

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВОЛКОВГЕОЛОГИЯ»

**Отдельная финансовая отчетность в соответствии со
Стандартами бухгалтерского учета МСФО и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2025 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Общие сведения об акционерном обществе «Волковгеология» и его деятельности.....	5
2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	5
3 Существенная информация об учетной политике	6
4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	10
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	11
6 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	12
7 Выручка по договорам с покупателями.....	15
8 Себестоимость продаж	15
9 Общие и административные расходы.....	15
10 Финансовые расходы	16
11 Расходы по налогу на прибыль	16
12 Основные средства	17
13 Инвестиции в совместные предприятия	17
14 Запасы.....	18
15 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	18
16 Активы по договорам с покупателями.....	19
17 Денежные средства и их эквиваленты	19
18 Капитал.....	20
19 Резервы по вознаграждениям работникам	21
20 Кредиты и займы	21
21 Торговая и прочая кредиторская задолженность	22
22 Обязательства по договорам с покупателями	22
23 Управление финансовыми рисками	22
24 Условные и договорные обязательства	28
25 Справедливая стоимость финансовых инструментов	29



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Руководству Акционерного общества «Волковгеология»

Наше мнение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение Акционерного общества «Волковгеология» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности Компании, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за отдельную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения отдельной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная 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.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers



Утверждено:

A. Konratbaev

Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства финансов
Республики Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Ю. Калибекова

Юлия Калибекова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора
№МФ-0001905 от 24 декабря 2025 года)



16 февраля 2026
Алматы, Казахстан

Акционерное общество «ВОЛКОВГЕОЛОГИЯ»
Отдельный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	7	77,343,809	68,310,751
Себестоимость продаж	8	(61,169,748)	(50,296,029)
Валовая прибыль		16,174,061	18,014,722
Прочие доходы		806,410	421,797
Общие и административные расходы	9	(2,867,035)	(2,387,161)
Прочие расходы		(209,538)	(1,007,734)
Финансовые доходы		1,158,829	842,129
Финансовые расходы	10	(670,685)	(2,132,380)
Прибыль до налогообложения		14,392,042	13,751,373
Расходы по налогу на прибыль	11	(2,993,498)	(1,408,185)
Прибыль за год		11,398,544	12,343,188
Прочий совокупный убыток			
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		(6,630)	(14,077)
Прочий совокупный убыток за год		(6,630)	(14,077)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		11,391,914	12,329,111

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подписана Руководством 16 февраля 2026 года:

Ормаганбетова А.М.
 Заместитель Председателя
 Правления по экономике и финансам



Рахметова Г.М.
 Главный бухгалтер

Акционерное общество «ВОЛКОВГЕОЛОГИЯ»
Отдельный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге		Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	12		21,379,732	19,248,041
Нематериальные активы			80,236	100,160
Инвестиции в совместные предприятия	13		30,000	30,000
Денежные средства, ограниченные в использовании			13,927	8,694
Задолженность сотрудников			1,500	2,000
Прочие внеоборотные активы			417,359	484,822
Итого внеоборотные активы			21,922,754	19,873,717
Оборотные активы				
Запасы	14		9,091,638	7,084,166
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15		6,790,461	3,962,015
Предоплата по текущему налогу на прибыль			1,064,187	737,608
Задолженность сотрудников			10,118	3,562
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	17		10,541,368	4,903,829
Активы по договорам с покупателями	16		1,741,653	2,607,409
Прочие оборотные активы			497,792	719,208
Итого оборотные активы			29,737,217	20,017,797
ИТОГО АКТИВЫ			51,659,971	39,891,514
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	18		5,649,968	5,649,968
Нераспределенная прибыль			24,709,461	13,318,192
Прочие резервы	18		2,163,646	2,163,646
ИТОГО КАПИТАЛ			32,523,075	21,131,806
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	20		-	1,452,143
Отложенные налоговые обязательства			217,259	324,495
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов			202,407	249,072
Резервы по вознаграждениям работникам	19		201,916	178,418
Итого долгосрочные обязательства			621,582	2,204,128
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	20		-	991,778
Обязательства по договорам с покупателями	22		9,105,267	7,742,437
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21		5,770,259	4,514,105
Резервы по вознаграждениям работникам	19		3,436,590	2,720,916
Прочие краткосрочные резервы			203,198	586,344
Итого краткосрочные обязательства			18,515,314	16,555,580
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			19,136,896	18,759,708
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			51,659,971	39,891,514

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подписана Руководством 16 февраля 2026:

Ормаганбетова А.М.
Заместитель Председателя
Правления по экономике и финансам

Рахметова Г.М.
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть отдельной финансовой отчетности

Акционерное общество «ВОЛКОВГЕОЛОГИЯ»
Отдельный отчет о движении денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности		
Поступление денежных средств от покупателей	84,486,521	76,113,451
Прочие поступления	1,353,279	1,072,498
Выплаты поставщикам	(20,754,322)	(21,628,846)
Выплаты работникам	(28,587,664)	(24,703,630)
Авансы выданные	(104,934)	(316,739)
Прочие налоги уплаченные и другие платежи в бюджет	(10,839,754)	(9,520,892)
Прочие выплаты	(8,810,477)	(7,649,987)
Денежные потоки от операционной деятельности	16,742,649	13,365,855
Налог на прибыль уплаченный	(3,440,973)	(2,470,670)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	13,301,676	10,895,185
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и прочих долгосрочных активов	(4,674,718)	(5,872,266)
Приобретение нематериальных активов	(7,949)	(13,983)
Реализация основных средств	3,145	1,272
Прочие выплаты	(5,233)	(5,227)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(4,684,755)	(5,890,204)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Погашение займов	(2,975,332)	(6,523,949)
Выплата дивидендов	(615)	(207,905)
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	-	777,689
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(2,975,947)	(5,954,165)
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и эквивалентов денежных средств	5,640,974	(949,184)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	4,903,829	5,853,067
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	(3)	(392)
Влияние изменения балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	(3,432)	338
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года	10,541,368	4,903,829

