
АО «ШалкияЦинк ЛТД»

**Годовая финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с
требованиями Приказа
Министра финансов Республики
Казахстан № 404 от 28 июня 2017
года (с изменениями)**

*за год, закончившийся 31 декабря
2025 года*

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФОРМ
ГODOBOЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА,
~~ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С ПРИКАЗОМ МИНИСТРА ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ~~
КАЗАХСТАН ОТ 28 ИЮНЯ 2017 ГОДА № 404 (С ИЗМЕНЕНИЯМИ)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Приложение 1
к приказу Министра финансов
Республики Казахстан
от 28 июня 2017 года № 404

Перечень годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме
финансовых организаций)

ГODOВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Бухгалтерский баланс (Форма № 1)	1-3
Отчет о прибылях и убытках (Форма № 2)	4-5
Отчет о движении денежных средств (прямой метод) (Форма № 3)	6-7
Отчет об изменениях в капитале (Форма № 4)	8-13
Пояснительная записка к годовым формам финансовой отчетности (Форма №5)	14-46

АО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД»

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

Руководство АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – «Компания») несет ответственность за подготовку форм годовой финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Приказом Министерства Финансов Республики Казахстан №404 от 28 июня 2017 года с изменениями, внесенными Приказом от 1 июля 2019 года № 665 и Приказом от 2 марта 2022 года № 241.

При подготовке данных форм годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- применение обоснованных целесообразных оценок и допущений;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований Приказа Министерства Финансов Республики Казахстан №404 от 28 июня 2017 года (с изменениями) оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Приказа Министерства Финансов Республики Казахстан №404 от 28 июня 2017 года (с изменениями);
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Формы годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, были утверждены руководством 10 февраля 2026 года.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Глеулин А.С.

Не предусмотрено

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и руководству АО «ШалкияЦинк ЛТД»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности АО «ШалкияЦинк ЛТД» (далее — «Компания»), подготовленной в соответствии с требованиями Приказа Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)» с изменениями, внесенными Приказом от 1 июля 2019 года № 665 и Приказом от 2 марта 2022 года № 241, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Годовой финансовой отчетности включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснительную записку.

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах представляет достоверную и объективную информацию о финансовом положении Компании на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты ее деятельности, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на дату составления данной отчетности в соответствии с требованиями Приказа Министра финансов Республики Казахстан № 404 (с изменениями) и Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее – «Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Наше заключение о финансовой отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, в нашем аудиторском заключении от 10 февраля 2026 года.

Указанное аудиторское заключение по финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, включает:

- раздел «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», в котором обращается внимание на Примечание 3 к финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, где указано, что совокупный убыток Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составил 11,703,014 тыс. тенге, чистый отток денежных средств от операционной деятельности — 3,423,988 тыс. тенге, а накопленные убытки по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 21,895,366 тыс. тенге. Данные условия, наряду с другими обстоятельствами, изложенными в Примечании 3, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывную деятельность. Наше мнение не было модифицировано в связи с данным вопросом;
- сведения о ключевых вопросах аудита финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, включая:

- раздел «Статус обязательств по контракту на недропользование», в котором обращается внимание на Примечания 3 и 23 к финансовой отчетности в части выполнения условий контракта на недропользование и описаны проведенные аудиторские процедуры;
- раздел «Риск возможного обесценения основных средств», в котором обращается внимание на Примечание 4 к финансовой отчетности в части возможного превышения балансовой стоимости основных средств над их возмещаемой стоимостью и описаны проведенные аудиторские процедуры.

Данная годовая финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленная в соответствии с формами и структурой, установленными Приказом Министра финансов Республики Казахстан № 404 (с изменениями), составлена на основе той же финансовой информации, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, и не содержит отличий в признании, оценке и раскрытии показателей.

Ответственность руководства, отвечающих за управление, за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с требованиями Приказа Министра финансов Республики Казахстан № 404 (с изменениями) и МСФО, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора

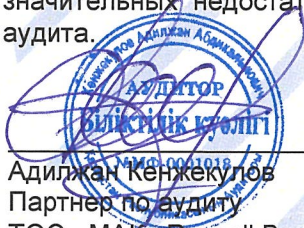
Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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


Адилжан Кенжекулов
Партнер по аудиту

ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

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


Шолпанай Кудайбергенова
Генеральный директор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью №18013076,
выданная Комитетом внутреннего
государственного аудита Министерства
финансов Республики Казахстан «03»
июля 2018 года.

«10» февраля 2026 года
г. Алматы, Республика Казахстан



Приложение 2
к приказу Министра финансов
Республики Казахстан
от 28 июня 2017 года № 404

Наименование организации АО «ШалкияЦинк ЛТД»

Вид деятельности организации Разведка, добыча, переработка свинцово-цинковой руды

Организационно-правовая форма Акционерное общество

Форма отчётности: Неконсолидированная

Среднегодовая численность работников 258 человек

Субъект предпринимательства крупного

Юридический адрес организации: Республика Казахстан, Кызылординская область, Жанакорганский район, поселок Шалкия, ул. Мустафа Шокай, д. 32.

тел: 7-72435-79-107, e-mail: info@zinc.kz, веб-сайт: www.zinc.kz.

Активы	Код строки	На конец отчётного периода	тыс. тенге
			На начало отчётного периода
I. Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	010	1,762,167	1,323,498
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	—	—
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	012	—	—
Краткосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	013	—	—
Краткосрочные производные финансовые инструменты	014	—	—
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	—	—
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	205,843	120,300
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	—	—
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	—	—
Текущий подоходный налог	019	—	—
Запасы	020	647,554	—
Биологические активы	021	—	—
Прочие краткосрочные активы	022	301,124	150,757
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 022)	100	2,916,688	1,594,555
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	—	—
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	—	—
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	—	—
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	—	—
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	—	—
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	—	—
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	—	—
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	551,930	448,829
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	—	—
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	—	—
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	—	—
Инвестиционное имущество	120	—	—
Основные средства	121	112,122,637	100,006,027
Актив в форме права пользования	122	—	—
Биологические активы	123	—	—
Разведочные и оценочные активы	124	—	—
Нематериальные активы	125	38,752	54,166
Отложенные налоговые активы	126	—	—
Прочие долгосрочные активы	127	54,416,838	37,621,308
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	167,130,157	138,130,332
Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		170,046,845	139,724,887



Обязательство и капитал	Код строки	тыс. тенге	
		На конец отчётного периода	На начало отчётного периода
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	—	—
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	—	—
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	—	—
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	—	—
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	1,293,294	225,292
Краткосрочные оценочные обязательства	215	202,011	67,342
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	—	—
Вознаграждения работникам	217	61,936	996
Краткосрочная задолженность по аренде	218	—	—
Краткосрочные обязательства по договорам покупателями	219	—	—
Государственные субсидии	220	—	—
Дивиденды к оплате	221	—	—
Прочие краткосрочные обязательства	222	2,294,244	164,533
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	3,851,485	458,163
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	—	—
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	39,665,191	34,173,147
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	—	—
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	—	—
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	—	—
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	1,488,564	1,522,640
Долгосрочные оценочные обязательства	315	846,314	972,922
Отложенные налоговые обязательства	316	7,334,577	7,155,916
Вознаграждения работникам	317	—	—
Долгосрочная задолженность по аренде	318	—	—
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	—	—
Государственные субсидии	320	—	—
Прочие долгосрочные обязательства	321	—	—
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	49,334,646	43,824,625
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	115,797,688	82,283,222
Эмиссионный доход	411	—	—
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	—	—
Компоненты прочего совокупного дохода	413	22,932,859	23,351,229
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	(21,869,833)	(10,192,352)



АО «ШАЛКИЯЦИНК ЛТД»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Форма №1

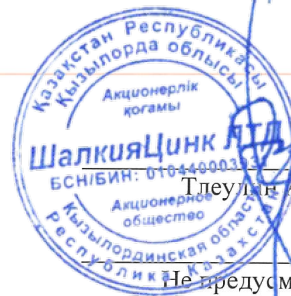
			тыс. тенге
Прочий капитал	415	—	—
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 415)	420	116,860,714	95,442,099
Доля неконтролирующих собственников	421	—	—
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	500	116,860,714	95,442,099
Баланс (строка 300 + строка 301 + строка 400 + строка 500)		170,046,845	139,724,887

Пояснительная записка на страницах 14-49 являются неотъемлемой частью данных форм финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 февраля 2026 года
Республика Казахстан, п. Шалкия



Тлеулин А.С.

