	1,512
Прочие государственные предприятия	36	-	317	39,365	11,210
Итого	84,163	133,219	405,552	245,894	6,808

Группа является гарантом по займу ТОО «Ульба-ТВС» на сумму 5,741 миллионов тенге (2024 год: 12,397 миллиона тенге) (Примечание 34).

Группа является гарантом ТОО «Taiqonyr Qyshqyl Zauyty» (Примечание 23) по соглашению о совместной реализации проекта по строительству сернокислотного завода с максимальным кредитным лимитом в 16,733 миллиона тенге (2024: 14,295 миллионов тенге) (Примечание 34).

За 2025 год Группа перечислила обязательные пенсионные выплаты за своих сотрудников государственному АО «Единый накопительный пенсионный фонд» в размере 13,031 миллиона тенге (2024 год: 11,511 миллионов тенге). Корпоративный подоходный налог (Примечание 15) и другие налоги, пени и штрафы также перечисляются государству (Примечания 7-9).

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Дебиторская задолженность и прочие активы	Прочие финансовые активы	Кредиторская задолженность и прочие обязательства	Кредиты и займы
Ассоциированные предприятия	10,754	-	117,198	-
Совместные предприятия	146,521	-	42,004	-
Предприятия под общим контролем	501	-	1,189	-
Контролирующий Акционер	-	-	-	105,479
Ассоциированные предприятия контролирующего Акционера	21	28,602	2,948	-
Прочие государственные предприятия	-	25,781	-	-
Итого	157,797	54,383	163,339	105,479

Ниже указаны операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Продажа товаров и услуг	Дивиденды полученные	Приобре- тение товаров и услуг	Дивиденды Акционеру	Финансовые и прочие доходы/ (расходы)
Ассоциированные предприятия	72,500	76,579	256,921	-	109
Совместные предприятия	273,581	13,503	65,296	-	2
Предприятия под общим контролем	57	-	18,320	-	(3,032)
Контролирующий Акционер	-	-	-	235,987	(3,234)
Ассоциированные предприятия контролирующего Акционера	234	-	17,736	-	(2,026)
Прочие государственные предприятия	18	-	107	-	1,969
Итого	346,390	90,082	358,380	235,987	(6,212)

5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ключевой управленческий персонал — это лица, наделенные полномочиями и ответственные за планирование, руководство и контроль за деятельностью Группы, прямо или косвенно. Ключевой управленческий персонал включает весь состав Правления Компании и членов Совета директоров. В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении, выплачиваемом Группой в обмен на услуги, оказанные ключевым управленческим персоналом. Вознаграждение включает заработную плату, премии, а также связанные с ними налоги и платежи. Вознаграждение представителям Контролирующего Акционера не предусмотрено и не выплачивается.

В миллионах казахстанских тенге	2025 г.		2024 г.	
	Расходы	Обязательство	Расходы	Обязательство
Краткосрочные выплаты				
Заработная плата и премии	1,050	50	819	47
Итого	1,050	50	819	47

6 Выручка

Выручка Группы возникает по договорам с покупателями, по которым обязательства исполняются, в основном, в определенный момент времени.

В миллионах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Доход от продажи природного урана	1,637,508	1,412,466
Доход от продажи приобретенных товаров	57,494	53,566
Доход от продажи бериллиевой продукции	36,769	30,666
Доход от продажи танталовой продукции	17,555	19,670
Доход от услуг по переработке	15,627	15,186
Доход от предоставленных прочих услуг	14,556	11,473
Доход от услуг по транспортировке	10,462	8,101
Доход от бурения скважин	8,631	7,275
Доход от продажи материалов и прочих товаров	4,447	2,580
Доход от продажи обогащенного урана	-	248,820
Доход от продажи урановой продукции	-	3,549
Итого выручка	1,803,049	1,813,352
Выручка, признаваемая в момент времени	1,791,234	1,803,512
Выручка, признаваемая в течение периода	11,815	9,840

Значительные факторы, которые повлияли на выручку Группы за 2025 год включали:

- Увеличение объемов продаж природного урана на 11% по сравнению с 2024 годом обусловлено сроками поступления запросов клиентов на поставку и объемом произведенного урана. Объемы продаж могут варьироваться из года в год в связи с различиями графиков и запросов клиентов на поставку в течение года, а также фактическими физическими поставками;
- Снижение средней цены реализации на 6% по сравнению с 2024 годом (65.32 долларов США против 69.48 долларов США) вследствие снижения средней спотовой цены на уран на 14% (73.54 долларов США против 85.14 долларов США). Текущий портфель продаж Группы включает долгосрочные контракты, коррелирующие со спотовыми ценами на уран. Некоторые поставки в 2025 году были осуществлены в рамках долгосрочных контрактов, включающих элементы фиксированного ценообразования, в том числе верхние предельные цены, которые были сформированы в других ценовых условиях;
- Отсутствие в 2025 году договоров на реализацию с ТОО «Ульба–ТВС» (Примечание 23), в соответствии с которыми Группа реализовывала обогащенный уран.

6 Выручка (продолжение)

Учетные политики и значительные суждения

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость, экспортных пошлин, акцизов и прочих аналогичных обязательных платежей.

(i) Продажи товаров (урановая, бериллиевая, танталовая, ниобиевая и прочая продукция)

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

Выручка от продаж со скидкой признается на основе цены, указанной в договоре, за вычетом расчетных скидок за объем. Для расчета и создания резерва под скидки используется метод ожидаемой стоимости на базе накопленного опыта, и выручка признается только в той сумме, в отношении которой существует очень высокая вероятность того, что в будущих периодах не произойдет значительного уменьшения признанной суммы.

Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки платежа сроком на 30-60 дней, что соответствует рыночной практике. Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Условия поставки урановой, танталовой и бериллиевой продукции определяются конкретными договорами продажи с покупателями, обычно, в соответствии с классификацией Incoterms. Поставка урановой продукции осуществляется на дату реальной физической поставки товара на условиях Incoterms, либо на дату бук-трансфера на счет конвертора, определенного заказчиком. При этом бук-трансфер означает операцию по списанию уранового материала с материального счета, указанного одной стороной, и одновременное отнесение такого материала на счет, указанный другой стороной, на одном специализированном (конверсионном/ре-конверсионном) предприятии.

(ii) Продажи услуг (транспортировка, бурение и прочее)

Группа предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением. Выручка от предоставления услуг признается в момент времени, выручка от прочих услуг и услуг бурения признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги пропорционально степени оказания услуг. По договорам с фиксированным вознаграждением выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды.

Сделки своп (суждение)

Группа реализует часть урановой продукции на условиях своп (swap). Группа оговаривает условия и заключает два отдельных договора с одним и тем же контрагентом, один – на поставку, второй – на покупку одного и того же объема урана по одинаковой цене в двух разных пунктах поставки, или в разный период времени. В результате происходит замещение собственного (произведенного или купленного у предприятий Группы) урана и покупного урана.

Как правило, при операциях своп Группа осуществляет физическую поставку урана на один пункт поставки, и покупает такой же объем урана на стороннем конверторе для дальнейшей реализации конечным покупателям. При этом Группа экономит на транспортных расходах по доставке товара конечным покупателям.

Несмотря на то, что договора по своп сделкам формально не связаны друг с другом, руководство пришло к заключению, что данные сделки являются связанными и не осуществлялись бы обособленно, исходя из понимания существующего спроса и предложения на рынке. По мнению руководства, поставка одинакового объема однородного товара (урана) по одинаковой цене является, по сути, замещением товара, который должен отражаться на свернутой основе в финансовой отчетности, отражая экономическую сущность данной транзакции. Понимание условий и подход к отражению своп операций требует суждения.

В 2025 году Группа не признала выручку от операций своп на сумму 139,157 миллионов тенге (2024 год: 169,556 миллиона тенге) и соответствующую себестоимость реализации на сумму 142,923 миллион тенге (2024 год: 158,551 миллионов тенге).

6 Выручка (продолжение)

Договоры купли-продажи предполагают выплаты денежных средств на регулярных условиях оплаты, аналогичных договорам с покупателями. Группа представляет поступления денежных средств как «поступления денежных средств от своп сделок», а денежные выплаты как «выплаты по своп сделкам».

7 Себестоимость реализации

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	495,364	518,578
Износ и амортизация	146,227	119,922
Налоги кроме подоходного налога	137,186	91,487
Оплата труда персонала	81,128	71,346
Переработка и прочие услуги	57,190	113,015
Расходы по транспортировке	6,739	4,967
Техническое обслуживание и ремонт	6,463	5,966
Коммунальные услуги	3,468	2,467
Списание запасов до чистой стоимости реализации	2,688	(199)
Прочее	4,200	4,072
Итого себестоимость реализации	940,653	931,621

8 Расходы по реализации

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по погрузке, транспортировке и хранению	26,610	19,291
Оплата труда персонала	2,228	2,163
Комиссионное вознаграждение	1,529	1,125
Страхование грузов	1,172	1,211
Аренда	462	110
Сырье и материалы	154	179
Износ и амортизация	101	99
Прочее	1,851	2,038
Итого расходы по реализации	34,107	26,216

9 Общие и административные расходы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оплата труда персонала	30,495	26,567
Консультационные и информационные услуги	6,785	5,167
Износ и амортизация	1,927	1,914
Командировочные расходы	960	854
Расходы на обучение	771	666
Страхование	705	900
Техническое обслуживание и ремонт	651	483
Аренда	650	503
Услуги связи	611	650
Финансовая поддержка регионов, пострадавших от паводков	-	3,032
Резервы	-	2,794
Прочее	5,756	5,136
Итого общие и административные расходы	49,311	48,666

Сеть компаний РwС оказала Группе следующие аудиторские и неаудиторские услуги (без НДС):

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Аудиторские услуги	582	466
Неаудиторские услуги	44	38
Итого оказанных услуг	626	504

10 Чистое восстановление убытков от обесценения финансовых активов

Группа признала убытки от обесценения следующих финансовых активов:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Дебиторская задолженность	979	15,323
Прочие активы	(193)	(778)
Итого чистое восстановление убытков от обесценения финансовых активов	786	14,545

11 Прочие доходы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Доходы от совместных операций	9,421	1,990
Доход от восстановления резервов	5,342	-
Штраф и пени	4,468	1,158
Доход от переоценки и выбытия товарного займа	-	14,332
Прочее	4,840	2,995
Итого прочие доходы	24,071	20,475

Доходы от совместных операций

Группа выполнила свои обязательства по договорам о совместной деятельности по выкупу равного объема урана в 2025 и 2024 годах; однако волатильность обменных курсов и спотовых цен привела к непропорциональным взносам в тенге каждым участником и прибыли в размере 9,421 миллиона тенге, которая была признана Группой (2024: 1,990 миллионов тенге).

12 Прочие расходы и чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Научно-исследовательские работы	3,600	2,303
Расходы на социальную сферу	3,414	1,856
Расходы от выбытия долгосрочных активов	996	1,216
Расходы от остановки производства	610	596
Штраф и пени	581	58
Невозмещаемый НДС	296	403
Износ и амортизация	196	182
Прочее	7,557	5,679
Итого прочие расходы	17,250	12,293

Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль/(убыток) по курсовой разнице от финансовой деятельности	5,116	(9,204)
Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице от операционной деятельности	(37,964)	82,698
Итого чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице	(32,848)	73,494

13 Оплата труда персонала

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	151,257	132,877
<i>Включая пенсионные взносы</i>	<i>13,031</i>	<i>11,511</i>
Социальный налог и социальные отчисления	23,314	17,904
Итого оплата труда персонала	174,571	150,781

Расходы на оплату труда включены в себестоимость реализации на сумму 81,128 миллионов тенге (2024 год: 71,346 миллионов тенге), в общие и административные расходы и расходы по реализации на сумму 32,723 миллионов тенге (2024: 28,730 миллионов тенге), разница в основном относится на затраты по подготовке к производству и запасы (незавершенное производство и готовая продукция).

Учетные политики и значительные суждения

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы. В данном случае Группа применяет схему планов с установленными взносами. В соответствии с законодательством Республики Казахстан Группа удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в Единый накопительный пенсионный фонд. При выходе работников на пенсию все пенсионные выплаты осуществляются единым накопительным пенсионным фондом. Группа не имеет каких-либо юридических или вытекающих из практики обязательств по уплате дополнительных взносов, кроме пенсионных отчислений, удерживаемых из заработной платы сотрудников Группы.

14 Финансовые доходы и расходы

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки			
Денежные средства и их эквиваленты		40,604	21,172
Долговые ценные бумаги		19,291	6,295
Срочные депозиты		4	3
Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости		-	109
Прочие финансовые доходы			
Переоценка прочих инвестиций	25	1,512	-
Прочие		1,154	2,948
Итого финансовые доходы		62,565	30,527
Финансовые расходы			
Процентные расходы по кредитам и займам		13,142	9,273
Списание дисконта по резервам	31	5,649	4,835
Переоценка прочих инвестиций	25	-	2,026
Прочие		498	2,519
Итого финансовые расходы		19,289	18,653

Учетные политики и значительные суждения

Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за исключением тех, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки и признаются в составе прибыли или убытка по статье «Финансовые доходы». Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанный по номинальной процентной ставке, отражается в составе прибыли или убытка по статье «Финансовые доходы».

15 Расходы по подоходному налогу

(а) Компоненты расходов по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу, отраженные в прибыли или убытке за год, включают следующие компоненты:

В миллионах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Текущий подоходный налог	212,651	252,893
Отложенный подоходный налог	(23,686)	(15,896)
Итого расходы по подоходному налогу	188,965	236,997

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к большей части прибыли Группы за 2025 год, составила 20% (2024 год: 20%).