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подписана Руководством 16 февраля 2026 года:

Ормаганбетова А.М.
 Заместитель Председателя
 Правления по экономике и финансам



Рахметова Г.М.
 Главный бухгалтер

Акционерное общество «ВОЛКОВГЕОЛОГИЯ»
Отдельный отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.	4,872,279	989,726	2,163,646	8,025,651
Прибыль за год	-	12,343,188	-	12,343,188
Прочий совокупный убыток за год	-	(14,077)	-	(14,077)
Итого совокупный доход за год	-	12,329,111	-	12,329,111
Выпущенные акции	777,689	-	-	777,689
Дивиденды объявленные	-	(645)	-	(645)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	5,649,968	13,318,192	2,163,646	21,131,806
Прибыль за год	-	11,398,544	-	11,398,544
Прочий совокупный убыток за год	-	(6,630)	-	(6,630)
Итого совокупный доход за год	-	11,391,914	-	11,391,914
Дивиденды объявленные	-	(645)	-	(645)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	5,649,968	24,709,461	2,163,646	32,523,075

Настоящая отдельная финансовая отчетность была подписана Руководством 16 февраля 2026 года:

Ормаганбетова А.М.
Заместитель Председателя
Правления по экономике и финансам



Рахметова Г.М.
Главный бухгалтер

1 Общие сведения об акционерном обществе «Волковгеология» и его деятельности

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета МСФО (далее «Международные стандарты финансовой отчетности» или «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для акционерного общества «Волковгеология» (далее «Компания»).

Компания является акционерным обществом, согласно определению Гражданского кодекса Республики Казахстан. Компания была образована 17 декабря 1993 года в городе Алматы. Основным акционером Компании является АО «Национальная атомная Компания «Казатомпром» (далее – «Акционер», «Материнская компания» или «НАК КАП»), владеющая контрольным пакетом акций Компании напрямую и опосредованно через дочернюю организацию – АО «Ульбинский Металлургический Завод». Компания состоит из шести филиалов: филиала «Геотехноцентр», управления производственно-техническим обеспечением и комплектацией, геологоразведочная экспедиция 5, «Оңтүстік ВГ», геологоразведочная экспедиция 23 и центральной опытно-методической экспедиции. На 31 декабря 2025 года отдельная финансовая отчетность Компании включает ТОО «СП «Русбурмаш-Казахстан», являющееся совместным предприятием с 49% долей участия АО «Волковгеология» (Примечание 13).

Основными видами деятельности Компании являются бурение разведочных и добычных урановых скважин для Акционера и его дочерних и зависимых предприятий, геологическая разведка и исследование урановых месторождений, мониторинг уровней радиоактивности, а также экологических условий в Республике Казахстан, осуществляемых на основе предварительного финансирования Правительства Республики Казахстан.

На 31 декабря 2025 года общая численность сотрудников Компании составляет 4,594 человек (2024 год: 4,323 человека). Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, город Алматы, улица Богенбай батыра, 168.

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение США, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Долгосрочные последствия текущей политической ситуации и её влияние на экономическую ситуацию трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Война в Украине и антироссийские санкции повлияли на цены на сырьевые товары и увеличили волатильность курса тенге. Уровень инфляции в течение 2025 года оставался относительно стабильным и увеличился до 12.3% в декабре 2025 года по сравнению с 8.6% в декабре 2024 года. Рост экономики в 2025 году составил 6.4%, и, по прогнозам аналитиков, темпы роста национальной экономики в 2026 году сохранятся на уровне 6.2%. По состоянию на дату настоящей отдельной финансовой отчетности официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 502.57 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502.57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523.54 тенге за 1 доллар США).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, горно-добывающий сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании.

3 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки отдельной финансовой отчетности

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со Стандартами бухгалтерского учета МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Существенная информация об учетной политике, применявшаяся при подготовке настоящей отдельной финансовой отчетности, представлена ниже. Данная политика применялась последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Подготовка отдельной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для отдельной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Принцип непрерывности деятельности

Отдельная финансовая отчетность Компании составлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге. В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Все суммы в данной отдельной финансовой отчетности представлены в тысячах казахстанских тенге («тысяч тенге»), если не указано иное.

Совместные предприятия

Информация о совместном предприятии раскрывается в Примечании 13. Страной регистрации совместного предприятия является их основным местом ведения бизнеса, и доля участия в собственности такая же, как доля принадлежащих им прав голоса.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты классифицируются в категорию оцениваемые по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15 за вычетом оценочного резерва под обесценение, который определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков (Примечание 15).

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 17) включают денежные средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов. Оценочный резерв под обесценение денежных средств и эквивалентов денежных средств, определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

Обесценение финансовых активов

На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости.

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

Компания применяет упрощенную модель учета обесценения в отношении торговой дебиторской задолженности. Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 23. Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 23 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Компанией прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Компании представлены категорией «финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости», и включают кредиторскую задолженность по основной деятельности по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств (Примечание 21).