Не предусмотрено



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
№2

Форма

Приложение 3
к приказу Министра финансов
Республики Казахстан
от 28 июня 2017 года № 404

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
Выручка	010	—	—
Себестоимость реализованных товаров и услуг	011	—	—
Валовая прибыль (строка 010 – строка 011)	012	—	—
Расходы по реализации	013	—	—
Административные расходы	014	(889,179)	(654,148)
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	(889,179)	(654,148)
Финансовые доходы	021	192,971	37,035
Финансовые расходы	022	(173,215)	(1,006,073)
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	—	—
Прочие доходы	024	356,496	271,229
Прочие расходы	025	(10,881,300)	(3,165,316)
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	(11,394,227)	(4,517,273)
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(283,254)	(655,838)
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	(11,677,481)	(5,173,111)
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	—	—
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	(11,677,481)	(5,173,111)
собственников материнской организации		—	—
долю неконтролирующих собственников		—	—
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	—	—
в том числе:		—	—
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	410	—	—
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	411	—	—
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	412	—	—
хеджирование денежных потоков	413	—	—
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	414	—	—
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	415	—	—
прочие компоненты прочего совокупного дохода	416	—	—
корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	417	—	—
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	418	—	—



тыс. тенге			
Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
Итого прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 410 по 418)	420	—	—
переоценка основных средств и нематериальных активов	431	—	—
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	432	—	—
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	433	—	—
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	—	—
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	435	—	—
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 431 по 435)	440	—	—
Общий совокупный доход (строка 300 + строка 400)	500	(11,677,481)	(5,173,111)
Общая совокупная прибыль относимая на:		—	—
собственников материнской организации		(11,677,481)	(5,173,111)
доля неконтролирующих собственников		—	—
Прибыль на акцию:	600	—	—
в том числе:			
Базовая прибыль на акцию:		—	—
от продолжающейся деятельности		(14.09)	(6.34)
от прекращенной деятельности		—	—
Разводненная прибыль на акцию:		—	—
от продолжающейся деятельности		(14.09)	(6.34)
от прекращенной деятельности		—	—

Пояснительная записка на страницах 14-49 являются неотъемлемой частью данных форм финансовой отчётности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 февраля 2026 года
Республика Казахстан, п. Шалкия



Не предусмотрено



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРЯМОЙ МЕТОД)

Форма №3

Приложение 4
к приказу Министра финансов
Республики Казахстан
от 28 июня 2017 года № 404

тыс. тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчётный период	За предыдущий период
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 011 по 016)	010	447,418	1,852,106
в том числе:			
реализация товаров и услуг	011	147,778	1,507,661
прочая выручка	012	184,589	344,445
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	013	—	—
поступления по договорам страхования	014	—	—
полученные вознаграждения	015	115,051	—
прочие поступления	016	—	—
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 021 по 027)	020	3,871,406	5,455,691
в том числе:			
платежи поставщикам за товары и услуги	021	1,688,348	80,561
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	022	948,969	30,197
выплаты по оплате труда	023	714,533	542,133
выплата вознаграждения	024	—	4,549,341
выплаты по договорам страхования	025	—	—
подходный налог и другие платежи в бюджет	026	131,778	80,402
прочие выплаты	027	387,778	173,057
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 – строка 020)	030	(3,423,988)	(3,603,585)
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 041 по 052)	040	—	1,476,785
в том числе:			
реализация основных средств	041	—	—
реализация нематериальных активов	042	—	—
реализация других долгосрочных активов	043	—	—
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	044	—	—
реализация долговых инструментов других организаций	045	—	—
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	046	—	—
изъятие денежных вкладов	047	—	—
реализация прочих финансовых активов	048	—	—
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	049	—	—
полученные дивиденды	050	—	—
полученные вознаграждения	051	—	—
прочие поступления	052	—	1,476,785
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 073)	060	28,369,324	11,111,397
в том числе:			
приобретение основных средств	061	28,314,596	11,111,397
приобретение нематериальных активов	062	—	—
приобретение других долгосрочных активов	063	—	—



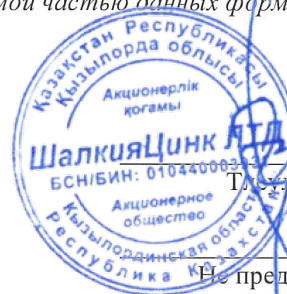
Наименование показателей	Код строки	тыс. тенге	
		За отчётный период	За предыдущий период
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	064	—	—
приобретение долговых инструментов других организаций	065	—	—
приобретение контроля над дочерними организациями	066	—	—
размещение денежных вкладов	067	—	—
Выплата вознаграждения	068	—	—
приобретение прочих финансовых активов	069	—	—
предоставление займов	070	—	—
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	071	—	—
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации	072	—	—
прочие выплаты	073	54,728	—
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 040 – строка 060)	080	(23,369,324)	(9,634,612)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 091 по 094)	090	33,514,466	74,644,799
в том числе:			
эмиссия акций и других финансовых инструментов	091	33,514,466	7,704,680
получение займов	092	—	66,940,119
полученные вознаграждения	093	—	—
прочие поступления	094	—	—
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 101 по 105)	100	1,307,529	60,254,474
в том числе:			
погашение займов	101	1,307,529	60,254,474
выплата вознаграждения	102	—	—
выплата дивидендов	103	—	—
выплаты собственникам по акциям организации	104	—	—
прочие выбытия	105	—	—
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 090 – строка 100)	110	32,206,937	14,390,325
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	120	24,886	3,895
5. Влияние изменения балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	130	158	(266)
6. Увеличение +/- уменьшение денежных средств (строка 030 +/- строка 080 +/- строка 110 +/- строка 120 +/- строка 130)	140	438,669	1,155,757
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	150	1,323,498	167,741
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	160	1,762,167	1,323,498

Пояснительная записка на страницах 14-49 являются неотъемлемой частью данных форм финансовой отчётности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 февраля 2026 года
Республика Казахстан, п. Шалкия



Т. С. С. А. С.

Не предусмотрено



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

Форма №4

Приложение 5
к приказу Министра финансов
Республики Казахстан
от 28 июня 2017 года № 404

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	74,578,542	—	—	—	(5,019,241)	—	—	69,559,301
Изменение в учётной политике	011	—	—	—	—	—	—	—	—
Пересчитанное сальдо (строка 010 +/- строка 011)	100	74,578,542	—	—	—	(5,019,241)	—	—	69,559,301
Общий совокупный доход, всего (строка 210 + строка 220)	200	—	—	—	23,351,229	(5,173,111)	—	—	19,613,853
Прибыль (убыток) за год	210	—	—	—	—	(5,173,111)	—	—	(5,173,111)
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 221 по 229):	220	—	—	—	23,351,229	—	—	—	23,351,229
в том числе:									—
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	—	—	—	23,351,229	—	—	—	23,351,229
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	—	—	—	—	—	—	—	—

тыс. тенге



тыс.
менге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	223	—	—	—	—	—	—	—	—
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	—	—	—	—	—	—	—	—
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	—	—	—	—	—	—	—	—
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	226	—	—	—	—	—	—	—	—
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	—	—	—	—	—	—	—	—
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	228	—	—	—	—	—	—	—	—
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	229	—	—	—	—	—	—	—	—
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318):	300	7,704,680	—	—	—	—	—	—	7,704,680
в том числе:									
Вознаграждения работников акциями:	310	—	—	—	—	—	—	—	—
в том числе:		—	—	—	—	—	—	—	—
стоимость услуг работников		—	—	—	—	—	—	—	—



тыс.
тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников					Прочий капитал	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль			
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		—	—	—	—	—	—	—	—
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		—	—	—	—	—	—	—	—
Взносы собственников	311	7,704,680	—	—	—	—	—	—	7,704,680
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	—	—	—	—	—	—	—	—
Выпуск долевых инструментов связанных с объединением бизнеса	313	—	—	—	—	—	—	—	—
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	—	—	—	—	—	—	—	—
Выплата дивидендов	315	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие распределения в пользу собственников	316	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие операции с собственниками	317	—	—	—	—	—	—	—	—
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие операции	319	—	—	—	—	—	—	—	—
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300+строка 319)	400	82,283,222	—	—	23,351,229	(10,192,352)	—	—	95,442,099
Изменение в учётной политике	401								
Пересчитанное сальдо (строка 400 +/- строка 401)	500	82,283,222	—	—	23,351,229	(10,192,352)	—	—	95,442,099



Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников					Прочий капитал	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль			
Общая совокупная прибыль, всего (строка 610 + строка 620):	600	—	—	—	(418,370)	(11,677,481)	—	—	(12,095,851)
Прибыль (убыток) за год	610	—	—	—	—	(11,677,481)	—	—	(11,677,481)
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 621 по 629):	620	—	—	—	(418,370)	—	—	—	(418,370)
в том числе:									—
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	—	—	—	(418,370)	—	—	—	(418,370)
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	—	—	—	—	—	—	—	—
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	623	—	—	—	—	—	—	—	—
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	—	—	—	—	—	—	—	—
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	—	—	—	—	—	—	—	—

тыс. тенге



тыс.
тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	626	—	—	—	—	—	—	—	—
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627	—	—	—	—	—	—	—	—
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	628	—	—	—	—	—	—	—	—
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	629	—	—	—	—	—	—	—	—
Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700	33,514,466	—	—	—	—	—	—	33,514,466
в том числе:									
Вознаграждения работников акциями	710	—	—	—	—	—	—	—	—
в том числе:									
стоимость услуг работников		—	—	—	—	—	—	—	—
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		—	—	—	—	—	—	—	—
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		—	—	—	—	—	—	—	—
Взносы собственников	711	33,514,466	—	—	—	—	—	—	33,514,466
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712	—	—	—	—	—	—	—	—
Выпуск долевых инструментов, связанный с объединением бизнеса	713	—	—	—	—	—	—	—	—



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Пояснительная записка на страницах 14-49 является неотъемлемой частью данных форм финансовой отчетности.