15 Расходы по подоходному налогу (продолжение)

(б) Сверка расходов по подоходному налогу с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по подоходному налогу:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	995,672	1,369,112
Расчетная сумма расхода по подоходному налогу по установленной законом ставке 20%	199,134	273,822
Корректировки подоходного налога предыдущих периодов	(409)	1,154
Корректировки по трансфертному ценообразованию	15,442	31,579
Налог у источника выплаты по дивидендам	10,636	7,960
Доля результатов совместных предприятий и ассоциированных предприятий	(39,848)	(31,913)
Доход от приобретения бизнеса	-	(59,143)
Переоценка справедливой стоимости товарного займа	-	7,607
Прочие статьи	4,010	5,931
Расходы по подоходному налогу за год	188,965	236,997

Группа проверяет операции по реализации на соответствие требованиям законодательства по трансфертному ценообразованию и делает дополнительные начисления корпоративного подоходного налога на ежегодной основе, при необходимости.

(в) Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между стандартами бухгалтерского учета МСФО и налоговым законодательством Казахстана приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета подоходного налога. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20%.

15 Расходы по подоходному налогу (продолжение)

Руководство считает, что инвестиции в дочерние, ассоциированные и совместные предприятия будут возмещены, главным образом, посредством дивидендов. Дивиденды дочерних, ассоциированных и совместных предприятий освобождены от налогообложения, поэтому Группа не признала отложенный налог на нераспределенную прибыль данных инвестиций.

В миллионах казахстанских тенге	1 января 2025 г.	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Эффект перевода по предприятиям с иностранной функциональ- ной валютой	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц				
Основные средства, нематериальные активы и права на недропользование	(244,571)	9,681	-	(234,890)
Дебиторская задолженность	640	(624)	-	16
Займы полученные	(347)	460	-	113
Резервы	1,750	(1,520)	7	237
Начисленные обязательства по отпускам и премиям работникам	3,044	467	-	3,511
Налоги	4,783	1,522	-	6,305
Запасы	37,095	14,977	-	52,072
Прочие активы	(2,918)	(403)	-	(3,321)
Прочие обязательства	1,175	(874)	(4)	297
	(199,349)	23,686	3	(175,660)
Признанный отложенный налоговый актив	40,465	14,674	7	55,146
Признанное отложенное налоговое обязательство	(239,814)	9,012	(4)	(230,806)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приведен ниже:

В миллионах казахстанских тенге	1 января 2024 г.	Восстанов- лено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Эффект перевода по пред- приятиям с иностранной функциональ- ной валютой	Приобретение бизнеса	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц					
Основные средства, нематериальные активы и права на недропользование	(112,678)	10,108	-	(142,001)	(244,571)
Дебиторская задолженность	(2,200)	2,840	-	-	640
Займы полученные	169	(516)	-	-	(347)
Кредиторская задолженность	3,184	(3,184)	-	-	-
Резервы	1,392	505	(129)	(18)	1,750
Начисленные обязательства по отпускам и премиям работникам	2,618	404	-	22	3,044
Налоги	3,376	1,407	-	-	4,783
Запасы	26,728	10,367	-	-	37,095
Прочие активы	(3,341)	423	-	-	(2,918)
Прочие обязательства	8,073	(6,464)	5	(439)	1,175
	(72,679)	15,890	(124)	(142,436)	(199,349)
Признанный отложенный налоговый актив	33,802	6,636	5	22	40,465
Признанное отложенное налоговое обязательство	(106,481)	9,254	(129)	(142,458)	(239,814)

15 Расходы по подоходному налогу (продолжение)

При существующей структуре Группы налоговые убытки одних предприятий Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других предприятий Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

В 2025 и в 2024 годах непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, нет.

Группа подпадает под действие модельных правил ОЭСР Pillar Two, предусматривающих введение глобальной минимальной эффективной налоговой ставки на уровне 15% для международных групп компаний. Группа провела предварительную оценку потенциального влияния правил Pillar Two. По результатам данной оценки, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года нет дополнительного налогообложения (top-up tax). Группа продолжает отслеживать развитие законодательства в юрисдикциях присутствия и будет оценивать потенциальное влияние на финансовую отчетность.

Учетные политики и значительные суждения

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды с использованием налоговых ставок, действующих или, по существу, вступивших в силу на отчетную дату, а также любых корректировок в отношении предыдущих налоговых периодов. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются, если имеется юридически закрепленное право на зачет текущих налоговых обязательств и активов, и они относятся к одному и тому же налоговому органу одного и того же налогоплательщика, если имеется намерение погасить текущие налоговые обязательства и активы по одному и тому же налоговому органу на чистой основе или налоговые активы и обязательства будут реализованы одновременно.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам.

Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

16 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, находящихся в обращении в течение года (Примечание 29). У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за период, причитающаяся владельцам обыкновенных акций (в миллионах казахстанских тенге)	570,460	872,263
Количество обыкновенных акций в обращении (тысяч)	259,357	259,357
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли за период, относимой на собственников (в тенге на акцию)	2,200	3,363

16 Прибыль на акцию (продолжение)

Балансовая стоимость одной акции рассчитывается следующим образом:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Совокупные активы Группы (в миллионах казахстанских тенге)	4,027,236	3,821,881
Нематериальные активы (в миллионах казахстанских тенге)	(61,584)	(61,253)
Совокупные обязательства Группы (в миллионах казахстанских тенге)	(785,531)	(824,330)
	3,180,121	2,936,298
Количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	259,357	259,357
Балансовая стоимость одной акции (в тенге на акцию)	12,262	11,321

Учетные политики и значительные суждения

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года скорректированное на дробление акций.

17 Нематериальные активы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Прим.	Лицензии и патенты	Программное обеспечение	Гудвил	Прочее	Итого
На 1 января 2024 г.						
Стоимость		3,249	11,141	53,439	6,215	74,044
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(1,616)	(5,975)	(4,945)	(1,352)	(13,888)
Балансовая стоимость		1,633	5,166	48,494	4,863	60,156
Поступления		944	275	-	1,331	2,550
Поступления при объединении предприятий	40	14	-	-	-	14
Амортизация за год		(399)	(974)	-	(130)	(1,503)
Прочее		28	300	-	(292)	36
На 31 декабря 2024 г.						
Стоимость		4,233	11,638	53,439	7,254	76,564
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(2,013)	(6,871)	(4,945)	(1,482)	(15,311)
Балансовая стоимость		2,220	4,767	48,494	5,772	61,253
Поступления		128	840	-	1,687	2,655
Амортизация за год		(478)	(1,283)	-	(137)	(1,898)
Прочее		(29)	3,721	-	(4,118)	(426)
На 31 декабря 2025 г.						
Стоимость		4,336	16,138	53,439	4,818	78,731
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(2,495)	(8,093)	(4,945)	(1,614)	(17,147)
Балансовая стоимость		1,841	8,045	48,494	3,204	61,584

17 Нематериальные активы (продолжение)

ТОО «ДП «Орталык», АО «СП «Акбастау» и ТОО «Каратау»

Гудвил относится к объединениям бизнеса в предыдущих периодах ТОО «ДП «Орталык» на сумму 5,166 миллионов тенге, ТОО «Каратау» на сумму 24,808 миллионов тенге и АО «СП «Акбастау» на сумму 18,520 миллионов тенге. Не реже одного раза в год гудвил тестируется на предмет обесценения на уровне соответствующей генерирующей единицы (самый низкий уровень, по которым имеются отдельные идентифицируемые денежные потоки в значительной степени независимые от притока денежных средств от других активов или групп активов).

Группа определила каждое месторождение (контрактную территорию) как отдельную генерирующую единицу. Если несколько месторождений технологически связаны с одним перерабатывающим заводом, Группа рассматривает такие месторождения в качестве единой генерирующей единицы. Балансовая стоимость гудвила, применимая к каждому из указанных предприятий, распределена на соответствующие генерирующие единицы, месторождения «Мынкудук» (блок «Центральный») и отдельные блока месторождения «Буденовское» (Примечание 1) для ТОО «ДП «Орталык», ТОО «Каратау» и АО «СП «Акбастау», соответственно.

Возмещаемая стоимость была определена как ценность использования, прогнозы денежных потоков определены на основании утвержденных разведанных запасов, расчетных объемов добычи, сроков эксплуатации месторождения и доналоговой ставки дисконтирования в долларах США в размере 14.30% годовых в 2025 году (в 2024 году: 14.65% годовых). Ставка дисконтирования рассчитывается на основе информации из открытых источников, включая безрисковую ставку США, поскольку выручка в основном формируется в долларах США.

Объемы производства соответствуют согласованным с компетентным органом объемам и отчету независимого консультанта и основаны на производственных мощностях генерирующих единиц. Ключевые допущения, использованные в расчетах, включают прогнозируемые изменения в цене реализации и объемы производства. Цены реализации, используемые в прогнозных денежных потоках, определены на основании годовых спот и долгосрочных индикаторов цен (выраженных в долларах США на фунт урана), опубликованных «Ux Consulting LLC» в четвертом квартале 2025 года. Производственные и капитальные затраты периода основаны на утвержденном бизнес-плане на 2026-2030 годы и росте около 5%, предусмотренном в расчетах, что примерно соответствует долгосрочным средним прогнозам инфляции.

Рассчитанная возмещаемая стоимость значительно превышает балансовую стоимость долгосрочных активов трех генерирующих единиц, включая гудвил, поэтому даже существенные изменения в ключевых допущениях не приведут к обесценению.

18 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Прим.	Земля	Инфраструктура ЖД	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
На 1 января 2024 г.									
Стоимость		404	2,074	154,903	113,170	34,051	8,136	18,576	331,314
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		-	(1,215)	(55,276)	(57,448)	(15,627)	(5,465)	(836)	(135,867)
Балансовая стоимость		404	859	99,627	55,722	18,424	2,671	17,740	195,447
Поступления		344	-	772	10,235	9,374	1,222	26,755	48,702
Поступления при объединении предприятий	40	-	-	1,747	69	11	2	601	2,430
Переводы		-	36	5,023	4,229	295	71	(9,654)	-
Амортизация за год		-	(91)	(6,204)	(8,763)	(3,151)	(779)	-	(18,988)
Изменения в учетной оценке	31	1	-	325	(68)	-	-	-	258
Прочее		(29)	-	131	(313)	(20)	32	(1,218)	(1,417)
На 31 декабря 2024 г.									
Стоимость		720	2,110	162,670	124,790	42,943	9,312	35,041	377,586
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		-	(1,306)	(61,249)	(63,679)	(18,010)	(6,093)	(817)	(151,154)
Балансовая стоимость		720	804	101,421	61,111	24,933	3,219	34,224	226,432
Поступления		-	-	584	10,387	8,896	1,829	55,895	77,591
Переводы		-	36	28,495	14,844	63	704	(44,142)	-
Переводы в затраты по подготовке к производству	19	-	-	-	-	-	-	(2,228)	(2,228)
Амортизация за год		-	(94)	(8,549)	(10,930)	(3,841)	(850)	-	(24,264)
Изменения в учетной оценке	31	-	-	(5,010)	-	-	-	-	(5,010)
Прочее		(5)	-	(56)	(67)	(38)	8	(787)	(945)
На 31 декабря 2025 г.									
Стоимость		715	2,146	186,672	148,172	50,262	11,488	44,235	443,690
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		-	(1,400)	(69,787)	(72,827)	(20,249)	(6,578)	(1,273)	(172,114)
Балансовая стоимость		715	746	116,885	75,345	30,013	4,910	42,962	271,576

Незавершенное строительство, в основном, относится к месторождению Жалпак на сумму 10,306 миллионов тенге, участку 6,7 месторождения Буденовского на сумму 7,434 миллионов тенге и участку 1 месторождения Инкай на сумму 4,827 миллионов тенге (2024: строительство перерабатывающего завода на сумму 11,094 миллионов тенге).

18 Основные средства (продолжение)

Сумма договорных обязательств по приобретению основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 35,541 миллионов тенге (2024 год: 27,037 миллионов тенге).

Первоначальная стоимость полностью амортизированных, но еще используемых основных средств на 31 декабря 2025 года составляет 43,714 миллионов тенге (2024 год: 43,375 миллиона тенге).

В течение 2025 года сумма капитализированного вознаграждения по займам в состав незавершенного строительства составила 1,970 миллионов тенге (2024 год: 537 миллионов тенге).

Начисление расхода по износу и амортизации на долгосрочные активы за годы, закончившиеся 31 декабря представлено ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Затраты по подготовке к производству	87,369	68,345
Права на недропользование	44,177	37,434
Нематериальные активы	1,898	1,503
Основные средства	24,264	18,988
Активы в форме права пользования	163	164
Итого начисленные износ и амортизация	157,871	126,434

Расходы по износу и амортизации, отнесенные на прибыль или убыток за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Себестоимость реализации	146,227	119,922
Общие и административные расходы	1,927	1,914
Расходы по реализации	101	99
Прочие расходы	196	182
Итого расходы по износу и амортизации, отнесенные на прибыль или убыток	148,451	122,117

Учетные политики и значительные суждения

Основные средства отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если это необходимо. Отдельные значительные части объекта основных средств, срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, учитываются как отдельные объекты (компоненты) и амортизируются по нормам, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей.

(i) Амортизация основных средств

На землю амортизация не начисляется. Амортизация объектов, используемых для добычи урана и его предварительной обработки, начисляется на основе производственного метода в отношении тех объектов, для которых данный метод наилучшим образом отражает структуру потребления. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования:

	<u>Срок полезного использования</u>
Здания	от 10 до 50 лет
Машины и оборудование	от 3 до 50 лет
Транспортные средства	от 3 до 10 лет
Прочее	от 3 до 20 лет

Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и от срока контракта на недропользование и текущей оценки экономически извлекаемых запасов месторождения, на территории которого размещен данный объект основных средств. С 2017 года Группа использует отчеты о запасах, подготовленные независимым консультантом (Примечание 20).