Основные средства

Признание и оценка

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и соответствующую долю производственных накладных расходов.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Износ основных средств

На землю амортизация не начисляется. Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется прямолинейным методом с момента, когда актив становится доступным к использованию, на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Компании имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

	<u>Количество лет</u>
Здания	8-100 лет
Машины и оборудование	2-50 лет
Транспортные средства	2-50 лет
Прочие основные средства	2-20 лет

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие выкупу привилегированные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

По займам, полученным по процентным ставкам, отличным от рыночных ставок, в момент получения проводится переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет погашения основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам. Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент получения, за вычетом затрат по сделке и чистой суммой полученных средств относится в отдельной финансовой отчетности на а) капитал, в случае предоставления займа от материнской компании и компаниями под общим контролем; б) финансовые расходы в случае предоставления займа от других организаций.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Вознаграждения работникам

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, взносы в фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании. В соответствии с законодательством Республики Казахстан Компания удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в АО «Единый Накопительный Пенсионный Фонд». При выходе работников на пенсию все пенсионные выплаты осуществляются единым накопительным пенсионным фондом.

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом налога на добавленную. Величина выручки определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению.

Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки платежа сроком на 30 дней, что соответствует рыночной практике. Следовательно, Компания не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Компания может привлекать субподрядчика к оказанию части услуг по договорам с заказчиками. В этом случае Компания выступает принципалом, так как несет ответственность перед заказчиком за все причиненные убытки, возникшие в результате неисполнения и/или ненадлежащего исполнения субподрядчиком обязательств по договору. Компания признает выручку в валовой сумме возмещения, право на которое она ожидает получить в обмен на передаваемые услуги.

Продажи услуг

Реализация услуг признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из стадии завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Активы по договорам с покупателями - затраты на выполнение договора

Компания признает актив в связи с затратами на выполнение договора исключительно в том случае, если такие затраты удовлетворяют всем критериям ниже:

- затраты относятся непосредственно к договору или к предполагаемому договору, которые Компания может соответствующим образом идентифицировать (например, затраты, относящиеся к услугам, которые будут оказаны при продлении существующего договора, или затраты на проектирование актива, который будет передан по конкретному договору, который еще не был утвержден). Затраты, которые относятся непосредственно к договору (или к определенному предполагаемому договору), включают в себя следующие затраты:
 - прямые затраты на оплату труда (например, жалование или заработная плата работников, которые оказывают обещанные услуги непосредственно покупателю);
 - прямые затраты на материалы (например, расходные материалы, используемые для предоставления обещанных услуг покупателю);
 - распределенные затраты, непосредственно связанные с договором или с деятельностью по договору (например, затраты на управление договором и контроль за его выполнением, страхование и амортизация инструментов и оборудования, используемых для выполнения договора);
 - затраты, однозначно подлежащие возмещению покупателем; и
 - другие затраты, которые были понесены исключительно вследствие заключения Компанией договора (например, выплаты субподрядчикам)
- затраты создают или улучшают качество ресурсов Компании, которые будут использоваться в целях выполнения (или продолжения выполнения) обязанностей к исполнению в будущем; и
- ожидается, что затраты будут возмещены.

3 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Актив по договору должен амортизироваться на систематической основе, соответствующей передаче покупателю услуг, к которым относится актив.

Компания также признает убыток от обесценения актива по договору в составе прибыли или убытка в той степени, в которой балансовая стоимость актива превышает оставшуюся сумму возмещения, которую Компания ожидает получить в обмен на товары или услуги, к которым относится актив. Сумма возмещения должна исчисляться за вычетом затрат, непосредственно связанных с предоставлением таких товаров или услуг, которые не были признаны в качестве расходов.

Оценки выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматриваются в случае изменения обстоятельств. Любое увеличение или уменьшение расчетных сумм выручки или затрат, возникающее, в связи с этим, отражается в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором руководству стало известно об обстоятельствах, которые привели к их пересмотру.

В случае договоров с фиксированным вознаграждением покупатель уплачивает фиксированную сумму в соответствии с графиком платежей. Если стоимость услуг, предоставленных Компанией, превышает сумму платежа, признается актив по договору с покупателем. Если сумма платежей превышает стоимость оказанных услуг, признается обязательство по договору с покупателем.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в отдельной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании расчетных оценок, если отдельная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей/(убытков), нетто, соответственно.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отдельной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в отдельной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату руководство оценивает наличие признаков обесценения отдельных активов или групп активов. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности использования. Расчет ценности использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Определение наличия признаков обесценения основных средств и нематериальных активов также требует использования суждений и оценок в определении возможного технологического устаревания объектов основных средств, прекращения деятельности, остаточных сроков их полезной службы, и другие изменения условий эксплуатации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании отсутствовали признаки обесценения нефинансовых активов.

Сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов

Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами.

Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Компании экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Чистая стоимость реализации запасов

Компания оценивает чистую стоимость реализации запасов, когда себестоимость запасов оказывается невозмещаемой из-за повреждения запасов, снижения продажной цены, увеличения расходов, связанных с реализацией. Корректировка до чистой стоимости реализации производится по каждому наименованию запасов путем отнесения разницы между себестоимостью запасов и чистой стоимостью реализации на расходы Компании (себестоимость, расходы периода) в зависимости от предназначения этих запасов.

Кредиты и займы

Компания использует следующий порядок учёта для займов полученных, ставка по которым существенно отлична от рыночной процентной ставки заимствования: при первоначальном признании такие займы отражаются по справедливой стоимости с учётом затрат по сделке, определяемой как текущая дисконтированная стоимость всех денежных потоков по займу с использованием среднерыночной процентной ставки заимствования с аналогичными условиями (срок, валюта).

В течение 2025 года Компания погасила займ, полученный от Материнской компании. Балансовая стоимость займа на 31 декабря 2024 года составила 2,443,921 тысяча тенге. Справедливая стоимость займов на 31 декабря 2024 года составила 2,454,093 тысячи тенге.