Шалпынцэнк А.С.

Не предусмотрено



**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «ШалкияЦинк ЛТД» (далее – «Компания») было образовано в 2001 году в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов единственным акционером Компании является АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» (далее – «Акционер» или «Тау-Кен Самрук»). Единственным акционером Тау-Кен Самрук является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – АО «ФНБ «Самрук-Казына» или «Самрук-Казына»). Единственным акционером Самрук-Казына является Правительство Республики Казахстан.

Простые акции Компании размещены на Казахстанской фондовой бирже («далее – «КФБ») и включены в листинг акций второй категории КФБ и имеют идентификационный код ценной бумаги – SHZN.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Кызылординская область, Жанакорганский район, поселок Шалкия, ул. Мустафа Шокай, д. 32.

Количество сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года составило 258 человек (31 декабря 2024 года: 255 человек).

Основная деятельность

Основная деятельность Компании заключается в разведке, добыче и переработке свинцово-цинковой руды на месторождении Шалкия, расположенном в Жанакорганском районе Кызылординской области Республики Казахстан. Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с Контрактом на недропользование №935, заключенным между Министерством индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан и Компанией от 21 мая 2002 года (включая дополнения на дату данного отчета) на проведение добычи полиметаллических руд на месторождении Шалкия до 2047 года (далее – «Контракт») (Примечание 23).

В качестве основных видов продукции Компания планирует производить свинцовый и цинковый концентраты. Для этой цели Компания проводит реализацию проекта по проектированию и строительству обогатительной фабрики с расширением производительности рудника.

2. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией

Компания приняла в течение отчетного года следующие новые и пересмотренные стандарты, вступившие в силу 1 января 2025 года:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»

Поправка устанавливает порядок определения обменного курса в случаях, когда обмен между двумя валютами невозможен, включая критерии признания валюты необменяемой, а также вводит дополнительные требования по раскрытию информации при использовании альтернативного обменного курса. Поправка применяется перспективно.

Применение вышеуказанных поправок существенно не повлияло на финансовую отчетность Компании.

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов»

Поправки уточняют порядок классификации и оценки финансовых активов, а также требования к раскрытию информации по ним. Применяются к годовым периодам, начинающимся 1 января 2026 года или после этой даты.



**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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

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

Заменяет МСФО (IAS) 1. Стандарт направлен на улучшение сопоставимости и прозрачности финансовой отчетности, в том числе за счёт новой структуры отчёта о прибылях и убытках, обязательных промежуточных итогов и раскрытия управленческих показателей. Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты, и подлежит ретроспективному применению.

МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние организации: раскрытие информации»

Предоставляет дочерним компаниям, не имеющим публичной подотчетности, возможность применять упрощённые требования к раскрытию информации при подготовке отчетности по МСФО. Вступает в силу с 1 января 2027 года, допускается досрочное применение.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Принцип соответствия

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности далее (далее – «МСФО»), выпущенным Советом по международным стандартам бухгалтерского учета.

Принципы подготовки

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов.

Функциональная валюта и валюта презентации

Финансовая отчетность Компании представлена в казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой и валютой презентации финансовой отчетности Компании является тенге. Все значения в данной финансовой отчетности округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Компания будет придерживаться принципа непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

В течение 2025 года Компания понесла совокупный убыток в сумме 11,677,481 тыс. тенге (2024 год: 5,173,111 тыс. тенге) и отток денежных средств от операционной деятельности составил 3,423,988 тыс. тенге (2024 год: отток 3,603,585 тыс. тенге), по состоянию на 31 декабря 2025 года накопленный убыток составил 21,869,833 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 10,192,352 тыс. тенге).

Данные условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может обусловить значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно в будущем. Однако, руководство Компании считает, что Компания сможет продолжать свою деятельность. У руководства Компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или в существенном сокращении масштабов деятельности. Акционер планирует финансировать деятельность Компании в ближайшие 12 месяцев.

Акционер намерен и в состоянии при необходимости предоставить финансовые средства Компании в целях реализации Проекта, в том числе на проведение горно-подготовительных работ, проектированию рудника и обогатительной фабрики, проведению работ по строительству внешних инженерных сетей и прочих инвестиций, необходимых для реализации проекта, а также по возмещению всех необходимых издержек по обслуживанию займа до момента выхода Компании на проектную мощность.



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

3. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

С целью увеличить финансирование в 2025 году Акционер приобрел простые акции Компании на общую сумму 33,514,466 тыс. тенге (в 2024 году: 7,704,680 тыс. тенге) (Примечание 14), а также в 2024 году выдал заем на общую сумму 63,153,966 тыс. тенге с погашением основной суммы и процентов до 31 декабря 2029 года (Примечания 18).

Принцип начисления

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

Признание элементов финансовой отчетности

В данную финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности. Все элементы финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Компании. Каждый существенный класс сходных статей представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи неаналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

Условия ведения деятельности

Экономика Республики Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны. Данные признаки включают, но не ограничиваются существованием валюты, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны и низким уровнем ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на фондовых биржах. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, т.е. от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

На финансовое состояние и будущую деятельность Компании могут негативно повлиять продолжающиеся экономические затруднения, характерные для развивающейся страны. Руководство Компании не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную финансовую отчетность.

Пересчет иностранной валюты

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

Средневзвешенные обменные курсы, сложившиеся на Казахстанской фондовой бирже (далее – «КФБ») используются в качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	505.53	



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Первоначальная стоимость основных средств включает стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и невозмещаемые налоги, затраты по займам, которые непосредственно относятся к строительству долгосрочных проектов, если удовлетворяют условиям признания, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой к месту его целевого использования.

Износ основных средств рассчитывается на основе прямолинейного метода в течение расчетного срока полезной службы, как это показано ниже:

Категория основных средств	Срок полезного использования
Здания и сооружения	8 – 100 лет
Машины и производственное оборудование	2 – 50 лет
Транспортные средства	2 – 50 лет
Прочие	2 – 20 лет

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ элиминируются с соответствующих счетов, а любой доход или убыток, возникающие в результате их выбытия включаются в отчет о прибыли или убытке.

Незавершенное строительство представляет собой незаконченное строительство основных средств, учтенных по себестоимости. Незавершенное строительство включает стоимость строительства, оборудования и прочие прямые затраты. Незавершенное строительство не амортизируется до момента ввода в эксплуатацию.

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

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

Затраты на разработку месторождения

Решение о разработке месторождения на контрактной территории основано на оценке коммерческой целесообразности, наличии финансирования и рынков для сбыта продукции. По мере принятия решения о начале разработки, затраты по разработке и прочие связанные затраты капитализируются и отражаются по первоначальной стоимости. По мере начала добычи, затраты по разработке амортизируются в течение срока эксплуатации рудника с использованием производственного метода на основе оценочных экономических извлекаемых запасов.

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



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Нематериальные активы**

Нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы считаются поддающимися учету, если они происходят из контрактных или других прав, или если они делимы, т.е. они могут быть проданы отдельно или вместе с другими активами.

Амортизация нематериальных активов рассчитывается по прямолинейному методу и начинается с момента, когда актив готов к использованию, как это показано ниже:

Категория нематериальных активов	Срок полезного использования
Лицензии, за исключением прав на недропользование	3 – 20 лет
Программное обеспечение	1 – 14 лет
Прочие	5 – 15 лет

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

Обесценение долгосрочных активов

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств, включая активы, связанные с разработкой месторождения, нематериальных активов и других долгосрочных активов (далее – «долгосрочные активы») на каждую отчетную дату.

В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего долгосрочного актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования.