19 Затраты по подготовке к производству

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Прим.	Подготовка месторож- дения	Восстанов- ление месторож- дений	Ионообмен- ная смола	Итого
На 1 января 2024 г.					
Стоимость		463,262	12,693	20,464	496,419
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(295,410)	(6,084)	(7,709)	(309,203)
Балансовая стоимость		167,852	6,609	12,755	187,216
Поступления		134,911	-	2,203	137,114
Поступления при объединении предприятий	40	23,275	44	-	23,319
Переводы из разведочно-оценочных активов	21	13,423	-	-	13,423
Амортизация за год		(66,574)	(1,092)	(679)	(68,345)
Изменения в учетной оценке	31	(1,282)	(737)	-	(2,019)
На 31 декабря 2024 г.					
Стоимость		633,589	12,000	22,667	668,256
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(361,984)	(7,176)	(8,388)	(377,548)
Балансовая стоимость		271,605	4,824	14,279	290,708
Поступления		164,239	139	4,673	169,051
Переводы из основных средств	18	2,205	23	-	2,228
Амортизация за год		(86,092)	(534)	(743)	(87,369)
Изменения в учетной оценке	31	(3,330)	(3,084)	-	(6,414)
Прочие		(45)	-	-	(45)
На 31 декабря 2025 г.					
Стоимость		796,658	9,078	27,340	833,076
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(448,076)	(7,710)	(9,131)	(464,917)
Балансовая стоимость		348,582	1,368	18,209	368,159

Активы по восстановлению участка представляют собой капитализированные затраты, сформированные при создании резервов на восстановление месторождений Группы. Балансовая стоимость резервов и связанных активов пересматривается на конец каждого отчетного периода (Примечание 31).

Учетные политики и значительные суждения

Капитализированные затраты по подготовке к производству отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, при необходимости. Затраты по подготовке к производству включают в себя реклассифицированные затраты на разведку и оценку месторождения, а также скапитализированные затраты на добычу, включающие бурение технологических закачных и откачных скважин, магистральную внешнюю обвязку скважин поверхностными коммуникациями, оборудование и контрольно-измерительную аппаратуру, стоимость ионообменной смолы, оценочные затраты по восстановлению участка, затраты на закисление и прочие затраты по подготовке к добыче. При существующем методе добычи скважины постепенно устанавливаются над рудным телом по блочно.

Затраты по подготовке к производству амортизируются на уровне месторождения с использованием производственного метода от балансовой стоимости актива. Нормы амортизации по производственному методу основаны на доказанных и вероятных балансовых запасах для расклассифицированных разведочных и оценочных активов, тогда как скапитализированные затраты на добычу амортизируются на базе готовых к выемке запасов. Готовые к выемке запасы представляют собой часть балансовых запасов, которые предположительно могут быть извлечены из существующего месторождения с помощью скапитализированных затрат на добычу.

19 Затраты по подготовке к производству (продолжение)

Расчет доказанных и вероятных балансовых запасов основан на отчетах о запасах, которые являются неотъемлемой частью каждого контракта на недропользование. Данные отчеты о запасах включаются в технико-экономические модели, которые утверждены компетентным органом, и в которых представлена детальная информация о ожидаемых объемах добычи по годам. С 2017 года Группа использует отчеты о запасах, подготовленные независимым консультантом (Примечание 20).

Обесценение нефинансовых активов (оценка)

Активы, связанные с производством урановой продукции, включают основные средства, затраты по подготовке к производству, права на недропользование, разведочные и оценочные активы, инвестиции в ассоциированные предприятия, инвестиции в совместные предприятия и прочие инвестиции.

В конце каждого отчетного периода Группа проводит оценку активов (или генерирующих единиц) для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость активов, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости активов за вычетом расходов на реализацию и ценностью использования. Превышение балансовой стоимости над стоимостью возмещения признается в качестве обесценения.

Расчет ценности использования требует от руководства составлять оценку будущего движения денег Группы. Оценка будущего движения денег включает значительные суждения относительно будущих товарных цен (на уран и прочую продукцию), объемов производства и продаж, ставок дисконта, темпов роста, уровня операционных затрат и прочих факторов. Проверка и расчеты на предмет обесценения основаны на предположениях, соответствующих бизнес-моделям Группы. В связи с субъективным характером, эти оценки могут отличаться от фактических результатов деятельности будущих периодов и движения денег, любые такие разницы могут привести к обесценению в будущих периодах и уменьшению балансовой стоимости соответствующих активов.

На 31 декабря 2025 года руководство не обнаружило признаков обесценения активов (генерирующих единиц), связанных с производством урановой продукции.

20 Права на недропользование

В миллионах казахстанских тенге		Прим.
На 1 января 2024 г.		
Стоимость		649,593
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(153,344)
Балансовая стоимость		496,249
Поступление		28
Поступления при объединении предприятий	40	709,797
Переводы из разведочных и оценочных активов	21	1,566
Амортизация за год		(37,434)
На 31 декабря 2024 г.		
Стоимость		1,360,984
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(190,778)
Балансовая стоимость		1,170,206
Поступление		532
Амортизация за год		(44,177)
На 31 декабря 2025 г.		
Стоимость		1,361,516
Накопленная амортизация и убытки от обесценения		(234,955)
Балансовая стоимость		1,126,561

20 Права на недропользование (продолжение)

Учетные политики и значительные суждения

Права на недропользование учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения, при необходимости. Права на недропользование, полученные в результате приобретения бизнеса, оцениваются по справедливой стоимости. Стоимость приобретения прав на недропользование включает подписной бонус, бонус коммерческого обнаружения, стоимость приобретения прав на недропользование и капитализированные исторические затраты. Группа обязана возместить исторические затраты, понесенные государством в отношении месторождений до выдачи соответствующих лицензий или контрактов на недропользование. Данные исторические затраты признаются как часть стоимости приобретения с соответствующим признанием обязательства, равного приведенной стоимости выплат, производимых в течение срока действия лицензии или контракта на недропользование.

Права на недропользование амортизируются по производственному методу, исходя из доказанных и вероятных запасов, с момента начала добычи урана.

Расчет доказанных и вероятных балансовых запасов основан на отчетах о запасах, которые являются неотъемлемой частью каждого контракта на недропользование. Данные отчеты о запасах включаются в технико-экономические модели, которые утверждены компетентным органом, и в которых представлена детальная информация об ожидаемых объемах добычи по годам. С 2017 года Группа использует отчеты о запасах, подготовленные независимым консультантом.

Запасы урана (оценка)

Запасы урана являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денежных средств Группы, которые используются для определения возмещаемой стоимости соответствующих активов и отчислений по износу и амортизации. Оценка урановых запасов также определяют срок эксплуатации месторождений, которые в свою очередь влияют на расчеты резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

Ежегодно Группа привлекает независимого консультанта для оценки Рудных запасов и Минеральных ресурсов Группы в соответствии с Австралийским кодексом для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (далее – «кодекс JORC»). Независимая оценка запасов и ресурсов проводилась по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Консультант рассмотрел всю ключевую информацию, на которой основаны отчеты о минеральных ресурсах и рудных запасах для добычных активов Группы.

Отчет консультанта содержит мнение об объемах урана, которые потенциально могут быть добыты в рамках существующих и запланированных работ по подземному выщелачиванию (минеральные ресурсы), а также объемы урана, в настоящее время запланированные к добыче в соответствующих планах развития горных работ (рудные запасы). Группа использовала данные рудных запасов для расчета обесценения долгосрочных активов и амортизации по производственному методу по каждому месторождению Группы, а также для расчета резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

21 Разведочные и оценочные активы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Прим.	Материальные активы	Нематериальные активы	Итого
На 1 января 2024 г.		23,047	2,972	26,019
Поступления		2,027	3	2,030
Поступления при объединении предприятий	40	1,723	-	1,723
Использованные материалы		58	-	58
Переводы в затраты по подготовке месторождения	19	(13,423)	-	(13,423)
Переводы в права на недропользования	20	-	(1,566)	(1,566)
Изменения в учетной оценке	31	(49)	-	(49)
На 31 декабря 2024г.		13,383	1,409	14,792
Поступления		6,544	2	6,546
Изменения в учетной оценке	31	(88)	-	(88)
Выбытие		(30)	-	(30)
На 31 декабря 2025 г.		19,809	1,411	21,220

Учетные политики и значительные суждения

Активы по разведке и оценке отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, при необходимости. Группа классифицирует активы по разведке и оценке как материальные и нематериальные активы в соответствии с характером приобретенных активов.

Разведочные и оценочные активы включают в себя капитализированные затраты, понесенные Группой до утверждения возможности осуществления коммерчески рентабельного производства, такие как геологические и геофизические исследования, бурение разведочных скважин и прочие накладные расходы, относящиеся к разведочным работам.

Решение о заключении или продлении контракта на недропользование после истечения периода разведки и оценки зависит от успеха разведки и оценки минеральных ресурсов и решения Группы о переходе к стадии добычи (разработки).

Материальные разведочные и оценочные активы переводятся в затраты по подготовке к производству после демонстрации рентабельности извлечения урана и амортизируются по производственному методу, исходя из доказанных запасов.

При обнаружении экономически обоснованных извлекаемых запасов («доказанных запасов» или «коммерческих запасов») нематериальные активы по разведке и оценке реклассифицируются как затраты на приобретение прав на недропользование. Соответственно, Группа не амортизирует активы по разведке и оценке до момента обнаружения экономически обоснованных извлекаемых запасов («доказанных запасов» или «коммерческих запасов»). Если экономически обоснованные извлекаемые запасы не обнаружены, разведочные и оценочные активы списываются на расход.

Затраты, связанные с деятельностью до начала разведочных работ, такие как проектные работы, технико-экономическая оценка, списываются на расходы периода.

22 Инвестиции в ассоциированные предприятия

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные предприятия:

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января		218,219	152,266
Доля в результатах ассоциированных предприятий		170,022	142,533
Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий		(108,206)	(76,580)
Дивиденды к получению	25	(4,484)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря		275,551	218,219

Ниже представлены доли участия Группы в ее основных ассоциированных предприятиях:

	Страна	Основная деятельность	2025 г.		2024 г.	
			Доля участия/ Право голоса	Балансовая стоимость в миллионах тенге	Доля участия/ Право голоса	Балансовая стоимость в миллионах тенге
ТОО «СП «КАТКО»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	49.00%	205,473	49.00%	138,146
ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	30.00%	41,291	30.00%	50,630
АО «СП «Заречное»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	49.98%	20,791	49.98%	22,210
ТОО «Кызылкум»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	50.00%	5,878	50.00%	5,772
ТОО «SSAP»	Казахстан	Производство серной кислоты	9.89%	1,376	9.89%	1,083
ТОО «СП «Русбурмаш Казахстан»	Казахстан	Геологическая разведка и изыскания, осуществление буровых работ	49.00%	540	49.00%	199
ТОО «Жанакорган - Транзит»	Казахстан	Транспортно-экспедиционные услуги	40.00%	202	40.00%	179
Итого инвестиции в ассоциированные предприятия				275,551		218,219

Согласно изменениям, к Соглашению о дальнейшем развитии ТОО «СП «КАТКО», Группа также получила право на дополнительные 11% от суммы годового распределения прибыли Товарищества, начиная с 2022 года и до окончания деятельности ТОО «СП «КАТКО», при неизменной доле участия.

22 Инвестиции в ассоциированные предприятия (продолжение)

Сводная финансовая информация за 2025 год по каждому существенному ассоциированному предприятию Группы представлена ниже. Эта информация отражает показатели отчетности ассоциированных предприятий по стандартам бухгалтерского учета МСФО, после корректировок в результате применения Группой метода долевого участия.

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	ТОО «Кызылжум»	ТОО «СП «КАТКО»	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	АО «СП «Заречное»	Прочие	Итого
Краткосрочные активы	2,199	203,628	150,776	39,313	6,842	402,758
<i>В том числе денежные средства</i>	193	102,425	63,825	4,905	1,386	172,734
Долгосрочные активы	13,793	249,522	78,743	29,689	15,673	387,420
Итого активы	15,992	453,150	229,519	69,002	22,515	790,178
Краткосрочные обязательства	(1,340)	(29,079)	(23,741)	(16,232)	(4,775)	(75,167)
<i>В том числе финансовые обязательства за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженностей и резервов</i>	-	(444)	(143)	(57)	-	(644)
Долгосрочные обязательства	(1,405)	(19,217)	(37,713)	(6,733)	(1,660)	(66,728)
<i>В том числе финансовые обязательства за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженностей и резервов</i>	-	(475)	(27,341)	-	-	(27,816)
Итого обязательства	(2,745)	(48,296)	(61,454)	(22,965)	(6,435)	(141,895)
Чистые активы	13,247	404,854	168,065	46,037	16,080	648,283
Доля Группы в чистых активах ассоциированных предприятий	6,624	198,378	50,420	23,009	2,167	280,598
Нереализованная прибыль	-	(20,736)	(9,129)	(2,260)	-	(32,125)
Дополнительное распределение прибыли	-	27,763	-	-	-	27,763
Прочее	(746)	-	-	42	(131)	(835)
Гудвил	-	68	-	-	82	150
Балансовая стоимость инвестиций	5,878	205,473	41,291	20,791	2,118	275,551
Итого выручка	20,012	368,884	273,966	53,325	27,302	743,489
Износ и амортизация	(1,178)	(34,915)	(15,198)	(8,261)	(1,125)	(60,677)
Финансовые доходы	375	2,533	8,653	810	704	13,075
Финансовые расходы	(106)	(1,865)	(10,760)	(1,009)	(132)	(13,872)
Чистая прибыль/(убыток) по курсовой разнице	-	(3,162)	(2,411)	(779)	-	(6,352)
(Обесценение)/восстановление обесценения	-	(118)	31	(12)	1	(98)
Подходный налог	(132)	(52,274)	(38,751)	(3,318)	(1,215)	(95,690)
Итого прибыль за год	212	190,183	153,875	12,887	3,725	360,882
Итого совокупный доход	212	190,183	153,875	12,887	3,725	360,882
Нереализованная прибыль	-	(1,169)	(22)	3,736	-	2,545
Доля в результатах ассоциированных предприятий	106	112,941	46,140	10,177	658	170,022
Дивиденды полученные	-	45,614	55,480	11,596	-	112,690

22 Инвестиции в ассоциированные предприятия (продолжение)

Сводная финансовая информация за 2024 год по каждому существенному ассоциированному предприятию Группы представлена ниже. Эта информация отражает показатели отчетности ассоциированных предприятий по стандартам бухгалтерского учета МСФО, после корректировок в результате применения Группой метода долевого участия.