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Новые и исправленные стандарты МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

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

5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

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

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

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

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Отношения контроля

Материнской компанией Компании является НАК КАП. Стороной, которая в конечном итоге контролирует Компанию от имени Правительства Республики Казахстан, является АО «Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына»). Конечная контролирующая сторона Компании представляет консолидированную финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции с участием связанных сторон

Информация о расчетах и операциях Компании со связанными сторонами представлена в следующих таблицах.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Обязательства по договорам с покупателями	Кредиты и займы
Материнская компания	1,016,434	-	-	-
Дочерние компании НАК КАП	4,723,295	531,285	8,907,934	-
Ассоциированные компании НАК КАП	496,849	-	-	-
Совместно-контролируемые компании НАК КАП	291,930	5,088	96,567	-
Совместно-контролируемые операции	125,436	-	-	-
Прочие компании группы Самрук-Казына	3,258	4,879	-	-
Итого	6,657,202	541,252	9,004,501	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Обязательства по договорам с покупателями	Кредиты и займы
Материнская компания	230,422	-	52,539	2,443,921
Дочерние компании НАК КАП	3,451,233	120,055	7,455,284	-
Ассоциированные компании НАК КАП	288,917	-	-	-
Совместно-контролируемые компании НАК КАП	50,143	1,616	-	-
Совместно-контролируемые операции	372	-	104,192	-
Прочие компании группы Самрук-Казына	4,009	3,977	-	-
Итого	4,025,096	125,648	7,612,015	2,443,921

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Реализация услуг	Приобре- тение материалов и основных средств	Приобре- тение услуг	Прочие доходы	Прочие расходы
Материнская компания	6,994,560	-	-	983	-
Дочерние компании НАК КАП	55,817,373	2,888,433	1,561,610	59,269	-
Ассоциированные компании НАК КАП	6,207,779	58,788	92,065	-	-
Совместно-контролируемые компании НАК КАП	5,116,207	14,802	134,001	-	-
Совместно-контролируемые операции	3,026,746	-	61,188	-	-
Прочие компании группы Самрук-Казына	-	2,098	109,698	-	-
Итого операции со связанными сторонами	77,162,665	2,964,121	1,958,562	60,252	-

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Реализация услуг	Приобре- тение материалов и основных средств	Приобре- тение услуг	Прочие доходы	Прочие расходы
Материнская компания	1,531,739	-	-	-	-
Дочерние компании НАК КАП	55,096,432	2,215,199	1,335,666	56	7,870
Ассоциированные компании НАК КАП	4,993,876	7,990	60,944	-	-
Совместно-контролируемые компании НАК КАП	4,450,629	1,687	53,800	7,218	19,797
Совместно-контролируемые операции	2,190,542	-	48,222	-	-
Прочие компании группы Самрук-Казына	-	1,614	98,541	-	-
Итого операции со связанными сторонами	68,263,218	2,226,490	1,597,173	7,274	27,667

Операции с государственными предприятиями

Связанные стороны включают компании под контролем АО «Самрук-Казына». Операции с государственными предприятиями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги Компании предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и так далее.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись долгосрочные договоры со связанными сторонами на оказание буровых и геологоразведочных работ Компанией, сумма остатка по которым на отчетную дату составляет 158,816,305 тысяч тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 42,069,880 тысяч тенге) без учета налога на добавленную прибыль. Начиная с 2025 года Группа начала подписывать долгосрочные контракты с 7% индексацией суммы договора.

Операции с участием ключевых руководящих сотрудников

Ключевой управленческий персонал – это те лица, которые имеют полномочия и несут ответственность за планирование, координацию и контроль операций Компании, прямо или косвенно.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав ключевого руководящего персонала входят 7 человек (31 декабря 2024 года: 8 человек): Председатель Правления, Управляющий директор по закупкам и обеспечению бизнеса, Заместитель Председателя Правления по геологии, Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам, 3 Независимых Директора.

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и премии	186,980	177,627
Отчисления в пенсионный фонд	14,013	14,353

7 Выручка по договорам с покупателями

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Выручка от буровых работ	61,348,684	55,640,743
Выручка от услуг по геофизическим исследованиям скважин	11,072,175	9,827,884
Выручка от геологоразведочных работ	4,652,531	2,491,144
Выручка от аренды	92,123	89,126
Прочее	178,296	261,854
Итого выручка по договорам с покупателями за год	77,343,809	68,310,751

Компания получает выручку от оказания услуг в Республике Казахстан в течение периода. В текущем отчетном периоде была признана выручка в сумме 7,742,437 тысяч тенге (2024: 8,354,081 тысяча тенге) в отношении обязательств по договорам с покупателями, которые относились к полученным авансам (Примечание 22).

8 Себестоимость продаж

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Оплата труда персонала и налоги, удерживаемые с заработной платы	40,414,839	32,945,839
Материалы и электроэнергия	11,597,959	10,399,881
Амортизация и износ	3,657,267	2,618,352
Расходы на питание вахтовых рабочих	2,319,638	1,869,969
Техническое обслуживание и ремонт	917,201	702,663
Услуги охраны	374,581	316,577
Предсменный медицинский осмотр	204,014	164,636
Коммунальные услуги	177,238	144,673
Страхование	108,709	97,994
Прочие налоги	84,083	70,552
Прочее	1,314,219	964,893
Итого себестоимость продаж за год	61,169,748	50,296,029

9 Общие и административные расходы

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Оплата труда персонала, социальный налог, социальные отчисления и начисленные резервы	1,864,142	1,649,287
Прочие налоги	227,932	26,729
Консультационные и информационные услуги	211,058	197,380
Расходы на проведение массовых мероприятий	147,977	112,481
Ремонт и техническое обслуживание	72,433	29,744
Командировочные расходы	43,762	40,667
Коммунальные услуги	36,707	36,813
Амортизация и износ	34,153	75,761
Услуги охраны	30,962	29,845
Услуги связи	21,115	32,536
Прочее	176,794	155,918
Итого общие и административные расходы за год	2,867,035	2,387,161

Размер вознаграждения за аудиторские услуги, оказанные Компании, составляют 6,835 тысяч тенге с учетом НДС (в 2024 году: 6,930 тысяч тенге). Неаудиторские услуги оказаны не были.