При оценке стоимости использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу.

Если возмещаемая стоимость актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибыли или убытке. В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибыли или убытке.

Компания на ежегодной основе определяет справедливую стоимость своих основных средств, включая активы, связанные с разработкой месторождения и прочих основных средств, чтобы балансовая стоимость активов и прочих основных средств существенно не отличалась от стоимости, которая могла бы быть определена с использованием расчетной справедливой стоимости на отчетную дату.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы Компании включают запасы и материалы, предназначенные для использования в процессе производства готовой продукции и оказания услуг. Компания оценивает запасы по наименьшей из себестоимости или возможной чистой стоимости реализации.

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



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резервы

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

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

Отчисления от вознаграждений работников

В 2025 и 2024 годах Компания выплачивала социальный налог в бюджет Республики Казахстан в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан по единой ставке в размере 11% и 9.5% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага, из которых 5% и 3.5% перечисляется в АО «Государственный фонд социального страхования».

В 2025 и 2024 годах Компания выплачивала обязательные взносы по медицинскому страхованию в размере 3% от заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага.

Компания также удерживала обязательные пенсионные взносы в размере до 10% от заработной платы своих сотрудников в 2025 и 2024 годах и перечисляла на их счета в АО «Единый накопительный пенсионный фонд». Компания дополнительно выплачивает обязательные профессиональные пенсионные взносы по ставке 5% от заработной платы в пользу работников, занятых на работах с вредными условиями труда. В 2025 и 2024 годах Компания выплачивала заработную плату с применением экологического коэффициента 1.3 к должностному окладу за проживание в зоне экологического кризиса.

Компания также удерживает с заработной платы и иных выплат работникам, включая материальные блага, индивидуальный подоходный налог по единой ставке в размере до 10%.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

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

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

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

Амортизированная стоимость оценивается с применением метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Классификация финансовых активов

Финансовые активы Компании включают дебиторскую задолженность, денежные средства и денежные средства, ограниченные в использовании. Руководство определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании. Дебиторская задолженность при первоначальном признании отражается по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Впоследствии дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента.

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

Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Компании представлены займами полученными, кредиторской и прочей задолженностью.

Первоначальное признание финансовых инструментов

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

Последующая оценка финансовых активов

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Ожидаемые убытки от обесценения определяются как разница между всеми договорными денежными потоками, причитающимися предприятию, и денежными потоками, которые оно фактически ожидает получить («дефицит денежных средств»).



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

При применении этого перспективного подхода проводится различие между:

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

Компания применяет упрощенную модель МСФО (IFRS) 9 для признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок для дебиторской задолженности и денежных средств, поскольку эти статьи не имеют значительного компонента финансирования. При оценке ожидаемых кредитных убытков дебиторская задолженность и денежные средства оценивались на индивидуальной основе и были включены в «Этап 1».

Если условия обесцененного финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или иным образом изменяются из-за финансовых трудностей контрагента, обесценение оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

Безнадежные активы списываются в счет соответствующего резерва под обесценение после того, как все необходимые процедуры для восстановления актива были завершены и сумма убытка была определена. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет убытков от обесценения в составе прибыли или убытка за год.

Денежные средства

Денежные средства включают наличность в кассе, денежные средства в банках до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, которые свободны от любых обременений.

Денежные средства, ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании, включают в себя денежные средства Компании, находящиеся на специальных банковских счетах, использование которых ограничено.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность при первоначальном признании отражается по справедливой стоимости плюс затраты по сделке. Впоследствии торговая дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Дебиторская задолженность представлена задолженностью по операционной аренде от арендаторов, по штрафам и неустойкам и прочей задолженностью со сроком погашения до 12 месяцев после отчетной даты.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляются по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания признает кредиторскую задолженность по основной деятельности по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность по основной деятельности учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Авансы выданные

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по первоначальной стоимости. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией.

Авансы закрываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий резерв отражается в прибыли и убытках за год.

Расходы будущих периодов

Расходы будущих периодов по активу по резервированию займа

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

Расходы будущих периодов по страхованию

По состоянию на 31 декабря 2025 года расходы будущих периодов включают в себя:

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

Текущий корпоративный подоходный налог

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

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



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Отложенный корпоративный подоходный налог

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

Обязательства по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Активы по отложенному корпоративному подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым экономиям и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые экономии и неиспользованные налоговые убытки. Налоговые активы и налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности в случаях, когда временная разница возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Текущая стоимость активов по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные активы по отложенному корпоративному подоходному налогу пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать активы по отложенному корпоративному подоходному налогу.

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

Уставный капитал

Простые акции

Простые акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над стоимостью размещения выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС») к возмещению

Налог на добавленную стоимость (НДС) по реализации подлежит уплате в бюджет Республики Казахстан в момент отгрузки товаров или оказания услуг. НДС по приобретениям, как правило, подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить оплату НДС на нетто основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на отчетную дату, признаны в отчете о финансовом положении на нетто основе.



4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В силу специфики налогового законодательства определенная часть НДС по приобретениям может быть возмещена по истечении периода более 12 месяцев. Такая часть НДС классифицируется как долгосрочный актив и оценивается на предмет обесценения в соответствии с положениями МСБУ (IAS) 36 «Обесценение активов», так как рассматривается как корпоративный актив, распределенный на существующие генерирующие единицы.

В связи с давними сроками возникновения НДС и сложностью возвращения средств из бюджета, существует риск того, что Компания не сможет подтвердить достоверности сумм НДС, предъявленных к возврату средств из бюджета. В связи с этим в 2025 году Компания начислила резерв на обесценение на сумму 262,719 тыс. тенге на НДС, накопленный до 2020 года включительно (в 2024 году: 614,196 тыс. тенге, накопленный до 2019 года включительно). При этом Компания имеет право восстановить резерв взяв в зачет на полную сумму НДС при реализации своей продукции на местном рынке.

Признание выручки

Выручка по договорам с покупателями от продажи свинцового и цинкового концентратов признается, когда контроль над товарами передается покупателю в сумме, которая отражает возмещение, которое Компания ожидает получить в обмен на эти товары или услуги. Выручка указывается за вычетом НДС и скидок.

Компания, при признании выручки, осуществляет следующие шаги:

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

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

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

Расходы

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

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают в себя доходы, связанные с амортизацией дисконта приведенной стоимости, процентные доходы по депозитам и другим инвестированным средствам. Финансовые расходы включают в себя процентные расходы по займам, процентные расходы, связанные с амортизацией дисконта по резервам, созданным под обязательства по ликвидации и восстановлению активов и т.д. Финансовые доходы и расходы также включают в себя прибыли и убытки от курсовых разниц, связанных с соответствующими финансовыми активами и обязательствами.

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Процентные доходы и расходы признаются в течение времени, используя метод эффективной процентной ставки. Все процентные и прочие расходы, понесенные в связи с займами, списываются как часть финансовых расходов, кроме тех случаев, когда затраты возникли по займам, полученным с целью финансирования строительства основных средств. В этом случае расходы капитализируются на тот период времени, который необходим для формирования актива и подготовки его к использованию по назначению.

Операционная аренда

Компания в качестве арендодателя

Компания отражает в отчёте о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в составе основных средств. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчёте о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока аренды.

Условные активы и обязательства

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

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

События после отчетной даты

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

Операции со связанными сторонами

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

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

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

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

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



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Обесценение долгосрочных активов

Компания проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств, включая активы, связанные с разработкой месторождения и нематериальных активов на каждую отчетную дату.

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

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

Справедливая стоимость активов была определена с использованием метода дисконтированных денежных потоков на уровне единицы, генерирующей денежные потоки. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Компании провело тест на обесценение на основании метода дисконтированных денежных потоков. В целях оценки в качестве единицы, генерирующей денежные потоки, была принята компания в целом. Основные допущения, оказывающие значительное влияние на прогнозируемые потоки денежных средств, включали:

- *Оценка объемов добычи и разработки месторождения.* Объемы планируемой добычи и разработки месторождения соответствуют Рабочим программам к Контракту, а также подтвержденным запасам. Ожидаемый объем добычи руды составляет 104,065 тыс. тонн, со средним содержанием в них цинка равный 3.31% и свинца – 0.9%. В целях оценки рисков возникновения обесценения активов проведен анализ чувствительности финансовой модели по Проекту. По результатам анализа было выявлено, что при снижении ожидаемых объемов добычи руды на 5%, приведенная возмещаемая стоимость уменьшится на 30%, при снижении ожидаемой рыночной цены цинка и свинца на 5% уменьшение возмещаемой стоимости составит около 35%;
- *Прогнозы цен на руду.* Предполагаемые экспортные цены основаны на прогнозах цен на цинковую и свинцовую руду. Прогнозируемые цены основаны на долгосрочных прогнозах, рассчитанные Материнской компанией на период 2024– 2047 годы;
- *Прогноз капитальных затрат.* Прогноз капитальных затрат по разработке месторождения, а также дополнительные капитальные затраты на наземные сооружения и основные средства, основан на моделях стратегического планирования Материнской компании. Согласно прогнозам Компании, на 31 декабря 2025 года общая сумма недисконтированных капитальных затрат до 2047 года составит – 1,114,539 тыс. долларов США;
- *Ставка дисконтирования.* Денежные потоки на 31 декабря 2025 года были дисконтированы с применением до налоговой долларовой процентной ставки в размере 11.84% годовых (31 декабря 2024 года: 11.84% годовых), которая основана на средневзвешенной стоимости капитала Компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость основных средств не превышает их справедливую стоимость.