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	ТОО «Кызылжум»	ТОО «СП «КАТКО»	ТОО «СП «Южная горно-химическая компания»	АО «СП «Заречное»	Прочие	Итого
Краткосрочные активы	2,787	110,132	194,519	43,053	6,554	357,045
<i>В том числе денежные средства</i>	532	17,800	61,846	12,138	2,414	94,730
Долгосрочные активы	14,312	221,614	60,206	28,736	13,824	338,692
Итого активы	17,099	331,746	254,725	71,789	20,378	695,737
Краткосрочные обязательства	(2,500)	(26,587)	(26,456)	(7,179)	(6,653)	(69,375)
<i>В том числе финансовые обязательства за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженностей и резервов</i>	-	(374)	(25)	-	(2,988)	(3,387)
Долгосрочные обязательства	(1,563)	(14,464)	(29,146)	(8,258)	(1,396)	(54,827)
<i>В том числе финансовые обязательства за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженностей и резервов</i>	-	(842)	(18,543)	-	-	(19,385)
Итого обязательства	(4,063)	(41,051)	(55,602)	(15,437)	(8,049)	(124,202)
Чистые активы	13,036	290,695	199,123	56,352	12,329	571,535
Доля Группы в чистых активах ассоциированных предприятий	6,518	142,440	59,737	28,164	1,506	238,365
Нереализованная прибыль	-	(19,567)	(9,107)	(5,996)	-	(34,670)
Дополнительное распределение прибыли	-	15,205	-	-	-	15,205
Прочее	(746)	-	-	42	(127)	(831)
Гудвил	-	68	-	-	82	150
Балансовая стоимость инвестиций	5,772	138,146	50,630	22,210	1,461	218,219
Итого выручка	17,706	242,535	270,503	61,338	26,846	618,928
Износ и амортизация	(906)	(20,502)	(13,141)	(6,487)	(846)	(41,882)
Финансовые доходы	397	1,609	1,899	766	185	4,856
Финансовые расходы	(193)	(2,367)	(3,566)	(700)	(668)	(7,494)
Чистая прибыль/(убыток) по курсовой разнице	(62)	9,451	7,549	4,496	-	21,434
(Обесценение)/восстановление обесценения	6	(26)	(29)	(33)	-	(82)
Подоходный налог	(215)	(28,573)	(44,026)	(7,540)	(944)	(81,298)
Итого прибыль за год	842	138,226	168,868	29,002	6,149	343,087
Итого совокупный доход	842	138,226	168,868	29,002	6,149	343,087
Нереализованная прибыль	-	(2,687)	(2,750)	(1,086)	-	(6,523)
Непризнанная доля в накопленных убытках	-	-	-	-	(1,409)	(1,409)
Доля в результатах ассоциированных предприятий	421	80,249	47,911	13,410	542	142,533
Дивиденды полученные	-	39,604	27,048	9,870	58	76,580

23 Инвестиции в совместные предприятия

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в совместные предприятия:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	53,605	56,585
Доля в результатах совместных предприятий	29,217	17,030
Вклады в уставный капитал	10,977	685
Гарантия выданная	566	-
Доля в прочем совокупном доходе/(убытке) совместных предприятий	11	(23)
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	(20,529)	(13,503)
Выбытия (Примечание 40)	-	(7,169)
Балансовая стоимость на 31 декабря	73,847	53,605

Ниже представлены доли участия Группы в ее основных совместных предприятиях:

	Страна	Основная деятельность	Доля участия/ Право голоса	2025 г.	2024 г.	Балансовая стоимость в миллионах тенге
				Доля участия/ Право голоса	Балансовая стоимость в миллионах тенге	
ТОО «Семизбай-У»	Казахстан	Добыча, переработка и экспорт урановой продукции	51.00%	43,310	51.00%	39,763
ТОО «Тайқонұр Қышқыл Зауыты»	Казахстан	Производство серной кислоты	40.00%	12,269	40%	684
ТОО «СКЗ-У»	Казахстан	Производство серной кислоты	49.00%	10,768	49.00%	10,064
ТОО «Ульба-ТВС»	Казахстан	Выпуск тепловыделяющих сборок и их компонентов	51.00%	4,478	51.00%	-
		Передача и распределение электрической энергии, эксплуатация				
ТОО «Уранэнерго»	Казахстан	электрических сетей и подстанций	79.23%	3,022	79.23%	3,094
ЗАО «СП «УКР ТВС»	Украина	Производство ядерного топлива	33.33%	-	33.33%	-
Итого инвестиции в совместные предприятия				73,847		53,605

23 Инвестиции в совместные предприятия (продолжение)

Сводная финансовая информация по каждому существенному совместному предприятию Группы представлена ниже. Эта информация отражает показатели отчетности совместного предприятия по стандартам МСФО, после корректировок в результате применения Группой метода долевого участия.

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	ТОО «Семизбай-У»		ТОО «Ульба-ТВС»		ТОО «СКЗ-У»		Прочие		Итого	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные активы	67,223	75,899	369,886	377,609	3,361	3,870	3,843	3,456	444,313	460,834
В том числе денежные средства	29,882	5,034	1,039	52,683	381	1,003	993	840	32,295	59,560
Долгосрочные активы	39,488	34,155	54,456	19,814	23,533	20,414	77,129	4,952	194,606	79,335
Итого активы	106,711	110,054	424,342	397,423	26,894	24,284	80,972	8,408	638,919	540,169
Краткосрочные обязательства	(15,703)	(16,301)	(363,081)	(387,063)	(2,176)	(1,202)	(2,580)	(2,499)	(383,540)	(407,065)
В том числе финансовые обязательства за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженностей и резервов	(8,193)	(7,952)	(11,686)	(12,616)	-	-	-	-	(19,879)	(20,568)
Долгосрочные обязательства	(7,645)	(7,316)	(52,483)	(13,410)	(2,658)	(2,728)	(45,067)	(39)	(107,853)	(23,493)
В том числе финансовые обязательства за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженностей и резервов	-	(66)	-	(11,654)	-	-	-	-	-	(11,720)
Итого обязательства	(23,348)	(23,617)	(415,564)	(400,473)	(4,834)	(3,930)	(47,647)	(2,538)	(491,393)	(430,558)
Чистые активы	83,363	86,437	8,778	(3,050)	22,060	20,354	33,325	5,870	147,526	109,611
Доля Группы в чистых активах совместных предприятий	42,515	44,083	4,478	(1,556)	10,810	9,974	15,214	4,269	73,017	56,770
Гудвил	4,105	4,105	-	-	90	90	(1,464)	(1,464)	2,731	2,731
Непризнанная доля в накопленных убытках	-	-	-	1,556	-	-	-	-	-	1,556
Обесценение	-	-	-	-	-	-	(21)	(21)	(21)	(21)
Прочие	132	132	-	-	(132)	-	1,562	994	1,562	1,126
Нереализованная прибыль	(3,442)	(8,557)	-	-	-	-	-	-	(3,442)	(8,557)
Балансовая стоимость инвестиций	43,310	39,763	4,478	-	10,768	10,064	15,291	3,778	73,847	53,605
Итого выручка	81,114	95,508	272,958	163,593	17,332	15,762	5,151	4,371	376,555	279,234
Износ и амортизация	(9,544)	(7,869)	(1,053)	(984)	(1,455)	(1,341)	(510)	(403)	(12,562)	(10,597)
Финансовые доходы	1,535	752	2,187	6,188	699	167	238	34	4,659	7,141
Финансовые расходы	(1,414)	(1,178)	(728)	(1,113)	(14)	(16)	(2)	(1)	(2,158)	(2,308)
Чистый (убыток)/прибыль по курсовой разнице	(161)	2,509	(3,209)	2,818	-	2	-	-	(3,370)	5,329
Восстановление убытка от обесценения/(убыток от обесценения)	(2,813)	(2,462)	(292)	6,354	66	(41)	2	3	(3,037)	3,854
Подходный налог	(8,167)	(12,612)	(167)	(1,027)	(766)	(1,017)	21	(9)	(9,079)	(14,665)
Прибыли/(убыток) за год	35,808	48,624	11,830	(16,058)	2,848	3,903	10	13	50,496	36,482
Прочий совокупный убыток	18	(38)	-	-	-	-	2	(4)	20	(42)
Итого совокупный доход/(убыток)	35,826	48,586	11,830	(16,058)	2,848	3,903	12	9	50,516	36,440
Нереализованная прибыль	5,115	(3,058)	-	-	-	-	-	-	5,115	(3,058)
Непризнанная доля в накопленных убытках	-	-	(1,556)	1,556	-	-	-	-	(1,556)	1,556
Доля в результатах совместных предприятий	23,386	21,721	4,478	(6,634)	1,395	1,912	(31)	8	29,228	17,007
Дивиденды полученные	19,838	13,277	-	-	691	226	-	-	20,529	13,503

24 Дебиторская задолженность

В миллионах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	302,418	467,792
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	9,467	156,213
Итого валовая торговая дебиторская задолженность	311,885	624,005
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(82)	(706)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон	(271)	(339)
Итого торговая дебиторская задолженность	311,532	622,960
Прочая дебиторская задолженность	28,839	54,808
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	240	228
Итого валовая прочая дебиторская задолженность	29,079	55,036
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(667)	(1,835)
Итого прочая дебиторская задолженность	28,412	53,201
Итого дебиторская задолженность	339,944	676,161

Учетные политики и значительные суждения

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой суммы, причитающиеся покупателям за проданные товары или оказанные услуги в ходе обычной деятельности. Обычно они подлежат оплате в течение 12 месяцев и поэтому все классифицируются как текущие. Торговая дебиторская задолженность первоначально признается по сумме безусловного возмещения. Группа удерживает торговую дебиторскую задолженность с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и, следовательно, впоследствии оценивает ее по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, а затем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В основном это текущая дебиторская задолженность, кроме задолженности за проданные товары или оказанные услуги.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, а также убыткам от обесценения торговой дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 37.

25 Прочие финансовые активы

В миллионах казахстанских тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Долгосрочные активы			
Долгосрочные долговые ценные бумаги		54,831	17,374
Денежные средства, ограниченные в использовании		46,264	39,746
Инвестиции в ANU Energy		30,071	28,602
Прочие		282	492
Итого долгосрочные прочие финансовые активы		131,448	86,214
Краткосрочные активы			
Краткосрочные долговые ценные бумаги		128,205	18,626
Дивиденды к получению от ассоциированных предприятий, за вычетом резервов	22	4,343	-
Срочные депозиты		28	28
Прочие		555	1,767
Итого краткосрочные прочие финансовые активы		133,131	20,421

25 Прочие финансовые активы (продолжение)

Денежные средства, ограниченные в использовании

В соответствии с условиями контрактов на недропользование Группа переводит денежные средства на долгосрочные банковские депозиты в целях финансирования будущей деятельности по восстановлению месторождений. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма денежных средств, ограниченных в использовании, на долгосрочных банковских депозитах, которая относится к финансированию будущей деятельности по восстановлению месторождений, составила 46,264 миллионов тенге (2024 год: 39,746 миллиона тенге).

Инвестиции в ANU Energy

Группа признает эти инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость инвестиций была определена на основе рыночных котировок цен на уран. Группа признала доход от переоценки прочих инвестиций в размере 1,512 миллионов тенге (2024 год: убыток от переоценки прочих инвестиций в размере 2,026 миллионов тенге, Примечание 14). На 31 декабря 2025 года справедливая стоимость инвестиции в ANU Energy OEIC Ltd. оценивалась в 30,071 миллион тенге (2024 год: 28,602 миллиона тенге).

Долговые ценные бумаги

В 2025 году Группа инвестировала 10,000 миллионов тенге в долговые ценные бумаги с плавающей доходностью, выпущенные Европейским Банком Реконструкции и Развития, со сроком погашения в феврале 2027 года и 10 миллионов долларов США или 5,196 миллионов тенге в долговые ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан с фиксированной купонной доходностью, со сроком погашения в 2032 году.

Кроме того, Группа инвестировала 13,000 миллионов тенге в корпоративные облигации, выпущенные Citigroup Global Markets Holdings Inc., со сроком погашения в июне 2027 года, которые гарантированы материнской компанией Citigroup Inc., 15 миллионов долларов США или 7,780 миллионов тенге в ценные бумаги корпоративного эмитента с инвестиционным рейтингом со сроком погашения в ноябре 2028 года и 5,000 миллионов тенге в долговые ценные бумаги с фиксированной доходностью, выпущенные Азиатским Банком Развития, со сроком погашения в сентябре 2028 года.

В течение 2025 года Группа также инвестировала в краткосрочные долговые ценные бумаги со сроком погашения менее года, выпущенные Министерством финансов США на сумму 452,420 миллионов тенге, Национальным Банком Республики Казахстан на сумму 810,142 миллиона тенге и Citigroup Global Markets Holdings Inc. на сумму 16,144 миллиона тенге.

В связи с высокой ликвидностью финансовых инструментов в течение года они были погашены на сумму 1,180,586 миллионов тенге.

Учетные политики и значительные суждения

Долговые ценные бумаги первоначально признаются по справедливой стоимости, включая непосредственно относимые к сделке транзакционные издержки. После первоначального признания Группа учитывает долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости, поскольку они удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки представляют собой исключительно платежи основного долга и процентов (SPPI). Долговые ценные бумаги со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты классифицируются как долгосрочные.