10 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Амортизация дисконта по займам	531,411	720,513
Расходы по вознаграждениям	72,251	413,687
Списание дисконта по займам	-	891,759
Прочее	67,023	106,421
Итого финансовые расходы за год	670,685	2,132,380

11 Расходы по налогу на прибыль

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	3,100,735	1,644,966
Экономия по отложенному подоходному налогу	(107,237)	(236,781)
Итого расходы по налогу на прибыль за год	2,993,498	1,408,185

Ниже приведена сверка ставки подоходного налога и фактической суммы расходов по подоходному налогу, учтенной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	14,392,042	13,751,373
Расчетная сумма расхода по подоходному налогу по установленной законом ставке 20%	2,878,408	2,750,275
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	68,572	95,334
Изменение налоговых убытков за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	-	(1,548,672)
Прочее	46,518	111,248
Итого расходы по подоходному налогу за год	2,993,498	1,408,185

12 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земельные участки и здания	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость:						
На 1 января 2024 г.	5,973,126	19,341,436	5,458,871	816,636	156,779	31,746,848
Поступления	389,553	5,187,858	740,931	320,473	202,592	6,841,407
Переводы	145,184	(15,023)	-	135	(130,296)	-
Выбытия	-	(421,030)	(205,118)	(15,724)	-	(641,872)
На 31 декабря 2024 г.	6,507,863	24,093,241	5,994,684	1,121,520	229,075	37,946,383
Поступления	64,062	3,151,100	2,033,475	169,504	437,167	5,855,308
Переводы	217,654	123,849	-	27,965	(369,468)	-
Выбытия	(74,651)	(200,416)	(137,326)	(33,814)	-	(446,207)
На 31 декабря 2025 г.	6,714,928	27,167,774	7,890,833	1,285,175	296,774	43,355,484
Накопленный износ:						
На 1 января 2024 г.	(3,473,993)	(9,959,526)	(2,680,186)	(520,088)	-	(16,633,793)
Начисленный износ – себестоимость реализации	(221,070)	(1,823,750)	(507,942)	(74,341)	-	(2,627,103)
Начисленный износ – административные расходы	(48,666)	(9,671)	(1,272)	(6,806)	-	(66,415)
Выбытия	-	411,785	202,039	15,145	-	628,969
На 31 декабря 2024 г.	(3,743,729)	(11,381,162)	(2,987,361)	(586,090)	-	(18,698,342)
Начисленный износ – себестоимость реализации	(235,662)	(2,575,546)	(690,276)	(111,065)	-	(3,612,549)
Начисленный износ – административные расходы	(8,833)	(11,937)	(868)	(4,664)	-	(26,302)
Выбытия	215	191,550	136,857	32,819	-	361,441
На 31 декабря 2025 г.	(3,988,009)	(13,777,095)	(3,541,648)	(669,000)	-	(21,975,752)
Чистая балансовая стоимость:						
На 31 декабря 2024 г.	2,764,134	12,712,079	3,007,323	535,430	229,075	19,248,041
На 31 декабря 2025 г.	2,726,919	13,390,679	4,349,185	616,175	296,774	21,379,732

Сумма полностью амортизированных основных средств на 31 декабря 2025 года составляет 2,295,483 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 2,244,951 тысяча тенге).

13 Инвестиции в совместные предприятия

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Процент владения/процент голосующих прав у Компании		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ТОО «СП «Русбурмаш-Казахстан»	49%	49%	30,000	30,000
Итого инвестиции в совместные предприятия	49%	49%	30,000	30,000

В 2007 году АО «Волковгеология» приобрела 49% доли в ТОО «СП «Русбурмаш-Казахстан» (далее – «Русбурмаш-Казахстан»), созданном и расположенном в Республике Казахстан, дочерней компании ЗАО «Русбурмаш», Российская Федерация, за 30,000 тысяч тенге. Основной деятельностью Русбурмаш-Казахстан является оказание услуг по геотехническим разведочным работам и оказание услуг бурения добывающим урановым предприятиям. Инвестиции в совместные предприятия учитываются по стоимости приобретения.

14 Запасы

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Сырье и расходные материалы	7,526,529	6,004,913
Топливо	365,793	338,569
Форменная одежда	337,735	245,781
Готовая продукция	161,606	139,391
Строительные материалы	110,652	122,268
Основное производство	-	58,348
Прочие материалы	1,017,213	557,544
За вычетом резерва по устаревшим и неликвидным запасам и списанию до чистой стоимости реализации	(427,890)	(382,648)
Итого запасы на 31 декабря	9,091,638	7,084,166

Движение резерва по неликвидным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлено ниже:

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	(382,648)	(301,737)
Восстановлено	271,178	169,365
Начислено	(316,420)	(281,547)
Списано за счет резерва	-	31,271
Остаток на 31 декабря	(427,890)	(382,648)

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
- связанным сторонам (группа НАК КАП)	6,278,570	3,828,841
- связанным сторонам (группа Самрук-Казына)	3,258	4,009
- сторонним организациям	171,184	34,012
- связанным сторонам СКО	125,436	372
Задолженность по дивидендам от совместных предприятий	309,653	309,653
Прочая дебиторская задолженность, в том числе:		
- связанным сторонам (группа НАК КАП)	249,938	191,874
- сторонним организациям	31,003	44,011
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(378,581)	(450,757)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря	6,790,461	3,962,015

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы торговая и прочая дебиторская задолженность была выражены в тенге.