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сроки полезной службы основных средств

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

Ожидаемые кредитные убытки

Согласно МСФО (IFRS) 9, Компания использует упрощенный подход для расчета ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности, авансам выданным и прочим активам. Изменение в экономике страны, отрасли или конкретных характеристиках заказчиков могут потребовать корректировок по резерву на ожидаемые кредитные убытки, отраженному в финансовой отчетности.

Оценка товарно-материальных запасов

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

Налогообложение

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

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

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов

Руководство использует методы оценки для определения справедливой стоимости финансовых инструментов (в случае отсутствия рыночных предложений), а также для нефинансовых активов. Они включают в себя определение оценок и предположений в соответствии с тем, как участники рынка оценивают инструменты.

Руководство основывает свои предположения на основе наблюдаемых данных, насколько это возможно, но они не всегда доступны. В этом случае руководство использует наиболее подходящую информацию из числа доступных ему. Рассчитанная справедливая стоимость может отличаться от фактических цен, которые были бы установлены в результате сделки между независимыми сторонами на отчетную дату.

Резерв на восстановление участка

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



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

Долгосрочная ставка инфляции в Республике Казахстан, прогнозируемая Национальным Банком РК использованная в расчете варьируется в диапазоне от 11.1% до 13.5% годовых, и ставка дисконтирования, использованная для определения обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года, составляла 12.33% (31 декабря 2024 года: от 10% до 13% и 11.15%, соответственно).

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

010. Денежные средства

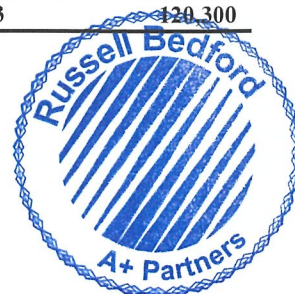
<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на текущих банковских счетах в долларах США	1,040	1,302,666
Денежные средства на банковских счетах в тенге	1,760,800	21,041
Денежные средства в кассе в тенге	456	78
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(129)	(287)
	1,762,167	1,323,498

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На начало года	287	21
Начисление/ (восстановление) за год	(158)	266
На конец года	129	287

016. Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по претензиям	276,881	133,122
Дебиторская задолженность по операционной аренде	64,794	102,772
Задолженность подотчетных лиц	535	-
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(136,367)	(115,594)
	205,843	120,300



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

016. Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На начало года	115,594	36,847
Начисление/ (восстановление) за год	20,773	78,747
На конец года	136,367	115,594

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов дебиторская задолженность была выражена в тенге.

020. Запасы

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасы и материалы	647,554	-
	647,554	-

022. Прочие краткосрочные активы

<i>В тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы будущих периодов по страхованию	89,173	20,155
Авансы, выданные третьим сторонам	144,289	86,774
Авансы, выданные связанным сторонам	64	222
Прочие текущие активы	67,598	43,606
	301,124	150,757

116. Прочие долгосрочные финансовые активы

<i>в тыс. тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные денежные средства на банковском счете в тенге	555,264	451,540
Долгосрочные банковские вклады в долларах США	-	-
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(3,334)	(2,711)
	551,930	448,829

Изменения в резерве по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам, ограниченным в использовании представлены следующим образом:

<i>в тыс. тенге</i>	2025 год	2024 год
На начало года	2,711	11,137
(Восстановление)/ начисление за год	623	(8,426)
На конец года	3,334	2,711

Денежные средства, ограниченные в использовании, представлены по состоянию на 31 декабря 2025 года денежными средствами на специальном банковском счете в размере 555,264 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 451,540 тыс. тенге) для финансирования будущих затрат на восстановление участка.



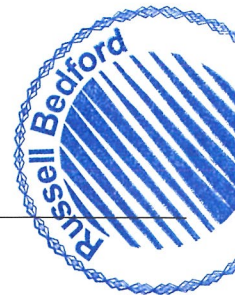
ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

121. Основные средства

в тыс. тенге	Земля	Затраты на разработку месторождения	Здания и сооружения	Машины и производственное оборудование	Автотранспорт	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
На 1 января 2024 года	303	40,893,482	2,855,457	998,416	1,642,167	171,112	24,653,270	71214207
Поступления	-	14,315,120	-	5,706	-	10,904	10,195,006	24,526,736
Капитализированные затраты по курсовой разнице	-	2,192,836	-	-	-	-	2,635,744	4,828,580
Изменение в оценке (Примечание 15)	-	232,235	-	-	-	-	-	232,235
Внутренние перемещения	-	5,986,121	611	-	-	-	(5,986,732)	-
Износ	-	-	(173,722)	(143,649)	(434,092)	(44,268)	-	(795,731)
На 31 декабря 2024 года	303	63,619,794	2,682,346	860,473	1,208,075	137,748	31,497,288	100,006,027
Поступления	-	13,055,447	-	1,340,085	204,717	82,589	7,951,086	22,633,924
Изменение в оценке	-	(178,263)	-	-	-	-	(9,594,992)	(9,773,255)
Перевод на ТМЗ	-	-	-	(78)	-	-	-	(78)
Внутренние перемещения	-	-	84,654	-	15,486	-	(100,140)	-
Выбытия	-	-	-	-	-	(363)	-	(363)
Износ	-	-	(195,599)	(171,114)	(335,703)	(41,201)	-	(743,619)
На 31 декабря 2025 года	303	76,496,980	2,571,401	2,029,366	1,092,575	178,773	29,573,241	112,122,637
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года	303	64,161,213	4,380,721	2,893,584	5,919,843	818,391	32,529,207	110,703,262
Накопленный износ и обесценение на 31 декабря 2024 года	-	(541,419)	(1,698,375)	(2,033,111)	(4,711,768)	(680,643)	(1,031,919)	(10,697,235)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	303	63,619,794	2,682,346	860,473	1,208,075	137,748	31,497,288	100,006,027
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	303	76,715,399	4,465,375	4,139,361	6,140,046	840,815	40,380,152	132,681,450
Накопленный износ и обесценение на 31 декабря 2025 года	-	(218,419)	(1,893,974)	(2,109,995)	(5,047,471)	(662,042)	(10,626,911)	(20,558,813)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	303	76,496,980	2,571,401	2,029,366	1,092,575	178,773	29,753,241	100,006,027



**6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)****121. Основные средства (продолжение)**

В течение 2025 года Компания капитализировала износ по основным средствам в сумме 711,192 тыс. тенге на затраты на разработку месторождения (2024 год: 364,842 тыс. тенге), а сумму 32,427 тыс. тенге отнесла на общие и административные расходы (2024 год: 33,100 тыс. тенге) (Примечание 19). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов основные средства не являлись предметом залога по обязательствам Компании.

Затраты на разработку месторождения представляют собой проектные работы по разведыванию месторождения, геологические и геофизические исследования, расходы на бурение шахт, капитализированные оценочные будущие затраты на ликвидацию рудника, восстановление и рекультивацию участка, капитализированную амортизацию основных средств.

В 2025 году Компания перевела часть основных средств групп здания и сооружения, машины и производственное оборудование и автотранспорт в операционную аренду. По состоянию на 31 декабря 2025 года активы в операционной аренде включают в себя здания и сооружения 501 кв.м и автотранспорт с балансовой стоимостью 214,982 тыс. тенге (2024 год: здания и сооружения с балансовой стоимостью 1,236,942 тыс. тенге, машины и производственное оборудование с балансовой стоимостью 39,127 тыс. тенге и автотранспорт с балансовой стоимостью 2,999,352 тыс.).

В связи с отсутствием производственной деятельности и движения по долгосрочным активам в течение нескольких лет, руководство признало наличие признаков обесценения. По результатам проведенного анализа в отчетном периоде признан убыток от обесценения в размере 10,654,347 тыс. тенге. Убыток от обесценения отражен в составе прочих расходов отчета о прибыли или убытке.