26 Прочие нефинансовые активы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Долгосрочные		
Долгосрочные запасы	24,181	13,075
НДС к возмещению	22,557	12,745
Авансы, выданные за долгосрочные активы	14,131	4,889
Инвестиционная недвижимость	1,942	1,976
Расходы будущих периодов	555	508
Прочие активы связанным сторонам	56	-
Прочие активы	151	255
Итого долгосрочные прочие нефинансовые активы	63,573	33,448
Краткосрочные		
Авансы, выданные за товары и услуги	11,091	7,585
Расходы будущих периодов	3,240	4,932
Предоплата по страхованию	1,161	1,082
Прочие активы связанным сторонам	2,137	1,672
Прочие активы	1,814	2,964
Итого краткосрочные прочие нефинансовые активы	19,443	18,235

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочный НДС к возмещению Группы составил 274,180 миллионов тенге (2024 год: 219,672 миллиона тенге), в том числе 182,380 миллионов тенге подтверждено к возврату налоговыми проверками и 91,800 миллионов тенге подлежит подтверждению налоговыми проверками в течение 2026 года. НДС, подтвержденный налоговыми проверками, подлежит возврату из бюджета путем перечисления денег на расчетный счет или в виде зачета по другим налогам.

Возмещаемый НДС классифицируется как внеоборотный актив, если не ожидается возврата по нему в течение одного года с момента завершения отчетного периода. Долгосрочный НДС не дисконтируется.

Учетные политики и значительные суждения

Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость (НДС) подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены, или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налоговой счет-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, признаны в консолидированных отчетах о финансовом положении свернуто отдельно для каждого консолидируемого предприятия.

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Долгосрочные предоплаты не дисконтируются.

27 Запасы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Готовая продукция и товары для перепродажи	329,224	317,727
<i>в том числе урановая продукция</i>	<i>324,635</i>	<i>314,367</i>
Незавершенное производство	52,440	36,712
Сырье и материалы	32,199	30,549
Прочие материалы	4,126	3,582
Запасные части	1,432	1,283
Топливо	968	974
Резерв по устаревшим и неликвидным запасам и списание запасов до чистой стоимости реализации	(5,070)	(2,670)
Итого запасы	415,319	388,157

27 Запасы (продолжение)

Ниже представлены изменения в резерве:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	(2,670)	(2,953)
Пересчет иностранных валют	248	-
Восстановление резерва в течение года	587	738
Запасы, списанные в течение года	39	83
Начисление резерва в течение года	(3,274)	(538)
Остаток на 31 декабря	(5,070)	(2,670)

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой цене продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Запасы в размере 8,579 миллионов тенге переданы в залог (Примечание 33).

28 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Вклады до востребования	230,322	280,404
Текущие счета в банках	112,703	721
Денежные средства в форме операций обратного репо	5,002	13,958
Денежные средства в кассе	2	3
Резерв под обесценение	(631)	(701)
Итого денежные средства и их эквиваленты	347,398	294,385

Существенные неденежные операции включают в себя взаиморасчеты с АО «Центр по обогащению урана» в размере 27,109 миллионов тенге (2024: 197,941 миллионов тенге) и зачет части НДС к возмещению в счет оплаты налогов на сумму 26,352 миллионов тенге (2024: 23,773 тенге).

Учетные политики и значительные суждения

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и банковские депозиты сроком не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Остатки денежных средств, ограниченных в использовании, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств также включают сделки по операциям обратного репо под залог высоколиквидных государственных бумаг с условием их обратного выкупа в течение 1–30 дней. Операции обратного репо легко конвертируются в денежные средства и их эквиваленты и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

29 Акционерный капитал

На 31 декабря 2025 года количество объявленных и размещенных (оплаченных) простых акций Компании составляет 259,356,608 штук (2024 год: 259,356,608 штук), из них 62.99336549% принадлежит АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына», 12.00663451% принадлежит Министерству Финансов Республики Казахстан и 25% акций/глобальных депозитарных расписок находятся в свободном обращении с листингом на Международной бирже Астана (AIX) и Лондонской фондовой бирже (LSE). Одна глобальная депозитарная расписка представляет собой одну акцию. Каждая простая акция предоставляет право одного голоса. Зарегистрированный акционерный капитал составляет 37,051 миллион тенге.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	327,858	314,649
Дивиденды, выплаченные в течение года	(327,858)	(314,649)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	-	-
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года, в тенге	1,264.12	1,213.19

Учетные политики и значительные суждения

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход. Дополнительно оплаченный капитал представляет собой в основном взносы, сделанные неконтролирующей долей владения свыше своей доли.

30 Кредиты и займы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Долгосрочные обязательства		
Облигации	50,553	105,022
Банковские кредиты	1,034	1,379
Итого долгосрочные кредиты и займы	51,587	106,401
Краткосрочные обязательства		
Банковские кредиты	89,383	609
Облигации	52,909	457
Небанковские кредиты	13,618	42,240
Итого краткосрочные кредиты и займы	155,910	43,306
Итого кредиты и займы	207,497	149,707

30 Кредиты и займы (продолжение)

Ниже представлена информация о кредитах и займах Группы:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Валюта	Срок платежа (год)	2025 г.	2024 г.
Банковские кредиты				
Евразийский банк развития	Долл. США	2026	71,127	-
Citibank Europe Plc.	Долл. США	2026	17,765	-
АО ДБ «Банк Китая в Казахстане»	Тенге	2029	1,525	1,988
Итого банковские кредиты			90,417	1,988
Облигации				
Облигации	Долл. США	2026, 2027	103,462	105,479
Итого облигации			103,462	105,479
Небанковские кредиты				
ТОО «Степногорский горно-химический комбинат»	Тенге	2026	13,618	37,515
ТОО «Степногорский горно-химический комбинат»	Евро	2025	-	4,725
Итого небанковские кредиты			13,618	42,240

За 2025 год Группа частично погасила заем в размере 28,651 миллиона тенге ТОО «Степногорский горно-химический комбинат», а также банковский заем в размере 450 миллионов тенге АО ДБ «Банк Китая в Казахстане».

В 2025 году Группа открыла две кредитные линии в Евразийском банке развития на сумму 100 миллионов долларов США сроком погашения в сентябре 2026 года и на сумму 70 миллионов долларов США сроком на 2 года с возможностью выборки траншей в течение 12 месяцев. Группа получила всю сумму займа в размере 100 миллионов долларов США или 51,258 миллионов тенге по кредитной линии на 100 миллионов долларов США, а также 39 миллионов долларов США или 20,000 миллионов тенге по кредитной линии на 70 миллионов долларов США. Займы были предназначены для финансирования капитальных и операционных расходов. По условиям договора предусмотрено соблюдение финансовых ковенантов. По состоянию на 31 декабря 2025 года требования по финансовым ковенантам Группой соблюдены, нарушений не выявлено.

В 2025 году Группа также открыла возобновляемую торговую кредитную линию в Citibank Europe Plc. на сумму 50 миллионов долларов США. В течение 2025 года Группа получила транш в размере 35 миллионов долларов США или 18,248 миллионов тенге со сроком погашения в июне 2026 года.

Кредиты и займы Группы были необеспеченными. В 2025 году средневзвешенная процентная ставка Группы по кредитам составила 7.51% (2024 год: 12.59%). Облигации с купоном SOFR + 1%.

30 Кредиты и займы (продолжение)

Сверка долга

В таблице ниже представлен анализ суммы долга и изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Кредиты и займы	Обязательства по соглашениям о финансировании	Обязательства по аренде	Итого
Долг на 31 декабря 2023 г.	86,252	-	125	86,377
Поступления	159,655	-	963	160,618
Курсовая разница	9,206	-	9	9,215
Начисление вознаграждения	8,100	-	42	8,142
Начисленный дисконт	(696)	-	-	(696)
Капитализированное вознаграждение	537	-	-	537
Амортизация дисконта	1,124	-	-	1,124
Погашение	(139,166)	-	(852)	(140,018)
Выплата вознаграждения	(4,423)	-	(41)	(4,464)
Поступления при объединении предприятий (Примечание 40)	29,118	-	-	29,118
Долг на 31 декабря 2024 г.	149,707	-	246	149,953
Поступления	89,513	13,034	47	102,594
Курсовая разница	(5,672)	(397)	-	(6,069)
Начисление вознаграждения	10,809	12	44	10,865
Капитализированное вознаграждение	1,970	-	-	1,970
Амортизация дисконта	2,275	-	-	2,275
Погашение	(29,111)	-	(135)	(29,246)
Выплата вознаграждения	(11,185)	-	(45)	(11,230)
Прочее	(809)	-	-	(809)
Долг на 31 декабря 2025 г.	207,497	12,649	157	220,303

Учетные политики и значительные суждения

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

31 Резервы

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	Резерв на охрану окружающей среды	Резерв на восстанов- ление месторож- дений	Прочие	Итого
На 1 января 2024 г.					
Долгосрочные		8,604	33,886	2,210	44,700
Краткосрочные		122	4,214	5,007	9,343
Итого		8,726	38,100	7,217	54,043
Резервы, созданные в течение года		62	-	3,828	3,890
Поступления при объединении предприятий	40	-	106	333	439
Увеличение дисконта	14	507	4,307	21	4,835
Резервы, использованные в течение года		(554)	(974)	(465)	(1,993)
Изменения в учетных оценках		(4,416)	3,123	-	(1,293)
На 31 декабря 2024 г.					
Долгосрочные		4,325	40,901	2,201	47,427
Краткосрочные		-	3,761	8,733	12,494
Итого		4,325	44,662	10,934	59,921
Резервы, созданные в течение года		7	139	1,199	1,345
Увеличение дисконта	14	509	5,119	21	5,649
Резервы, использованные в течение года		(21)	(835)	(8,476)	(9,332)
Изменения в учетных оценках		(2,346)	(9,591)	422	(11,515)
На 31 декабря 2025 г.					
Долгосрочные		2,474	36,464	2,650	41,588
Краткосрочные		-	3,030	1,450	4,480
Итого		2,474	39,494	4,100	46,068

Номинальная стоимость затрат на восстановление месторождений по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 130,713 миллионов тенге (2024 год: 117,945 миллионов тенге). Сумма резерва была определена с использованием текущих цен (цен на отчетную дату) по расходам, подлежащим понесению, и путем применения прогнозируемой ставки инфляции за период до даты погашения обязательства.

Сумма резерва на охрану окружающей среды, в основном, связана с АО «Ульбинский металлургический завод» в соответствии с Экологическим кодексом. Номинальная стоимость ликвидации объектов по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 63,888 миллионов тенге (2024 год: 58,082 миллиона тенге).

В результате оценки обязательств у недобычных предприятий II-IV категорий не возникло значительных обязательств на отчетную дату.

Учетные политики и значительные суждения

В соответствии с природоохранным законодательством и контрактами на недропользование Группа имеет юридическое обязательство по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной деятельности и ликвидации месторождений и полигонов после завершения работ. Группа осуществляет оценку затрат на восстановление месторождений по каждому месторождению. Резервы отражаются в составе соответствующих активов (затраты по подготовке к производству, основные средства) в отчетном периоде, когда возникает такое обязательство вследствие прошлой операционной деятельности.

31 Резервы (продолжение)

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов не включают какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, включая обновленные оценочные суммы и пересмотренные сроки эксплуатации активов или установленные сроки контрактов на недропользование и операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе. Амортизация дисконта отражается в отчете о прибыли или убытке в составе финансовых расходов. Ввиду долгосрочного характера резервов существует неопределенность относительно фактической суммы расходов, которые будут понесены при проведении мероприятий по восстановлению месторождений для каждого месторождения. Изменения в сметах происходят в связи с ежегодным пересмотром затрат на восстановление месторождений, включая вновь пробуренные скважины, песколовки и другие объекты, подлежащие последующей ликвидации.

Резервы на восстановление месторождений (оценка)

Резерв на восстановление месторождений

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений определяются на основе интерпретации Группой действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и связанных программ по ликвидации последствий недропользования на контрактных территориях и прочей операционной деятельности, подкрепленных технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению месторождений подвержены потенциальным изменениям в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства. Обязательства признаются, когда существует уверенность в возникновении таких обязательств, а также возможности надежно их оценить. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет обязательств по ликвидации и восстановлению активов, входит демонтаж объектов и инфраструктуры (откачных, закачных и наблюдательных скважин, технологических узлов закисления и распределения растворов, трубопроводов, подъездных дорог, технологических площадок, полигонов, зданий и прочих объектов) и последующее восстановление земель.

Расчет резерва по состоянию на 31 декабря 2025 года был выполнен внутренними специалистами Группы и проверен независимым консультантом.

Основные допущения, использованные в расчете:

- ставка дисконтирования, отражающая текущую рыночную оценку временной стоимости денег, основана на безрисковой ставке, определяемой как процентные ставки по государственным облигациям со сроком погашения, соответствующим сроку каждого контракта на недропользование Группы, 15.89% - 16.53% (2024 год: 12.33% - 12.65%), риски, характерные для обязательства были отражены в наилучшей оценке номинальной стоимости затрат;
- долгосрочный уровень инфляции, примененный к номинальным затратам, рассчитанным в текущих ценах, 4.44% - 10.79% в 2025 году (2024 год: 4.06% - 7.51%);
- период дисконтирования в соответствии с расчетным сроком эксплуатации рудников и сроком выработки запасов;
- программа обращения с низкорadioактивными отходами предполагает вывоз и захоронение на специальных полигонах, принадлежащих Группе.

Ниже представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В миллионах казахстанских тенге	(Уменьшение)/ Увеличение допущений	(Уменьшение)/ Увеличение резервов
Ставка инфляции	-1%	(3,907)
	+1%	3,436
Ставка дисконта	-1%	3,580
	+1%	(3,133)

31 Резервы (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	(Уменьшение)/ Увеличение допущений	(Уменьшение)/ Увеличение резервов
Ставка инфляции	-1% +1%	(5,258) 4,544
Ставка дисконта	-1% +1%	4,935 (4,233)

Резерв на охрану окружающей среды

Обязательство по выводу из эксплуатации, демонтажу и рекультивации было оценено и признано в отношении объектов, отнесенных к категории I (объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду) «АО «Ульбинский металлургический завод» площадка г. Усть-Каменогорск», а также технологически связанных с ними активов, находящихся на территории промышленной площадки. Резерв начислен в соответствии с требованиями Экологического кодекса Республики Казахстан (далее – Экологический кодекс).