Компания применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 36 месяцев до каждой отчетной даты соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом прогнозной информации о макроэкономических факторах, так как макроэкономическое развитие не играет существенной роли в формировании профиля риска. Ожидаемая среда в ближайшем будущем (12 месяцев) идентична среде, отраженной во временных рядах, использованных для оценки параметров ожидаемых кредитных убытков.

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива. Уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 1 января 2025 года и 31 декабря 2025 года представлены в Примечании 23.

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки
Остаток на 1 января 2025 г.	(450,757)
Восстановления	66,855
Вновь созданные или приобретенные	(12,428)
Итого отчисления в оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка за год	54,427
Списания	17,749
Остаток на 31 декабря 2025 г.	(378,581)

16 Активы по договорам с покупателями

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Активы, признанные в связи с затратами, понесенными при заключении или выполнении договоров с покупателями	1,741,653	2,607,409
Итого активы по договорам с покупателями на 31 декабря	1,741,653	2,607,409

В 2025 году Компания потратила 1,741,653 тысячи тенге (2024: 2,607,409 тысяч тенге) на выполнение договоров по предоставлению услуг эксплуатационного бурения для связанных сторон. Данные затраты непосредственно связаны с выполнением договоров, которые были подписаны в январе 2026 года. Таким образом, Компания генерирует ресурсы, которые будут использованы для выполнения контракта и, как ожидается, будут возмещены.

17 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Депозитные счета в банках	10,544,565	8,694
Текущие счета в банках	865	4,895,765
Резерв на обесценение денежных средств	(4,062)	(630)
Итого денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	10,541,368	4,903,829

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы денежные средства и их эквиваленты были выражены в тенге. Анализ кредитного качества банков и подверженности Компании кредитному риску по денежным средствам и их эквивалентам представлен в Примечании 23.

18 Капитал**Акционерный капитал**

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Простые акции	35,976,831	5,637,072	35,976,831	5,637,072
Привилегированные акции	75,857	12,896	75,857	12,896
Итого акционерный капитал (установленный законодательно)	36,052,688	5,649,968	36,052,688	5,649,968

Общее количество разрешенных к выпуску простых и привилегированных акций по состоянию на 31 декабря 2025 года составило 35,976,831 и 75,857 акций соответственно (2024 год: 35,976,831 и 75,857 акций соответственно), номинальной стоимостью 170 тенге за акцию (2024 год: 157 тенге за акцию).

Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

Владельцы привилегированных акций не имеют права на их конвертацию или предложение к выкупу, однако они имеют право на получение ежегодных дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям, в расчете на одну акцию, установленных в размере 5% от ее номинальной стоимости. В случае задержки Компанией выплаты гарантированного размера дивидендов по привилегированным акциям, данные привилегированные акции наделяются правом голоса. Привилегированные акции также дают их держателям право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации.

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в казахстанских тенге. В соответствии с казахстанским законодательством Компания распределяет прибыль за текущий или предыдущие года (если доход не был направлен на погашение убытков Компании) в качестве дивидендов на основе данных отдельной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, между собственниками пропорционально их доле владения. Под дивидендами также понимается распределение имущества организации. Дивиденды по акциям общества выплачиваются деньгами или ценными бумагами общества при условии, что решение было принято на общем собрании акционеров простым большинством голосующих акций общества, за исключением дивидендов по привилегированным акциям. Периодичность выплаты дивидендов по акциям Компании определяется уставом общества.

Не допускается начисление дивидендов по простым и привилегированным акциям Компании при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям.

В случае ликвидации держатели привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и номинальную стоимость самих привилегированных акций. После этого все акционеры, владельцы как привилегированных, так и простых акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах.

Прочие резервы

В 2023 году прочие резервы в размере 2,160,429 тысяч тенге представлен эффектом дисконтирования займа, полученного от Материнской компании, по ставке ниже рыночной, за вычетом соответствующего отсроченного налогового обязательства. Сумма прочих резервов на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года составила 2,163,646 тысяч тенге.

19 Резервы по вознаграждениям работникам

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Резерв на индексацию вознаграждения работникам за отработанный период	1,299,586	-
Резерв на отпуск	1,246,111	899,026
Резерв на премии работникам	890,893	1,821,890
Итого краткосрочные резервы по вознаграждениям на 31 декабря	3,436,590	2,720,916
Итого долгосрочные резервы по вознаграждениям на 31 декабря	201,916	178,418
Итого резервы по вознаграждениям работникам на 31 декабря	3,638,506	2,899,334

20 Кредиты и займы

В тысячах казахстанских тенге	Валюта займа	2025 г.	2024 г.
АО «Национальная атомная Компания «Казатомпром»	Казахстанские тенге	-	2,443,921
За вычетом краткосрочной части займов на 31 декабря		-	(991,778)
Итого долгосрочная часть займов на 31 декабря		-	1,452,143

В течение 2025 года Компания погасила заем, полученный от Материнской компании в 2023 году, в размере 7,409,881 тысяч тенге со сроком погашения более 12 месяцев. Целевым назначением займа являлось пополнение оборотных средств.

Справедливая стоимость займов на 31 декабря 2024 года составила 2,454,093 тысячи тенге.