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляла 5,774,065 тыс. тенге (31 декабря 2024 года: 3,630,731 тыс. тенге).

127. Прочие долгосрочные активы

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие долгосрочные активы представлены следующим образом:

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные долгосрочная часть	48,363,908	30,426,521
Налог на добавленную стоимость к возмещению	4,471,735	3,786,208
Запасы и материалы	—	1,798,496
Незавершенное производство (руда)	1,581,195	1,581,195
Расходы будущих периодов по страхованию	-	154,225
Минус: расходы по приведению товарно-материальных запасов к чистой стоимости реализации	—	(125,337)
	54,416,838	37,621,308

По состоянию на 31 декабря 2024 года расходы будущих периодов по активу резервирования займа включали комиссионное вознаграждение, связанное с резервированием займа, выплаченное Европейскому банку реконструкции и развития в рамках договора займа. В дополнение к единовременной сумме уплаченной комиссии за резервирование займа, Компания уплачивала ежегодно 0.6% - 0.8% годовых за неиспользованную сумму, доступную по кредитной линии.

18 декабря 2024 года договор с ЕБРР был досрочно расторгнут и займ полностью погашен. Комиссионное вознаграждение, связанное с резервированием займа, в сумме 2,643,614 тыс. тенге было капитализировано в состав основных средств. Комиссионное вознаграждение за неиспользованную кредитную линию за период до даты расторжения договора займа в сумме 720,245 тыс. тенге было отражен в составе финансовых расходов.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

127. Прочие долгосрочные активы (продолжение)

Движение резерва по приведению товарно-материальных запасов к чистой стоимости реализации представлено следующим образом:

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
На начало года	125,337	125,302
Начисление/восстановление резерва за год	(125,337)	35
На конец года	-	125,337

Налог на добавленную стоимость к возмещению

в тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к возмещению	8,304,724	7,356,478
Резерв на обесценение НДС	(3,832,989)	(3,570,270)
	4,471,735	3,786,208

Руководство Компании считает, что сальдо по НДС к возмещению должно быть раскрыто в составе долгосрочных активов, так как ожидается, что НДС к возмещению будет возвращен из государственного бюджета, либо зачен в счет НДС к оплате по оборотам реализации цинкового и свинцового концентратов после начала добычи и работы обогатительной фабрики.

В связи с давними сроками возникновения НДС и сложностью возвращения средств из бюджета, существует риск того, что Компания не сможет подтвердить достоверность сумм НДС, предъявленных к возврату средств из бюджета. В связи с этим в 2025 году Компания увеличила резерв на обесценение на сумму 262,719 тыс. тенге на НДС, накопленный до 2019 года включительно (в 2024 году: 614,232 тыс. тенге, накопленный до 2018 года включительно). При этом Компания имеет право восстановить резерв взяв в зачет на полную сумму НДС при реализации своей продукции на местном рынке.

Изменения в резерве на обесценение НДС к возмещению представлены следующим образом:

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
На начало года	3,570,270	2,956,074
Начисление резерва за год	262,719	614,196
На конец года	3,832,989	3,570,270

214, 215, 217, 314 Кредиторская и прочая задолженность

в тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность третьим сторонам	214, 314	2,740,291	1,745,786
Задолженность перед работниками	217	61,936	864
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	214	3,113	630
Итого кредиторская и прочая задолженность		2,805,340	1,747,280
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	215	178,599	64,129
Начисленные расходы по годовым премиям		56,291	3,213
Прочие текущие обязательства	214	5,575	1,648
		3,045,805	1,816,270
Долгосрочная часть	314	1,488,564	1,522,640
Краткосрочная часть	214, 215, 217	1,557,241	293,630
		3,045,805	1,816,270

Срок погашения краткосрочной кредиторской и прочей задолженности от 3 до 12 месяцев.



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

214, 215, 217, 314 Кредиторская и прочая задолженность (продолжение)

В разрезе валют кредиторская и прочая задолженность представлена следующим образом:

в тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллары США	1,406,318	1,345,667
Тенге	1,399,022	401,613
	2,805,340	1,747,280

222. Прочие краткосрочные обязательства

В тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие краткосрочные гарантийные обязательства	112,301	83,579
Прочие налоги к уплате	2,172,254	80,820
Авансы полученные	9,688	134
	2,294,243	164,533

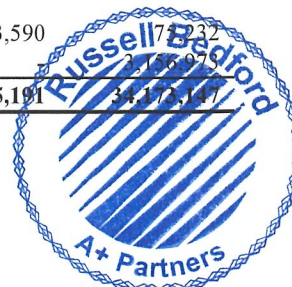
210, 310 Краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по
амортизированной стоимости

в тыс. тенге	Дата погашения	Валюта	Ставка, %	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Тау-Кен Самрук	31.12.2029	Тенге	SOFR 12m + 1%	36,269,186	34,040,160
Вознаграждение к выплате				3,396,005	132,987
Долгосрочная часть				39,665,191	34,173,147
Краткосрочная часть				-	-
				39,665,191	34,173,147

В 2024 году Компания получила от Тау-Кен Самрук заем для досрочного погашения кредита от ЕБРР на общую сумму 63,153,966 тыс. тенге по ставке ниже рыночной с погашением основной суммы и процентов 31 декабря 2029 года. В 2024 году Компания признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 29,189,037 тыс. тенге на разницу между рыночной ставкой в 18.72% годовых и ставкой, полученной от Акционера.

В январе 2025 года Компания частично погасила заем от АО «НГК «Тау-Кен Самрук» на сумму 1,307,529 тыс. тенге.

в тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сальдо на начало	34,173,147	46,001,927
Займ полученный	-	66,940,119
Займ погашенный	(1,307,529)	(60,254,474)
Вознаграждение начисленное	-	4,351,501
Вознаграждение выплаченное	3,263,018	(4,549,341)
Переоценка займа	-	8,262,768
Затраты по сделке	-	(622,521)
Корректировка до справедливой стоимости займа полученного	522,965	(29,189,037)
Амортизация корректировки до справедливой стоимости займа полученного	3,013,590	7,332,332
Амортизация затрат по сделке	-	2,156,975
Итого	39,665,191	34,173,147



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение 2024 года Компания получила транши от ЕБРР на сумму 8,360 тыс. долларов США, что эквивалентно 3,786,153 тыс. тенге. 18 декабря 2024 года договор с ЕБРР был досрочно расторгнут и заем, включая начисленное вознаграждение, на сумму 124,158 тыс. долларов США или эквивалент 64,803,815 тыс.

315. Долгосрочные оценочные обязательства

Изменение в резерве на долгосрочные оценочные обязательства представлено следующим образом:

в тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На начало периода		972,922	530,091
Изменения в оценке	6	(299,823)	232,235
Амортизация дисконта		173,215	210,596
На конец периода		846,314	972,922

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

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

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

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

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

410. Капитал

в тыс. тенге	2025 год		2024 год	
	Количество, штук	Сумма	Количество, штук	Сумма
Размещенные простые акции, на начало	818,590,662	82,283,222	812,984,770	74,578,542
Размещенные простые акции за год	20,294,505	33,514,466	5,605,892	7,704,680
Размещенные простые акции, на конец	838,885,167	115,797,688	818,590,662	82,283,222

Согласно решениям Общего собрания Совета директоров Акционера за 2025 и 2024 годы, были выпущены и размещены простые акции следующим образом:



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

6. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

410. Капитал (продолжение)

Год	Выпущено, количество штук	Цена, в тенге	Год размеще- ния	Размещено, количество, штук	Цена, в тенге	Итого размещено
На 1 января 2024 года	815,199,694			812,984,770		6,753,354
2024	829,641	1,317	2024	2,214,924	1,371	3,036,661
2024	1,889,127	1,302	2024	829,641	1,307	1,084,341
2024	1,889,127	1,396	2024	1,889,127	1,396	2,637,221
2024	7,579,705	1,371	2024	672,200	1,408	946,458
На 31 декабря 2024 года	825,498,167			818,590,662		7,704,680
2025	7,579,705	1,408	2025	6,907,505	1,408	9,725,767
2025	16,362,000	1,777	2025	13,387,000	1,777	23,788,699
На 31 декабря 2025 года	849,439,872			838,885,167		33,514,466

По состоянию на 31 декабря 2025 года, количество неразмещенных простых акций составило 10,554,705 штук (31 декабря 2024 года: 6,907,505 штук).

В 2025 и 2024 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Убыток на акцию рассчитывается как отношение убытка к средневзвешенному числу простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют простые акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненный убыток на акцию совпадает с базовым убытком на акцию.