Основные допущения, использованные в оценках, включают:

- текущие цены увеличены с использованием ожидаемого долгосрочного уровня инфляции 10.79% для активов со сроком ликвидации до 2027 года, 5.45% для активов со сроком ликвидации до 2042 года, 4.24% для активов со сроком ликвидации после 2044 года (2024: 6.47% для активов со сроком ликвидации до 2027 года, 4.66% для активов со сроком ликвидации до 2042 года, 3.97% для активов со сроком ликвидации после 2044 года), и впоследствии дисконтированы;
- ставка дисконтирования для расчета резерва на 31 декабря 2025 года составляет 16.12% для активов со сроком ликвидации до 2027 года, 16.13% для активов со сроком ликвидации до 2042 года, 15.62% для активов со сроком ликвидации после 2044 года (на 31 декабря 2024 года: 12.28% для активов со сроком ликвидации до 2027 года, 12.51% для активов со сроком ликвидации до 2042 года, 11.45% для активов со сроком ликвидации после 2044 года);
- период дисконтирования равен оставшемуся сроку полезного использования зданий и сооружений, не более 50 лет. Все здания и сооружения подлежат ежегодной технической проверке для определения необходимых требований к капитальным и эксплуатационным расходам.

Ниже представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	(Уменьшение)/ Увеличение допущений	(Уменьшение)/ Увеличение резервов
Ставка инфляции	-1% +1%	(251) 552
Ставка дисконта	-1% +1%	505 (221)
Срок ликвидации	-10% +10%	662 (312)

Ниже представлен анализ чувствительности основных допущений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	(Уменьшение)/ Увеличение допущений	(Уменьшение)/ Увеличение резервов
Ставка инфляции	-1% +1%	(987) 1,462
Ставка дисконта	-1% +1%	1,358 (925)
Срок ликвидации	-10% +10%	1,085 (805)

31 Резервы (продолжение)

Для финансирования предстоящих работ по ликвидации последствий эксплуатации Группа также обязана предоставить финансовое обеспечение до 1 июля 2029 года.

Учитывая, что требования Экологического Кодекса являются достаточно новыми, практика применения этих требований отсутствует, а также имеются неясности в законодательстве, Руководство применило существенные суждения в части оценки обязательств и их размеров. В случае изменений в природоохранном законодательстве, его толкования и практики применения, а также суждений и оценок Группы такие обязательства могут быть пересмотрены в будущем.

32 Кредиторская задолженность

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	115,406	117,832
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам	74,917	162,991
Итого кредиторская задолженность	190,323	280,823
Прочая кредиторская задолженность	1,106	833
Прочая кредиторская задолженность связанным сторонам	-	16
Итого прочая кредиторская задолженность	1,106	849
Итого кредиторская задолженность	191,429	281,672

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 37.

Учетные политики и значительные суждения

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

33 Прочие обязательства

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Долгосрочные		
Авансы полученные	2,305	2,314
Доходы будущих периодов от полученных субсидий	1,495	1,620
Обязательства по договорам с покупателями	606	3,117
Выпущенные финансовые гарантии	64	355
Прочие обязательства	411	367
Итого долгосрочные прочие обязательства	4,881	7,773
Краткосрочные		
Начисленные обязательства по неиспользованным отпускам и премиям	17,982	15,292
Обязательства по соглашениям о финансировании	12,649	-
Обязательства по договорам с покупателями	4,590	1,770
Задолженность по заработной плате	3,631	3,275
Социальные взносы	3,443	2,948
Тендерное обеспечение	2,210	2,459
Выпущенные финансовые гарантии	694	991
Прочие обязательства связанным сторонам	323	332
Прочие обязательства	554	634
Итого краткосрочные прочие обязательства	46,076	27,701

33 Прочие обязательства (продолжение)

Обязательства по соглашениям о финансировании

Группа заключила соглашения об обратном выкупе с третьими сторонами, которые в соответствии с МСФО 15 учитываются как соглашения о финансировании. При этом Группа продолжает признавать соответствующий базовый актив и признает финансовое обязательство, представленное как обязательства по соглашениям о финансировании. Запасы в размере 8,579 миллионов тенге переданы в залог в рамках данного соглашения.

34 Условные и договорные обязательства

Соблюдение законодательства Казахстана

Периодически различные государственные органы проводят проверки деятельности Группы, что считается нормальной практикой. По проходящим в настоящий момент проверкам Группа не получала каких-либо предписаний или претензий, которые могли бы потребовать существенных раскрытий или доначислений в финансовой отчетности. Руководство продолжит следить за ситуацией, и в будущем могут потребоваться дополнительные раскрытия.

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Казахское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года. Руководство Группы считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Группы будет обоснованная. По мнению руководства Группы, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы или раскрытия, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Изменения в налоговом кодексе

С 1 января 2025 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на уран увеличилась с 6% до 9%, что привело к увеличению расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в 2025 году. Согласно изменениям, в Налоговом кодексе с 1 января 2026 года вводится дифференцированный подход для расчета ставки налога на добычу полезных ископаемых на уран в зависимости от фактических объемов годовой добычи по каждому контракту на недропользование и цен на уран, что приведет к увеличению расходов по налогу на добычу полезных ископаемых для недропользователей с ежегодной добычей свыше 2,000 тонн.

Соблюдение контрактных обязательств по недропользованию

В соответствии с условиями контрактов на недропользование, добычные предприятия Группы обязаны соблюдать указанные в них обязательства. Несоблюдение условий, предусмотренных контрактами на недропользование, может привести к негативным последствиям, включая расторжение контрактов, штрафы и пени. В соответствии с действующим законодательством о недропользовании, выплата штрафа не освобождает от выполнения обязательств по контрактам на недропользование.

По состоянию на 31 декабря 2025 года на месторождении Инкай, участок 3 недопроизводство урана превысило допустимый законом порог в 20%, что связано с отставанием от графика строительства наземной инфраструктуры и задержками в поставках стратегических материалов. Несмотря на отклонение, превышающее допустимый порог в 20% для объемов физического производства, Группа полностью выполнила все финансовые обязательства по рабочей программе контракта на недропользование. Руководство Группы не ожидает каких-либо существенных штрафных санкций или отзыва контракта на недропользование.

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Экологический аудит

В течение 2025 года ряд предприятий Группы прошли экологические аудиты, по результатам которых были наложены административные штрафы, с которыми руководство Группы не согласилось и приняло решение обжаловать их в суде. В результате, суд частично удовлетворил требования Группы, однако сумма штрафа на сумму 5,190 миллионов тенге оставлена без изменения. Руководство Группы не согласно с наложенными штрафами и намерено их далее обжаловать в суде. По состоянию на 31 декабря 2025 года никакого обязательства на эту сумму не признавалось.

Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока не доступны. С 2021 года реализуется Корпоративная программа страхования имущества предприятий Компании от «рисков» гибели, утраты или повреждения в результате случайного и непредвиденного прямого физического воздействия (исключая поломку/отказ оборудования и перерыв в производстве).

Группа не имеет полного страхового покрытия рисков в отношении добывающей деятельности и производства, в том числе ущерба, вызванного остановкой производства или обязательств перед третьими лицами в связи с ущербом, причиненным имуществу или окружающей среде в результате аварий или производственных процессов.

Группа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц. Страховые полисы покрывают ответственность менеджеров компании, чтобы защитить их от претензий, которые могут возникнуть в результате принятых решений и действий («предполагаемые неправомерные действия») в рамках их обычных обязанностей. Условия полиса запрещают разглашение суммы страхового покрытия.

Финансовое обеспечение

При действующей редакции Экологического кодекса у Группы имеется обязательство по предоставлению финансового обеспечения для ликвидации последствий объектов категории I в срок до 1 июля 2029 года. Экологическим кодексом предусмотрены рекомендации по определению размера финансового обеспечения, для объектов капитального строительства (зданий, сооружений, комплексов), не включенных в стоимость работ по ликвидации последствий эксплуатации объектов, должны быть разработаны проекты их повторного использования и (или) иной эксплуатации в соответствии с методикой, утверждаемой уполномоченным органом в области охраны окружающей среды. Финансовое обеспечение предоставляется в виде гарантии, залога банковского депозита, залога имущества, страховки.

Размер финансового обеспечения определяется в соответствии с методикой, утвержденной уполномоченным органом в области охраны окружающей среды, исходя из расчетной стоимости работ по ликвидации последствий эксплуатации объекта I категории, и подлежит перерасчету каждые семь лет.

Гарантии

Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Максимальный кредитный риск по финансовым гарантиям, предоставленным некоторым связанным сторонам, составил по состоянию на 31 декабря 2025 года 22,474 миллиона тенге (2024 год: 26,692 миллиона тенге) (Примечание 5).

35 Неконтролирующая доля

В таблице ниже представлена информация о дочерних предприятиях, в которых имеется неконтролирующая доля по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В миллионах казахстанских тенге				
Название дочернего предприятия	Место регистрации и основное место деятельности	Процент неконтролирующей доли	Прибыли/убыток, приходящийся на неконтролирующую долю	Накопленные неконтролирующие доли в дочернем предприятии
ТОО «СП «Инкай»	Казахстан	40.00%	75,947	212,817
ТОО «Turanium»	Казахстан	50.00%	55,646	158,927
ТОО «ДП «Орталык»	Казахстан	49.00%	41,480	75,186
ТОО «СП «Буденовское» (Примечание 40)	Казахстан	49.00%	28,229	333,370
ТОО «Байкен-У»	Казахстан	47.50%	23,949	102,068
ТОО «Аппак»	Казахстан	35.00%	10,559	22,624
АО «Ульбинский металлургический завод»	Казахстан	5.67%	413	8,556
АО «Волковгеология»	Казахстан	0.21%	24	214
Итого			236,247	913,762

В таблице ниже представлена информация о дочерних предприятиях, в которых имеется неконтролирующая доля по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В миллионах казахстанских тенге				
Название дочернего предприятия	Место регистрации и основное место деятельности	Процент неконтролирующей доли	Прибыли/убыток, приходящийся на неконтролирующую долю	Накопленные неконтролирующие доли в дочернем предприятии
ТОО «СП «Инкай»	Казахстан	40.00%	90,955	187,422
ТОО «Turanium»	Казахстан	50.00%	62,800	210,053
ТОО «ДП «Орталык»	Казахстан	49.00%	47,009	71,326
ТОО «Байкен-У»	Казахстан	47.50%	29,612	103,310
ТОО «Аппак»	Казахстан	35.00%	14,757	25,314
ТОО «СП «Буденовское» (Примечание 40)	Казахстан	49.00%	14,129	305,139
АО «Ульбинский металлургический завод»	Казахстан	5.67%	543	8,403
АО «Волковгеология»	Казахстан	0.21%	47	191
Итого			259,852	911,158

График реализации отдельных дочерних предприятий в большей степени зависит от планов продаж Группы и ее потребностей в готовой продукции, и может варьироваться в течение года.

На распределение прибыли между неконтролирующей долей участия ТОО «СП «Инкай» и Компанией влияют объемы добычи и распределение причитающихся дивидендов. Согласно дополнительному соглашению между вторым участником и Компанией, заключенному в 2024 году, процент распределения дивидендов ТОО «СП «Инкай» за 2025 год между Компанией и вторым участником был в размере 55.88% и 44.12% и соответственно (2024 год: 54.1% и 45.9%).

35 Неконтролирующая доля (продолжение)

Обобщенная финансовая информация по этим дочерним предприятиям представлена в таблице ниже:

В миллионах казахстанских тенге	АО «Ульбинский металлургический завод»		ТОО «Аппак»		ТОО «СП «Инкай»		ТОО «Байкен-У»	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные активы	72,878	70,550	38,539	47,059	329,962	271,522	148,331	145,453
Долгосрочные активы	43,563	38,365	38,877	36,265	216,490	208,421	91,295	97,891
Краткосрочные обязательства	(14,444)	(12,093)	(8,619)	(7,123)	(19,306)	(15,467)	(11,388)	(8,101)
Долгосрочные обязательства	(7,791)	(8,912)	(3,999)	(3,716)	(28,437)	(29,753)	(13,230)	(17,631)
Капитал, в т.ч.	94,206	87,910	64,798	72,485	498,709	434,723	215,008	217,612
Собственный капитал Группы	85,650	79,507	42,174	47,171	285,892	247,301	112,940	114,302
Неконтролирующая доля	8,556	8,403	22,624	25,314	212,817	187,422	102,068	103,310
Выручка	90,661	83,912	73,812	79,028	333,388	323,056	112,992	112,359
Износ и амортизация	(2,638)	(2,428)	(9,801)	(7,512)	(23,662)	(22,689)	(19,366)	(11,793)
В том числе амортизация корректировок до справедливой стоимости, возникших в результате приобретения бизнеса	-	-	-	-	(2,359)	(2,620)	(10,617)	(5,208)
Финансовые доходы	1,247	1,182	672	507	2,041	1,026	989	600
Финансовые расходы	(621)	(600)	(372)	(362)	(218)	(245)	(680)	(463)
Подходный налог	(2,971)	(3,461)	(8,177)	(10,670)	(43,109)	(49,640)	(12,877)	(15,947)
В том числе налоговый эффект от амортизации корректировок до справедливой стоимости	-	-	-	-	476	524	2,127	1,044
Чистая прибыль по курсовой разнице	(545)	2,284	(477)	784	(5,765)	5,491	(341)	922
(Обесценение)/восстановление обесценения	(760)	(143)	69	52	(357)	(1)	2	(27)
Прибыль за год	11,764	2,940	30,167	42,164	172,138	198,154	50,419	62,342
Прибыль, относящаяся к акционерам Компании	11,351	2,397	19,608	27,407	96,191	107,199	26,470	32,730
Прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле	413	543	10,559	14,757	75,947	90,955	23,949	29,612
Прибыль за год	11,764	2,940	30,167	42,164	172,138	198,154	50,419	62,342
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	(663)	(40)	(1)	(9)	-	-	(8)	(45)
Итого совокупный доход за год	11,101	2,900	30,166	42,155	172,138	198,154	50,411	62,297
Дивиденды, объявленные неконтролирующим долям участия	222	547	13,248	8,517	50,553	64,412	25,187	21,072
Чистое поступление/(выбытие) денежных средств от:								
- операционной деятельности	9,531	2,058	54,116	36,399	140,770	153,683	67,681	66,570
- инвестиционной деятельности	(3,996)	(3,814)	(12,157)	(11,340)	(30,123)	(17,233)	(13,561)	(9,162)
в том числе:								
Реализация долгосрочных активов	11	10	-	4	-	-	-	3
Приобретение долгосрочных активов	(3,944)	(3,730)	(10,455)	(11,006)	(30,314)	(17,539)	(13,376)	(8,987)
- финансовой деятельности	(4,809)	(8,780)	(37,933)	(24,757)	(110,136)	(128,825)	(53,025)	(44,362)
Чистое поступление/(выбытие) денежных средств	726	(10,536)	4,026	302	511	7,625	1,095	13,046