В таблице ниже представлен анализ изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности. Движение денежных средств по статьям этих обязательств также отражено в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
На 1 января	2,443,921	7,355,598
Погашение основной части задолженности	(2,975,332)	(6,523,949)
Начисление процентов	72,251	413,687
Погашение начисленных процентов	(72,251)	(413,687)
Амортизация дисконта	531,411	720,513
Списание/(начисление) дисконта	-	891,759
На 31 декабря	-	2,443,921

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность, в том числе:		
- сторонним организациям	2,074,114	1,721,076
- связанным сторонам (группа НАК КАП)	536,373	121,671
- связанным сторонам (группа Самрук-Казына)	4,879	3,977
Дивиденды к уплате	451	421
Итого финансовая кредиторская задолженность на 31 декабря	2,615,817	1,847,145
Задолженность работникам по оплате труда	1,445,184	1,230,653
Пенсионные и социальные отчисления	886,093	714,473
Прочие налоги к уплате	466,213	386,764
Авансы полученные, в том числе:		
- от сторонних организаций	174,604	238,705
Прочая кредиторская задолженность	182,348	96,365
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность на 31 декабря	5,770,259	4,514,105

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в тенге.

22 Обязательства по договорам с покупателями

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Обязательства по договору с покупателями – авансы полученные		
- от связанных сторон (группа НАК КАП)	9,004,501	7,559,919
- от сторонних компаний	100,766	182,518
Итого обязательства по договорам на 31 декабря	9,105,267	7,742,437

23 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск). Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных финансовых рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной отдельной финансовой отчетности. Совет директоров отвечает за постановку целей Компании и утверждение политики по управлению рисками. Правление отвечает за реализацию политики управления рисками и организацию эффективной системы управления рисками. Комитет по управлению рисками несет ответственность за ее исполнением и регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Компанией продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы. Кредитный риск связан, в основном, с имеющимся у Компании дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами, ограниченными использованием (включая прочие внеоборотные финансовые активы) и денежными средствами и их эквивалентами.

Подверженность Компании кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, в основном, зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Компания подвержена концентрации кредитного риска. В 2025 году практически 100% продаж услуг приходится на связанные стороны (2024 год: практически 100% продаж услуг), что представляет собой существенную концентрацию кредитного риска, однако, риск несения убытков нивелируется стабильным финансовым положением, а также надежностью данных дебиторов.

Подверженность Компании кредитному риску в отношении денежных средств и их эквивалентов и денежными средствами, ограниченными в использовании, в основном, зависит от кредитного рейтинга каждого банка. Компания подвержена концентрации кредитного риска. В 2025 году контрагенты представлены банками с высокими кредитными рейтингами, присваиваемыми международными рейтинговыми агентствами.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Компания подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинг	2025 г.	2024 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании АО "Народный Банк Казахстана"	BBB-	13,927	8,694
Итого денежные средства, ограниченные в использовании на 31 декабря		13,927	8,694
Денежные средства и их эквиваленты на банковских счетах АО "ForteBank"	BB	8,209,478	143,590
АО "Народный Банк Казахстана"	BBB-	2,335,462	4,760,357
Ситибанк Казахстан	AA-	490	512
Итого денежные средства и их эквиваленты на банковских счетах на 31 декабря		10,545,430	4,904,459
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (группа НАК КАП)	отсутствует	6,271,691	3,828,841
Задолженность по дивидендам от совместных предприятий	отсутствует	309,653	309,653
Прочая дебиторская задолженность (группа НАК КАП)	отсутствует	249,938	191,874
Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	отсутствует	171,184	34,012
Торговая дебиторская задолженность СКО		125,436	372
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (группа Самрук-Казына)	отсутствует	3,258	4,009
Прочая дебиторская задолженность	отсутствует	37,882	44,011
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря		7,169,042	4,412,772
Итого максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря		17,728,399	9,325,925

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)*Управление кредитным риском*

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Кредитный риск ограничен в связи с тем, что более 70% покупателей являются клиентами Компании на протяжении более десяти лет, и существенных убытков по ним не возникало и Компания использует банки со стабильной репутацией для размещения текущих счетов в соответствии с инструкциями Материнской компании.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's).

Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	1 до 6	AAA – BB+	0.01% - 0.5%
Хороший уровень	7 до 14	BB+ – B+	0.51% - 3%
Удовлетворительный уровень	15 до 21	B, B-	3% - 10%
Требуется специального мониторинга	22 до 25	CCC+ – CC-	10% - 99,9%
Дефолт	26 до 30	C, D-I, D-II	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- Превосходный уровень – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- Хороший уровень – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- Удовлетворительный уровень – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- Требуется специального мониторинга – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- Дефолт – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Компания использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов. Существует три наиболее распространенных вида таких систем:

- Система, основанная на модели: в рамках такой системы рейтинги по кредитному риску присваиваются с помощью самостоятельно разработанных статистических моделей с ограниченным участием специалистов кредитных подразделений. Статистические модели включают качественную и количественную информацию, которая является оптимальной для прогнозирования, исходя из данных о дефолтах за прошлые периоды.
- Система, основанная на экспертных суждениях: в рамках этой системы рейтинги по кредитному риску присваиваются субъективно опытными специалистами кредитных подразделений на основании разработанной Компанией внутренней методологии и различных качественных и количественных факторов. Этот подход основывается на экспертной методологии и суждениях, а не на сложных статистических моделях.
- Гибридная система: такая рейтинговая система является комбинацией двух вышеуказанных систем. Она разработана с использованием исторических данных в сочетании с привлечением экспертов.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента z конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. По оценке руководства Компании, коэффициент кредитной конверсии за 12 месяцев, по существу, равен коэффициенту кредитной конверсии за весь срок.