Убыток на акцию рассчитывается следующим образом:

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
Чистый убыток за год, в тыс. тенге	(11,677,481)	(5,173,111)
Средневзвешенное количество простых акций в обращении за год, штук	828,737,915	815,875,773
Базовый убыток на акцию, в тенге	(14.09)	(6.34)
Разводненный убыток на акцию, в тенге	(14.09)	(6.34)

Балансовая стоимость одной простой акции

Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается как отношение чистых активов для простых акций к количеству простых акций на отчетную дату. Чистые активы рассчитаны как разница между активами за вычетом нематериальных активов и обязательств, и за вычетом остатка по счету уставного капитала – привилегированных акций.

в тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого активы	170,046,845	139,724,887
Минус: нематериальные активы	(38,752)	(54,168)
Минус: итого обязательства	(53,186,130)	(44,282,788)
Чистые активы для расчета стоимости простых акций	116,821,964	95,387,931
Количество простых акций в обращении, штук	838,885,167	818,590,662
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	139.26	116.53



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

7. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

014. Административные расходы

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
Заработная плата и связанные налоги	650,324	480,740
Износ и амортизация	32,427	33,100
Информационные услуги	49,043	42,612
Командировочные расходы	41,290	14,751
Консультационные услуги	28,651	25,008
Обучение персонала	14,036	11,597
Материалы	10,027	7,429
Услуги связи	1,997	2,247
Банковские сборы	1,132	2,820
Штрафы и пени	906	-
Расходы на техническое обслуживание	544	2,998
Налоги, кроме подоходного налога	284	246
Прочие	58,518	30,600
	889,179	654,148

Сумма вознаграждения за аудит финансовой отчетности за 2025 год, получаемого аудиторской фирмой составила 19,992 тыс. тенге. В 2025 году и до даты утверждения финансовой отчетности аудиторская фирма не оказывала Компании какие-либо неаудиторские услуги.

021. Финансовые доходы

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доходы по вознаграждению по долгосрочным денежным средствам, ограниченных в использовании	60,341	37,035
Доходы по вознаграждениям по вкладам в банках	132,630	-
	192,971	37,035

022. Финансовые расходы

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
Амортизация затрат по кредитной линии ЕБРР	-	720,245
Амортизация резерва на восстановление участка	173,215	210,596
Амортизация корректировки до справедливой стоимости займа полученного	-	75,232
	173,215	1,006,073

024. Прочие доходы

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Доходы от неустойки	178,981	113,378
Доход от аренды	90,365	85,711
Доход от предоставления подъездного пути	61,072	60,436
Доходы от оприходования товарно-материальных запасов	1,018	998
Прочие	25,060	10,706
	356,496	271,229



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

7. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

025. Прочие расходы

В тыс. тенге	2025 год	2024 год
Начисление/ (восстановление) резерва по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым активам	9,616,229	70,587
Начисление/ (восстановление) резерва по обесценению активов	937,187	-
Резерв на обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	262,719	614,232
Заработная плата и связанные налоги	102,978	78,047
Материалы	34,473	13,382
Резерв по неиспользованным отпускам	512	5,957
Чистый расход / (доход) от переоценки активов и обязательств в иностранной валюте	(102,051)	2,360,323
Прочие	29,253	22,788
	10,881,300	3,165,316

101. Расходы по подоходному налогу

Расходы по корпоративному подоходному налогу за 2025 и 2024 годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
Текущий корпоративных подоходный налог	-	-
Расход по отложенному корпоративных подоходный налог	283,254	655,838
Итого расход по корпоративному подоходному налогу	283,254	655,838

Ниже приводится сверка экономии по корпоративному подоходному налогу, рассчитанному от бухгалтерской прибыли до налогообложения по официально установленной ставке, с расходами по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
Убыток до налогообложения	(11,394,227)	(4,517,273)
Официальная ставка КПП	20%	20%
Теоретическая экономия по налогу по официальной ставке	(2,278,845)	(903,455)
Налоговый эффект не вычитаемых расходов для целей исчисления налога:		
Изменения непризнанного актива по отложенному КПП	227,248	1,435,736
Постоянные разницы по налогу на добавленную стоимость	52,544	122,839
Прочие постоянные разницы	2,282,307	718
Итого расход по корпоративному подоходному налогу	283,254	655,838

Отложенные налоговые активы признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может быть использован актив. Отложенные налоговые активы уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая экономия будет реализована.

Сальдо отложенных налогов, рассчитанных путем применения нормативных ставок налогов, действующих на даты составления отчета о финансовом положении, к временным разницам между базой налогообложения активов и обязательств, и суммами, представленным в финансовой отчетности, включают следующее по состоянию на 31 декабря:



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

7. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

101. Расходы по подоходному налогу (продолжение)

в тыс. тенге	31 декабря 2025 года	Изменения, признанные в отчете о прибыли или убытке	Изменения, признанные в отчете об изменениях в капитале	1 января 2025 года
Отложенные налоговые активы:				
Перенесенные налоговые убытки	8,182,350	-	-	8,182,350
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	27,966	4,248	-	23,718
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	40,402	26,934	-	13,468
Резерв по восстановлению месторождения	169,262	(25,323)	-	194,585
Налоги	439,248	430,774	-	8,474
Резерв по списанию товарно-материальных запасов по чистой стоимости реализации	236,817	211,750	-	25,067
	9,096,046	648,383	-	8,447,662
Непризнанный актив по отложенному КПП	(2,234,378)	(227,248)	-	(2,007,130)
Итого отложенные налоговые активы	6,861,688	421,135	-	6,440,532
Отложенные налоговые обязательства:				
Капитальные затраты	(8,784,390)	(1,333,481)	-	(7,450,909)
Корректировка до справедливой стоимости займа полученного	(5,115,451)	602,719	104,593	(5,822,762)
Основные средства	(296,404)	26,373	-	(322,777)
Итого отложенные налоговые обязательства	(14,196,245)	(704,389)	104,593	(13,596,448)
Итого обязательство по отложенному КПП	(7,334,577)	(283,254)	104,593	(7,155,916)

В тыс. тенге	31 декабря 2024 года	Изменения, признанные в отчете о прибыли или убытке	Изменения, признанные в отчете об изменениях в капитале	1 января 2024 года
Отложенные налоговые активы:				
Перенесенные налоговые убытки	8,182,350	1,252,626	-	6,929,724
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	23,718	14,117	-	9,601
Начисленные расходы по неиспользованным отпускам	13,468	(8,494)	-	21,962
Резерв по восстановлению месторождения	194,585	88,567	-	106,018
Налоги	8,474	(370)	-	8,844
Резерв по списанию товарно-материальных запасов по чистой стоимости реализации	25,067	7	-	25,060
Прочие	-	-	-	-
	8,447,662	1,346,453	-	7,101,209
Непризнанный актив по отложенному КПП	(2,007,130)	(1,435,736)	-	(571,394)
Итого отложенные налоговые активы	6,440,532	89,283	-	6,529,815
Отложенные налоговые обязательства:				
Капитальные затраты	(7,450,909)	(611,978)	-	(6,838,931)
Корректировка до справедливой стоимости займа полученного	(5,822,762)	15,046	(5,837,808)	-
Основные средства	(322,777)	30,377	-	(353,154)
Итого отложенные налоговые обязательства	(13,596,448)	(566,555)	(5,837,808)	(7,192,085)
Итого обязательство по отложенному КПП	(7,155,916)	(655,838)	(5,837,808)	(662,270)



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

8. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по контрактам на недропользование

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет следующие обязательства по Контракту:

в тыс. тенге

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

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

Финансовые обязательства по Контракту на добычу полиметаллических руд были выполнены в 2025 году на 37% (в 2024: 28%). Деятельность Компании является объектом проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований контракта на недропользование. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявляемых в ходе таких проверок. Руководство Компании считает, что любые вопросы, касающиеся несоблюдения условий контрактов, будут разрешены посредством переговоров или исправительных мер и не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Обучение

Согласно Контракту, Компания обязана финансировать обучение казахстанского персонала в сумме не менее 1% от эксплуатационных затрат на добычу, Компания выполнила требования на 298% по обучению казахстанского персонала (2024 году: 62%).

Ликвидационный фонд

По Контракту Компания обязана вносить денежные средства на специальный банковский счет в размере не менее 1% от эксплуатационных затрат для финансирования будущих затрат на восстановление участка как указано в таблице выше.

Политические и экономические условия в Казахстане

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся странам. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой, регуляторной и политической систем, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Финансовое состояние и будущая деятельность Компании могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране. Руководство не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет иметь место на данную финансовую отчетность.



8. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Политические и экономические условия в Казахстане (продолжение)

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

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

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

Сезонность

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

Налогообложение

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

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

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

На деятельность и финансовое положение Компании могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения.