35 Неконтролирующая доля (продолжение)

Обобщенная финансовая информация по этим дочерним предприятиям представлена в таблице ниже:

В миллионах казахстанских тенге	ТОО «Turanium»		ТОО «ДП «Орталык»		АО «Волковгеология»		ТОО «СП «Буденовское»	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные активы	185,997	284,419	83,136	96,265	29,737	20,018	60,100	37,659
Долгосрочные активы	169,083	177,696	90,512	70,527	22,433	20,042	876,957	793,694
Краткосрочные обязательства	(11,386)	(13,417)	(13,243)	(13,399)	(18,515)	(16,556)	(117,134)	(68,317)
Долгосрочные обязательства	(25,675)	(28,429)	(6,968)	(7,831)	(622)	(2,204)	(139,577)	(140,301)
Капитал, в т.ч.	318,019	420,269	153,437	145,562	33,033	21,300	680,346	622,735
Собственный капитал Группы	159,092	210,216	78,251	74,236	32,819	21,109	346,976	317,596
Неконтролирующая доля	158,927	210,053	75,186	71,326	214	191	333,370	305,139
Выручка	207,730	205,052	176,995	177,470	77,308	68,311	118,914	62,223
Износ и амортизация	(23,775)	(21,172)	(14,631)	(11,085)	(3,691)	(2,694)	(17,082)	(6,473)
В том числе амортизация корректировок до справедливой стоимости, возникших в результате приобретения бизнеса	(11,476)	(10,270)	-	-	-	-	(10,155)	(4,163)
Финансовые доходы	2,608	1,875	1,120	694	1,088	833	1,214	1,125
Финансовые расходы	(218)	(196)	(959)	(707)	(655)	(2,062)	(7,638)	(5,179)
Подходный налог	(28,467)	(31,367)	(21,056)	(24,920)	(2,993)	(1,408)	(14,161)	(7,258)
В том числе налоговый эффект от амортизации корректировок до справедливой стоимости	2,295	2,054	-	-	-	-	2,031	2,198
Чистая прибыль по курсовой разнице	(2,036)	8,545	(1,337)	2,483	-	(3)	86	2,857
(Обесценение)/восстановление обесценения	75	(86)	68	4	6	(157)	24	(87)
Прибыль за год	111,292	125,600	84,653	95,936	11,740	12,542	57,611	28,833
Прибыль, относящаяся к акционерам Компании	55,646	62,800	43,173	48,927	11,716	12,495	29,382	14,704
Прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле	55,646	62,800	41,480	47,009	24	47	28,229	14,129
Прибыль за год	111,292	125,600	84,653	95,936	11,740	12,542	57,611	28,833
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(26)	(27)	(7)	(14)	2	2
Итого совокупный доход за год	111,292	125,600	84,627	95,909	11,733	12,528	57,613	28,835
Дивиденды, объявленные неконтролирующим долям участия	106,771	-	37,607	25,496	1	1	-	-
Чистое поступление/(выбытие) денежных средств от:								
- операционной деятельности	189,347	68,891	105,502	77,301	13,302	10,895	50,984	20,347
- инвестиционной деятельности	(14,908)	(20,111)	(27,439)	(24,374)	(4,685)	(5,890)	(84,405)	(39,443)
в том числе:								
Реализация долгосрочных активов	-	-	-	-	-	1	-	-
Приобретение долгосрочных активов	(13,217)	(18,482)	(27,392)	(23,729)	(4,683)	(5,886)	(83,119)	(39,182)
- финансовой деятельности	(213,543)	(3,500)	(76,752)	(52,036)	(2,976)	(5,954)	42,566	7,654
Чистое поступление/(выбытие) денежных средств	(39,104)	45,280	1,311	891	5,641	(949)	9,145	(11,442)

36 Основные дочерние предприятия

Данная консолидированная финансовая отчетность включает следующие дочерние предприятия:

	Вид деятельности	Доля владения	
		2025 г.	2024 г.
ТОО «KAP Technology»	Оказание услуг связи	100%	100%
ТОО «Qorgan Security»	Оказание охранных услуг	100%	100%
ТОО «Институт высоких технологий»	Оказание научно-исследовательских, проектно-конструкторских, опытно-конструкторских и инженеринговых консультационных услуг	100%	100%
ТОО «Kap-Logistics»	Комплексное материально-техническое обеспечение и транспортно-экспедиционное обслуживание	100%	99.9999%
ТОО «РУ-6»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	100%	100%
ТОО «Казатомпром-SaUran»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	100%	100%
ТН Kazakatom AG	Осуществление маркетинговой функции для реализации урана, инвестирование и администрирование финансовых средств, товаров и прав	100%	100%
АО «Волковгеология»	Геологическая разведка и исследование урановых месторождений, осуществление буровых работ, мониторинга уровней радиоактивности, экологических условий	99.78%	99.78%
АО «Ульбинский металлургический завод»	Производство и переработка урановых материалов, производство редких металлов и полупроводниковых материалов	94.33%	94.33%
ТОО «Аппак»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	65%	65%
ТОО «СП «Инкай»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	60%	60%
ТОО «Байкен-У»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	52.5%	52.5%
ТОО «ДП «Орталык»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	51%	51%
ТОО «СП «Буденовское»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	51%	51%
ТОО «Turanium»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	50%	50%

Данная консолидированная финансовая отчетность включает следующие совместные операции:

	Вид деятельности	Доля владения	
		2025 г.	2024 г.
ТОО «Каратау»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	50%	50%
АО «СП «Акбастау»	Разведка, добыча, переработка и реализация урановой продукции	50%	50%
Energy Asia (BVI) Limited (EAL)	Коммерческая и инвестиционная деятельность	50%	50%

Все предприятия зарегистрированы и осуществляют свою деятельность на территории Республики Казахстан, за исключением, ТН Kazakatom AG, которая находится в Швейцарии, и EAL, которая зарегистрирована на Виргинских островах.

37 Управление финансовыми рисками

Учетные политики и раскрытия в отношении финансовых инструментов применяются к следующим классам финансовых инструментов:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы			
Торговая дебиторская задолженность	24	311,532	622,960
Вклады до востребования	28	229,705	279,703
Инвестиции в долговые ценные бумаги	25	183,036	36,000
Текущие счета в банках	28	112,689	721
Денежные средства, ограниченные в использовании	25	46,264	39,746
Инвестиции в ANU Energy	25	30,071	28,602
Прочая дебиторская задолженность	24	28,412	53,201
Операции обратного репо	28	5,002	13,958
Прочее		5,210	2,443
Итого финансовые активы		951,921	1,077,334
Финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	32	191,429	281,672
Облигации	30	103,462	105,479
Банковские кредиты	30	90,417	1,988
Небанковские кредиты	30	13,618	42,240
Обязательства в рамках соглашений о финансировании	33	12,649	-
Тендерное обеспечение	33	2,210	2,459
Выпущенные финансовые гарантии	33	758	1,346
Обязательства перед держателями привилегированных акций		265	265
Обязательства по аренде	30	156	246
Дивиденды к выплате другим участникам		50	53
Итого финансовые обязательства		415,014	435,748

Финансовые риски включают кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск (валютный риск, процентный риск и ценовой риск). Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа в процессе управления рисками обеспечивает надлежащее функционирование мониторинга выполнения внутренних политик и процедур.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных финансовых рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров отвечает за постановку целей Группы и утверждение политики по управлению рисками. Правление отвечает за реализацию политики управления рисками и организацию эффективной системы управления рисками. Комитет по управлению рисками несет ответственность за ее исполнением и регулярно отчитывается о своей работе перед Правлением и Советом директоров.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы. Кредитный риск связан, в основном, с имеющимися у Группы дебиторской задолженностью покупателей, денежными средствами и их эквивалентами, срочными депозитами, вложениями в ценные бумаги и займами, выданными связанным сторонам.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Балансовая стоимость финансовых активов и номинальная стоимость финансовых гарантий (Примечание 34) отражает максимальную степень подверженности Группы кредитному риску.

Ниже представлена информация о качестве финансовых инструментов (кредитные рейтинги банков и прочих контрагентов, если таковые имеются) в которых размещены финансовые активы Группы на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	С рейтингом Standard & Poor's AAA - A-	С рейтингом Standard & Poor's BBB+ - BBB-	С рейтингом Standard & Poor's BB+ - B-	Итого
Вклады до востребования	29,292	131,906	68,507	229,705
Инвестиции в долговые ценные бумаги	161,459	18,810	2,767	183,036
Текущие счета в банках	110,255	2,339	95	112,689
Денежные средства, ограниченные в использовании	2,272	42,172	1,820	46,264
Операции обратного репо	-	5,002	-	5,002
Срочные депозиты	-	8	20	28
Итого	303,278	200,237	73,209	576,724

Ниже представлена информация о кредитном рейтинге финансовых учреждений, в которых размещены финансовые активы Группы на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	С рейтингом Standard & Poor's AAA - A-	С рейтингом Standard & Poor's BBB+ - BBB-	С рейтингом Standard & Poor's BB+ - B-	Итого
Вклады до востребования	96,522	106,668	76,513	279,703
Денежные средства, ограниченные в использовании	2,284	36,957	505	39,746
Инвестиции в долговые ценные бумаги	15,794	20,206	-	36,000
Операции обратного репо	-	13,958	-	13,958
Текущие счета в банках	540	171	10	721
Срочные депозиты	-	8	20	28
Итого	115,140	177,968	77,048	370,156

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 24 месяца до 31 декабря 2025 года или 31 декабря 2024 года соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды не корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, так как не имеет существенного эффекта.

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Информация на 31 декабря 2025 года представлена ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
2025 г.			
Торговая дебиторская задолженность			
- текущая	0.01%	307,399	(45)
- с задержкой платежа менее 30 дней	0.24%	4,155	(10)
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	26	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	97.7%	305	(298)
Итого торговая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)		311,885	
Оценочный резерв под кредитные убытки			(353)
Итого торговая дебиторская задолженность по договорам с покупателями (балансовая стоимость)		311,532	

Информация на 31 декабря 2024 года представлена ниже:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
2024 г.			
Торговая дебиторская задолженность			
- текущая	0.16%	614,228	(1,004)
- с задержкой платежа менее 30 дней	0.09%	9,746	(10)
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	100%	31	(31)
Итого торговая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)		624,005	
Оценочный резерв под кредитные убытки			(1,045)
Итого торговая дебиторская задолженность по договорам с покупателями (балансовая стоимость)		622,960	

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности, произошедшие в период между началом и концом 2025 и 2024 годы.

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Прим.	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
Резерв под обесценение на 1 января 2024 г.		15,975	227
Увеличение резерва под обесценение в течение года		413	1,672
Восстановлено	10	(15,323)	-
Суммы, списанные в течение года		(20)	(7)
Резерв под обесценение на 31 декабря 2024 г.		1,045	1,892
Увеличение резерва под обесценение в течение года		287	50
Восстановлено	10	(979)	(1,196)
Суммы, списанные в течение года		-	(79)
Резерв под обесценение на 31 декабря 2025 г.		353	667

Подверженность Группы кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, в основном, зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Демографические показатели клиентской базы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность покупатели, не оказывают существенного влияния на уровень кредитного риска. Группа подвержена концентрации кредитного риска. В 2025 году примерно 75% от доходов Группы (80% дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года) приходится на продажи девяти основным покупателям (2024 год: 75% доходов и 84% дебиторской задолженности приходится на продажи одиннадцати основным покупателям). Группа определяет контрагентов со схожими характеристиками, когда они являются связанными сторонами.

Группа применяет кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности прежде, чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок.

Группа не требует страхового покрытия в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов был следующим:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Канада	162,178	110,122
Китай	50,692	77,571
Россия	37,633	168,483
Великобритания	30,173	26,216
США	18,389	27,213
Казахстан	10,807	159,758
Европейский Союз	1,476	1,057
Румыния	-	52,213
Прочие	184	327
Итого	311,532	622,960

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)**

Оценка ожидаемых кредитных убытков - оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по выданным кредитам и гарантиям.

Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели. Для анализа могут быть использованы некоторые допущения, которые легко интерпретируются: темпы роста ВВП, инфляция, обменный курс, цена на нефть и краткосрочный экономический индикатор. В конечном макроэкономическом сценарии используется только исторически наблюдаемые значения уровня инфляции и доли неработающих займов. Информация о перспективах включается в параметры вероятности дефолта в горизонте следующего года после отчетной даты. Кроме того, для расчета кредитных убытков ежегодно обновляются данные по корпоративным средним кумулятивным вероятностям дефолта согласно ежегодному отчету «Annual Global Corporate Default Study and Rating Transitions» рейтингового агентства S&P.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что предприятие столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Риском ликвидности управляет департамент корпоративных финансов Группы. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Группа инвестирует доступные денежные средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности.

Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

Ниже представлена информация о неиспользованных займах Группы и временно свободных деньгах, включая размещенные на вкладах до востребования, которые являются важным элементом управления риском ликвидности:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сумма денежных средств на вкладах до востребования	229,705	279,703
Сумма денежных средств на счетах	112,689	721
Неиспользованная сумма по займам	77,296	101,346
Операции обратного репо	5,002	13,958
Итого	424,692	395,728

Приведенная далее таблица показывает распределение обязательств по состоянию на отчетную дату по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные не дисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам и финансовые гарантии. Эти не дисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Балан- совая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Торговая кредиторская задолженность	191,429	191,429	-	191,429	-	-	-
Облигации	103,462	107,827	2,356	-	52,719	52,752	-
Банковские кредиты	90,417	94,276	-	145	92,895	1,236	-
Небанковские кредиты	13,618	13,618	13,085	-	-	533	-
Обязательства в рамках соглашений о финансировании	12,649	12,793	-	12,793	-	-	-
Тендерное обеспечение	2,210	2,210	-	-	2,210	-	-
Выпущенные финансовые гарантии	758	22,700	5,967	-	-	16,733	-
Обязательства перед держателями привилегированных акций	265	265	-	-	-	265	-
Обязательства по аренде	156	334	-	-	181	119	34
Дивиденды к выплате прочим участникам	50	50	-	-	50	-	-
Итого	415,014	445,502	21,408	204,367	148,055	71,638	34

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Балан- совая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Торговая кредиторская задолженность	281,672	281,672	-	281,672	-	-	-
Облигации	105,479	117,546	-	-	2,836	114,710	-
Небанковские кредиты	42,240	46,790	-	6,658	40,132	-	-
Тендерное обеспечение	2,459	2,459	-	-	2,459	-	-
Банковские кредиты	1,988	1,988	-	150	345	1,493	-
Выпущенные финансовые гарантии	1,346	26,692	12,397	-	-	14,295	-
Обязательства перед держателями привилегированных акций	265	265	-	-	-	265	-
Обязательства по аренде	245	333	-	45	136	118	34
Дивиденды к выплате прочим участникам	53	53	-	-	53	-	-
Итого	435,748	477,798	12,397	288,525	45,961	130,881	34

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по: а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно и изменения нескольких факторов могут коррелировать – например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты. Займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств действующими подразделениями Группы. Таким образом, в основном, достигается эффект экономического хеджирования без использования производных инструментов.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В отношении прочих денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством планирования будущих расходов с учетом валюты платежа. Группа, в основном, подвержена риску колебаний доллара США.

Подверженность Группы валютному риску представлена следующим образом:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Выражены в долларах США, если не указано иное		
Торговая дебиторская задолженность	260,651	431,128
Прочие инвестиции	170,658	45,976
Текущие счета в банках	109,981	314
Вклады до востребования	71,297	175,998
Прочая дебиторская задолженность	-	10
Прочие активы	43,880	2,386
Итого активы	656,467	655,812
Облигации	(103,462)	(105,479)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3,009)	(8,303)
Банковские и небанковские кредиты	(88,892)	(4,725)
Выпущенные финансовые гарантии	(306)	(1,033)
Прочие обязательства	(12,649)	-
Итого обязательства	(208,318)	(119,540)
Чистая сумма подверженности валютному риску	448,149	536,272

Ослабление курса тенге на 8.8% и укрепление на 8.8% по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2025 года (2024 год: ослабление на 9% и укрепление на 9%) увеличило/(уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы.

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Увеличение курса доллара США на 8.8% (2024 г.: 9%)	31,550	38,983
Уменьшение курса доллара США на 8.8% (2024 г.: 9%)	(31,550)	(38,983)

Изменения курса тенге по отношению к доллару США, как указано выше, являются возможными изменениями рыночного риска в размере среднеквадратического отклонения, рассчитанного на основе исторических рыночных данных за 2025 и 2024 год.

Риск изменения рыночных цен на уран

Деятельность Группы подвержена влиянию колебания цен на уран, котируемых на международных рынках в долларах США. Ежегодный бюджет Группы готовится на основе прогнозных цен на уран на следующий год.

Цены на уран исторически подвержены колебаниям и находятся под влиянием многочисленных факторов вне контроля Группы, которые включают, но не ограничиваются:

- спрос на уран, используемый в качестве топлива, со стороны атомных электростанций;
- истощение уровня вторичных источников, таких как повторное использование и наличие смешанных высокообогащенных компонентов для ликвидации разрыва между спросом и предложением;
- влияние нормативных актов Международного агентства по атомной энергии;
- прочие факторы, относящиеся непосредственно к урановой отрасли.

По состоянию на отчетную дату существенного влияния риска изменения рыночных цен в отношении финансовых активов и финансовых обязательств Группы не было, за исключением инвестиций в ANU Energy OEC Ltd. (Примечание 25).

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ослабление на 20% и укрепление на 20% тенге по отношению к спотовой цене по состоянию на 31 декабря 2025 года приведет к увеличению/(уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка на суммы, указанные ниже.

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Рост спотовой цены на 20%	5,899	5,770
Снижение спотовой цены на 20%	(5,899)	(5,770)

Риск изменения ставки вознаграждения

При привлечении новых кредитов и займов руководство определяет на основе собственных профессиональных суждений, какая ставка вознаграждения (фиксированная или переменная) будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения. По состоянию на 31 декабря 2025 года 59% инструментов заимствования Группы имеют плавающую (2024 год: около 73% плавающую) ставку вознаграждения. На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам ставок вознаграждения, была следующей:

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Вклады до востребования	229,705	279,703
Денежные средства, ограниченные в использовании	46,264	39,746
Инвестиции в долговые ценные бумаги	139,488	30,902
Операции обратного репо	5,002	13,958
Срочные депозиты	28	28
Банковские и небанковские кредиты	(84,746)	(42,240)

Чистая позиция с фиксированной ставкой вознаграждения	335,741	322,097
--	----------------	----------------

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	2025	2024 г.
Инструменты с плавающей ставкой вознаграждения		
Корпоративные облигации	43,546	5,098
Облигации	(103,462)	(105,479)
Банковские кредиты	(19,289)	(1,988)

Чистая позиция с плавающей ставкой вознаграждения	(79,205)	(102,369)
--	-----------------	------------------

Группа оценила влияние на прибыль или убыток за период и капитал обоснованно возможных изменений процентной ставки. По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы процентная ставка на дату была на 100 базисных пунктов ниже при всех других переменных, оставаясь неизменными, прибыль была бы на 634 миллионов тенге выше (2024 год: прибыль была бы примерно на 860 миллионов тенге выше), в основном в результате более низких процентных расходов по инструментам с плавающей ставкой.

Управление капиталом

Группа придерживается политики поддержания устойчивой базы капитала с тем, чтобы обеспечить способность Группы продолжать непрерывную деятельность, сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, обеспечить акционерам приемлемый уровень доходности, поддерживать оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Капитал включает весь капитал и резервы Группы, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа может продавать уран для гражданских целей покупателям, находящимся только в тех странах, которые подписали Договор о нераспространении ядерного оружия, и являются членами Международного агентства по атомной энергии. Кроме того, Группа должна поддерживать на установленных уровнях несколько основных внутренних количественных целевых показателей для управления капиталом, таких как: общий доход акционеров, свободный денежный поток, рентабельность прибыли до налогообложения до амортизации и уплаты процентов и налогов. Группа применяет Политику управления долгом и финансовой устойчивостью, целью которой является управление финансовыми рисками, путем принятия единых принципов и механизмов управления долгом и финансовой устойчивостью для нефинансовых организаций.

38 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т. е., например, производные от цены), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т. е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к Уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

Группа считает, что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанная в финансовой отчетности, приблизительно равна их справедливой стоимости. При оценке справедливой стоимости финансовых обязательств руководство использует следующие допущения: (а) для беспроцентных финансовых обязательств и обязательств с фиксированной процентной ставкой, финансовые обязательства были дисконтированы по эффективной процентной ставке, которая максимально приближена к рыночной; (б) для финансовых обязательств с плавающей ставкой, справедливая стоимость финансовых обязательств практически не отличается от балансовой стоимости, так как эффект временной стоимости денег незначителен.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Все финансовые активы Группы на конец отчетного периода отражаются по амортизированной стоимости, за исключением случаев, раскрытых ниже.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают инвестиции в ANU Energy OEC Ltd. (Примечание 25), которые признаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа оценивает справедливую стоимость инвестиций в ANU Energy OEC Ltd. как процент от принадлежащей Группе доли, умноженной на справедливую стоимость урана, находящегося в собственности организации на отчетную дату. Оценка справедливой стоимости обоих активов относится к Уровню 2. Основными исходными данными, используемыми при оценке справедливой стоимости, являются спотовые цены на уран, публикуемые независимыми компаниями атомной отрасли по исследованию и анализу рынка Ux Consulting и TradeTech на отчетную дату.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием методов оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

39 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании или впоследствии. Все финансовые активы Группы на конец отчетного периода включаются в категорию по амортизированной стоимости, кроме инвестиции в ANU Energy OEIC Ltd. (Примечание 25), учитываемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке. Все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости.

40 Приобретение бизнеса**ТОО «СП «Буденовское»**

1 января 2024 года Группа получила контроль над ТОО «СП «Буденовское» посредством обладания большинством голосов и представительства в Наблюдательном совете без изменения доли участия в размере 51% в соответствии с решением участников. Группа не делала никаких денежных выплат для приобретения контроля.

Метод приобретения был использован для учета. Идентифицируемые приобретенные активы и обязательства, принятые при объединении бизнеса, оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа признала неконтролирующую долю участия пропорционально доли неконтролирующей доли в чистых активах ТОО «СП «Буденовское», оцененных по справедливой стоимости.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций в совместное предприятие и его балансовой стоимостью является доходом от приобретения бизнеса, как показано в таблице ниже, который был сразу признан в составе прибыли или убытка за период за вычетом отложенного налогового эффекта:

В миллионах казахстанских тенге

Справедливая стоимость инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	302,888
Минус: балансовая стоимость инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	(7,169)
Чистый доход от приобретения бизнеса	295,719

Справедливая стоимость общей суммы переданного вознаграждения и его составляющих представлена следующим образом:

В миллионах казахстанских тенге

Выплаченное денежное вознаграждение	-
Урегулирование обязательств по ранее существовавшим отношениям	(5,390)
Итого переданное вознаграждение	(5,390)
Справедливая стоимость инвестиции в совместное предприятие до приобретения	302,888
Итого переданное вознаграждение и справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли в приобретенном предприятии	297,498

Обязательства по ранее существовавшим отношениям представляют собой дебиторскую задолженность ТОО «СП «Буденовское» от Группы, в основном за продажу урана.

Оценка идентифицируемых активов и обязательств была произведена независимым оценщиком. На основании оценки стоимость активов увеличилась до справедливой на 707,113 миллионов тенге в основном за счет переоценки права недропользования, в результате чего балансовая стоимость увеличилась с 11,693 миллионов тенге до 709,797 миллионов тенге. Стоимость готовой продукции в составе запасов увеличилась с 1,653 миллионов тенге до 8,432 миллионов тенге. Отсроченный налог в размере 141,423 миллиона тенге был признан на сумму превышения справедливой стоимости над балансовой.

40 Приобретение бизнеса (продолжение)

<i>В миллионах казахстанских тенге</i>	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	11,885
Дебиторская задолженность	6,970
Запасы	8,432
Основные средства	2,430
Разведочные и оценочные активы	1,723
Затраты по подготовке к производству	23,319
Права на недропользование	709,797
Прочие активы	6,460
Кредиты и займы	(29,118)
Кредиторская задолженность	(4,019)
Отложенные налоговые обязательства	(142,437)
Прочие обязательства	(1,544)
Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов (до элиминации внутригрупповых остатков)	593,898
Минус: элиминация внутригрупповых остатков	(5,390)
Балансовая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов	588,508
Минус: неконтролирующая доля владения	(291,010)
Итого переданное вознаграждение и стоимость ранее принадлежавшей доли в приобретаемом предприятии	297,498
Минус: неденежное вознаграждение	(297,498)
Плюс: денежные средства и их эквиваленты приобретенного предприятия	11,885
Поступление денежных средств и их эквивалентов при приобретении	11,885

Контроль над ТОО «СП Буденовское»

Реализация производственных объемов ТОО «СП «Буденовское» определяется Соглашением о разделе продукции. Группа имеет право единолично определять годовой объем добычи в пределах определенного диапазона простым большинством голосов. Предопределенный диапазон составляет 20% отклонения от утвержденного плана производства в соответствии с условиями контракта на недропользование и законодательством Республики Казахстан. Ситуация, когда для изменения объема добычи в пределах 10-20% в зависимости от рентабельности, потребуется единогласное согласие обоих участников, является маловероятной, и поэтому рассматривается скорее как защитное право.

Поскольку весь объем добычи должен быть выкуплен Группой и вторым участником (или материнской компанией второго участника) по рыночной цене, объемы добычи и производственные затраты имеют наибольшее влияние на финансовые результаты, и поэтому считаются релевантными для целей оценки контроля. На основании этих факторов руководство Группы заключило, что Группа получила контроль над ТОО «СП «Буденовское».

41 События после окончания отчетного периода

10 марта 2026 года Группа заключила договор с Евразийским банком развития об открытии возобновляемой кредитной линии на сумму 110 миллионов долларов США сроком до января 2028 года для финансирования капитальных и операционных расходов.