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта.
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
- заемщик неплатежеспособен;
- заемщик нарушил финансовое условие (условия);
- повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. В отношении прочих финансовых активов значительное увеличение кредитного риска оценивается на портфельной или индивидуальной основе в зависимости от наличия скоринговых моделей. Руководство Компании осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей отдельной финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков.

Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков.

Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Компания осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении. Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Компания признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания применяет два подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на основе внешних рейтингов. Компания проводит оценку на индивидуальной для торговой дебиторской задолженности, в зависимости от ее существенности. Компания выполняет оценку на основе внешних рейтингов для денежных средств и их эквивалентов.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Основные принципы расчета параметров кредитного риска

Задолженность на момент дефолта определяется на основе ожидаемого графика платежей, который изменяется в зависимости от типа продукта. Для амортизирующихся продуктов и займов с единовременным погашением задолженность на момент дефолта определяется на основе сумм к погашению заемщиком по договору за 12-месячный период или за весь срок. Это также будет корректироваться с учетом ожидаемой переплаты со стороны заемщика. В расчет также включаются допущения о досрочном погашении или рефинансировании. Для возобновляемых продуктов задолженность на момент дефолта прогнозируется путем добавления «коэффициента кредитной конверсии», который учитывает ожидаемое использование оставшегося лимита к моменту дефолта, к текущему остатку использованных средств. Эти допущения изменяются в зависимости от типа продукта, текущего использования лимита и других поведенческих характеристик конкретного заемщика.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента. Для расчета вероятности дефолта за весь срок Компания использует разные статистические методы в зависимости от сегмента и типа финансового инструмента, такие как экстраполяция 12-месячной вероятности дефолта на основе матрицы миграции, составление кривых вероятности дефолта за весь срок на основе данных о дефолтах за прошлые периоды, метод интенсивности рисков или другие.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Компании в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. Компания обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 60 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий или спрос конечных покупателей заказчиков Материнской компании.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балан- совая стоимость	Движение денежных средств по договору	От 0-6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	2-3 года
2025 год						
Торговая кредиторская задолженность	2,615,366	2,615,366	2,284,729	330,637	-	-
Дивиденды к уплате	451	451	451	-	-	-
Итого	2,615,817	2,615,817	2,285,180	330,637	-	-

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балан- совая стоимость	Движение денежных средств по договору	От 0-6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	2-3 года
2024 год						
Торговая кредиторская задолженность	1,846,724	1,846,724	1,846,724	-	-	-
Дивиденды к уплате	421	421	421	-	-	-
Срочные кредиты и займы	2,443,921	3,200,493	561,818	551,268	1,066,831	1,020,576
Итого	4,291,066	5,047,638	2,408,963	551,268	1,066,831	1,020,576

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок вознаграждения, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций. В целях управления рыночными рисками Компания принимает на себя финансовые обязательства. Все такие операции осуществляются в соответствии с указаниями, установленными Комитетом по управлению рисками. Как правило, Компания не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

Валютный риск

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы Компания не имеет значительной подверженности валютному риску, так как все финансовые инструменты Компании выражены в тенге.

Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Компания управляла на 31 декабря 2025 года, составляла 32,523,075 тысяч тенге (2024 год: 21,300,569 тысяч тенге).

24 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства

К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, а также консультаций внутренних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей отдельной 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. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Условные налоговые обязательства

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке настоящей отдельной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства Компании, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы или требующие дополнительного раскрытия, сформированные в данной отдельной финансовой отчетности.

Обязательства по охране окружающей среды

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

В настоящее время в Республике Казахстан ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции казахстанских государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. В 2021 году в Республике Казахстан вступил в силу новый экологический кодекс, который регулирует общественные отношения в сфере взаимодействия человека и природы (экологические отношения), возникающие в связи с осуществлением физическими и юридическими лицами деятельности, оказывающей или способной оказать воздействие на окружающую среду. Помимо увеличения ответственности промышленных предприятий за загрязнение окружающей среды, Кодекс также предусматривает внедрение иерархии управления отходами и предписывает требования по ликвидации последствий деятельности.

Согласно нормам экологического кодекса у всех предприятий есть обязательства по ликвидации последствий деятельности, но требования по ликвидации последствий зависят от категории производственных предприятий и объектов строительства, которые определяются в зависимости от степени воздействия на окружающую среду и сферы деятельности предприятий. Компания прошла категоризацию объектов в 2021 году. Компания владеет объектами II-IV категории, т.е. объектами, оказывающими умеренное-минимальное негативное воздействие на окружающую среду.

24 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды, как минимум на ежегодной основе. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отдельной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде, в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной отдельной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Компании.

Договорные обязательства по приобретению основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 427,829 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 143,453 тысячи тенге). Руководство Компании уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Компании уверено, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования, будут достаточными для покрытия этих или других аналогичных обязательств.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев продажи или ликвидации в принудительном порядке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

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

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость была оценена Компанией с использованием оценок, относящихся к уровню 3 в иерархии оценок справедливой стоимости, исходя из имеющейся в наличии рыночной информации или соответствующих методик оценки.

Необходимо применение суждения для интерпретации рыночной информации для определения оценочной справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны, и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать неточные условия операций по сделке, таким образом, не представляя справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся в наличии информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая оценочная стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой определяется на основе сумм ожидаемых к получению оценочных денежных потоков, дисконтированных по действующим процентным ставкам для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость финансовых активов Компании приблизительно равна ее справедливой стоимости.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, таких как долгосрочных кредитов и займов, основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость торговой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Справедливая стоимость процентных кредитов и займов Компании определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода.

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Все финансовые активы Компании на конец отчетного периода включаются в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости. Все финансовые обязательства Компании были отражены по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости и не было реклассификаций в течение периода.