Компания не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

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



8. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вопросы по охране окружающей среды

Руководство Компании считает, что в настоящее время Компания соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды.

Юридические вопросы

В ходе обычной хозяйственной деятельности Компания может быть объектом различных судебных процессов и исков. Компания оценивает вероятность возникновения значительных обязательств с учетом конкретных обстоятельств и отражает соответствующий резерв в финансовой отчетности только тогда, когда вероятно, что потребуются отток ресурсов для урегулирования обязательств, и сумма обязательства может быть измерена с достаточной надежностью.

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

Страхование

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

Договоры инвестиционного характера

15 октября 2021 года Компания заключила соглашение на сумму 127,695 тыс. долларов США на базовый инжиниринг и поставку оборудования для горно-обогатительного комбината для достижения производственных показателей завода по переработке 4 миллионов тонн руды в год. 21 июля 2023 года Компания завершила работы по базовому инжинирингу. За период с даты соглашения до 31 декабря 2025 года Компания выплатила аванс на сумму 51,836 тыс. долларов США (период до 31 декабря 2024 года: 64,400 тыс. долларов США).

6 августа 2021 года Компания заключила соглашение на консультационные услуги по управлению проектом и технический надзор. Сумма договора составляет 3,464,978 тыс. тенге. не включая НДС. Подрядчик обязан оказывать услуги в течение 50 месяцев с даты подписания договора.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Компания не имеет других договоров инвестиционного характера, кроме Контракта на недропользование.

Вопросы, связанные с климатом

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

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



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)9. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Компания подвержена следующим рискам вследствие своего использования финансовых инструментов:

- рыночный риск;
- риск ликвидности;
- кредитный риск;
- валютный риск;
- процентный риск.

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

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

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Цель управления рыночным риском – мониторинг и контроль подверженности риску в допустимых пределах, оптимизируя при этом возврат на инвестиции.

Риск ликвидности

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

В следующей таблице обобщена информация по срокам погашения финансовых обязательств Компании по состоянию на 31 декабря на основании договорных недисконтированных платежей.

<i>в тыс. тенге</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	3–12 месяцев	1–5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2025 года						
Кредиторская и прочая задолженность	-	1,255,349	301,892	1,488,564	-	3,045,805
Займы полученные	-	-	-	39,665,191	-	39,665,191
Итого будущие выплаты	-	1,255,349	301,892	41,153,755	-	42,710,996
31 декабря 2024 года						
Кредиторская и прочая задолженность	-	68,362	225,269	1,522,640	-	1,816,270
Займы полученные	-	-	-	34,173,147	-	34,173,147
Итого будущие выплаты	-	68,362	225,269	35,695,786	-	35,989,417

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, связанному с финансовыми активами, которые включают прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные банковские вклады. Риск Компании связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)9. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск

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

Подверженность Компании валютному риску по долларам США, исходя из номинальных величин, была следующей:

в тыс. тенге	2025 год	2024 год
Финансовые активы	1,040	1,302,666
Финансовые обязательства	(1,406,318)	(1,345,667)
Чистая позиция	(1,405,278)	(43,001)

В таблице ниже представлены подробные данные о возможном влиянии повышения или снижения курса тенге на 20% для 2025 и 2024 годов по отношению к доллару США. Уровень чувствительности в размере 20% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 20% изменения курсов валют.

Суммы, указанные ниже, отражают уменьшение/(увеличение) прибыли и капитала при ослаблении курса тенге по отношению к доллару США на 20%. Укрепление курса тенге по отношению к соответствующей валюте на 20% окажет сопоставимое влияние на прибыль и капитал, при этом указанные ниже суммы будут с обратным знаком.

В тыс. тенге	Эффект на прибыль		Эффект на капитал	
	2025 год	2024 год	2025 год	2024 год
Доллары США	282,920	8,600	282,920	8,600,

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Компании риску изменения рыночных процентных ставок относится к полученному займу с плавающей процентной ставкой.

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям процентных ставок в отношении займов полученных. При условии неизменности всех прочих параметров займ с плавающей процентной ставкой оказывал бы следующее влияние на прибыль Компании до налогообложения:

В тыс. тенге	2025 год		2024 год	
	Процентная ставка + 1%	Процентная ставка - 1%	Процентная ставка + 1%	Процентная ставка - 1%
Займы полученные	(396,652)	396,652	(341,731)	341,731

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)9. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Процедуры оценки справедливой стоимости

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

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

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

в тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2025 года
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства	1,762,167	-	-	1,762,167
Денежные средства, ограниченные в использовании	551,930	-	-	551,930
Дебиторская задолженность	-	205,843	-	205,843
Итого справедливая стоимость	2,314,097	205,843	-	2,519,940
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская и прочая задолженность	-	(3,045,805)	-	(3,045,805)
Займы полученные	-	(39,665,191)	-	(39,665,191)
Итого справедливая стоимость	-	(42,710,996)	-	(42,710,996)

В тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2024 года
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства	1,323,498	-	-	1,323,498
Денежные средства, ограниченные в использовании	448,829	-	-	448,829
Дебиторская задолженность	-	120,300	-	120,300
Итого справедливая стоимость	1,772,327	120,300	-	1,892,627
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиторская и прочая задолженность	-	(1,816,268)	-	(1,816,268)
Займы полученные	-	(34,173,147)	-	(34,173,147)
Итого справедливая стоимость	-	(35,989,415)	-	(35,989,415)

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

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)9. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ
РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Управление капиталом

Компания управляет своим капиталом для того, чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала.

Управление капиталом Компании находится в строгой зависимости от стратегии управления капиталом Самрук-Казына. Большая часть решений по управлению капиталом принимается при согласовании с соответствующими комитетами Акционера. Для поддержания или корректировки структуры капитала, Самрук-Казына может вносить вклады в капитал Компании, осуществлять заемное финансирование или уполномочивать Компанию на получение заемного финансирования от третьих сторон, предоставляя гарантии на все существенные внешние займы.

Капитал включает в себя уставный капитал и нераспределенную прибыль. Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли участников.

Компания анализирует структуру капитала на каждую отчетную дату. В рамках этого анализа руководство рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Коэффициент финансового рычага по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлен следующим образом:

в тыс. тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы полученные	39,665,191	34,173,147
Капитал	116,860,714	95,442,099
Коэффициент финансового рычага	0.34	0.36

Информация по сегментам

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой руководителю Компании, отвечающему за операционные решения. Руководитель Компании, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Руководство Компании считает, что в целях данной финансовой отчетности, у Компании имеется один операционный сегмент, представленный разведкой, добычей и реализацией свинцово-цинковых руд. Прочая осуществляемая Компанией деятельность представляет менее десяти процентов от общей суммы доходов, и ее связанные активы представляют менее десяти процентов от общей суммы активов. Вся деятельность Компании осуществляется в одном географическом сегменте – Кызылординской области Республики Казахстан.

10. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают предприятия, находящиеся под контролем Акционера, Самрук-Казына и Правительства, а также компании, в которых Акционер, Самрук-Казына и Правительство имеют значительное влияние или совместный контроль; ключевой управленческий персонал Компании, предприятия, в которых руководящий состав Компании прямо или косвенно владеет значительным пакетом акций.

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



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФОРМАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

в тыс. тенге	Прим.	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		Акционер	Компании под общим контролем	Акционер	Компании под общим контролем
Займы полученные	210, 310	39,665,191	-	34,173,147	-
Кредиторская и прочая задолженность	214	-	3,113	-	630
Авансы выданные	022	-	53	-	222
Итого		39,665,191	3,166	34,173,147	852

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

в тыс. тенге	Прим.	2025 год		2024 год	
		Акционер	Компании под общим контролем	Акционер	Компании под общим контролем
Приобретения		-	51,735	-	26,171
Финансовые расходы	022	-	-	210,596	-
Итого		-	51,735	210,596	26,171

Информация по операциям с Акционером по выпущенным акциям раскрыта в Примечании 410.

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

Ключевой руководящий персонал состоит из 4 человек по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 3 человек). За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 95,576 тыс. тенге (2024 год: 93,077 тыс. тенге). Вознаграждение ключевому персоналу включает заработную плату и иные краткосрочные выплаты в соответствии с внутренними положениями Компании.

11. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года Компания приняла долгосрочные активы от FLSmidth Inc. (США) по договору поставки № 15460572 от 15.10.2021 г. на сумму 10,169,172 тыс. тенге. Указанное событие относится к некорректирующим событиям после отчетной даты и не оказало влияния на показатели финансовой отчетности по состоянию на отчетную дату.

12. УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена к выпуску руководством Компании 10 февраля 2026 года.

