

1 Общая информация

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с бухгалтерскими стандартами МСФО за год, закончившийся 31 марта 2025 года, для АО «АК Алтыналмас» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (совместно именуемых «Группа»).

Компания была основана в 1993 году и зарегистрирована в Республике Казахстан как акционерное общество. Обыкновенные акции Компании включены во вторую категорию официального списка Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ»).

Основные виды деятельности

Основными видами деятельности Группы являются:

- Геологоразведочные работы;
- Добыча и переработка золотосодержащей руды;
- Реализация драгоценных металлов;
- Проектирование и строительство промышленных объектов.

Контракты и лицензии

Группа владеет рядом лицензий и контрактов на разведку и добычу золоторудных месторождений в Республике Казахстан:

Месторождение	№	Местонахождение	Срок действия	Стадия и метод
Акбакай	№ 68	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2029	Стадия добычи, подземный способ
Акбакай	2873-EL	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2030	Стадия разведки
Аксакал-Бескемпир	№ 653	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2029	Стадия добычи, открытый и подземный способ
Алпыс****		Павлодарская обл.		Стадия добычи, открытый способ
Аксу	№ 145	Акмолинская обл.	2029	Стадия добычи, открытый способ
Рудное поле «Бактай» *	№ 4857	Бактайское рудное месторождение, Карагандинская обл.	2024	Стадия разведки
Бестобе (Примечание 4)	№ 145	Акмолинская обл.	2029	Стадия добычи, подземный способ
Долинное	№ 636	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2031	Стадия добычи, открытый способ
Участок «Долинное»	№ 5661	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025	Стадия разведки
Жолымбет	№ 145	Акмолинская обл.	2029	Стадия добычи, подземный и открытый способ
Иткудук	№ 5662	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025	Стадия разведки
Известняк*****	№ 882	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2029	Стадия добычи, открытый способ
Караул-Тобе *	№ 34-ТК	Акмолинская обл.	2024	Стадия разведки
Карьерное	№ 1089	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2026	Стадия добычи, открытый способ
Участок «Карьерный»	№ 1021	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2026	Стадия разведки
Кенжем	№ 2577	Мойынкумский р-н, Жамбылская обл.	2033	Стадия добычи, открытый способ
Мизек **	№ 34	Абралинский р-н, ВКО.	2026	Стадия разведки
Олимпийское	№ 4822	Жамбылская область	2025	Стадия добычи, открытый способ
Ортасай	№ 5664	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025	Стадия разведки
Первомайское****		Акмолинская обл.		Стадия добычи, открытый способ
Пустынное	№ 273	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2028	Стадия добычи, открытый способ
Пустынное	2874-EL	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2030	Стадия разведки
Пустынно- Бактайское	№ 5663	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2025	Стадия разведки
Кварцитовые горки	№ 145	Акмолинская обл.	2029	Стадия добычи, подземный способ
Саяк-4	№ 15-ML	Актогайский р-н, Карагандинская обл.	2029	Стадия добычи
ТМО месторождения «Аксу» ***	№ 762	Акмолинская обл.	2024	Стадия ликвидации
ТМО месторождения «Бестобе» ***	№ 761	Акмолинская обл.	2024	Стадия ликвидации
ТМО месторождения «Жолымбет» ***	№ 917	Акмолинская обл.	2022	Стадия ликвидации

(*) Дополнение к контракту подписано и продлено до конца 2024 года. С 2025 года планируется переход на стадию добычи и продление стадии разведки.

(**) В 2024 году начались переговоры с компетентным органом о продлении стадии производства с 2026 года и срока контракта до 2030 года.

(***) По всем контрактам техногенных образований («ТМО») разрабатывается проект ликвидации.

(****) Произведена оплата подписного бонуса за право пользования недрами на основании контракта на недропользование. В настоящее время осуществляется сбор необходимого пакета документов для получения лицензии (договора недропользования) и оформления прав на месторождение. Получение прав на недропользование ожидается по завершении согласований с уполномоченными органами.

(*****) Месторождение известняка

1 Общая информация (продолжение)

Структура акционерного капитала

По состоянию на 31 марта 2025 года материнская компания Группы «Gouden Reserves B.V.» является держателем 67.5% от общего количества голосующих акций Компании (на 31 декабря 2024 года: 67.5%), Джуманбаев В.В. является держателем 22.5% от общего количества голосующих акций Компании (на 31 декабря 2024 года: 22.5%), и другие физические лица являются держателями 10% (на 31 декабря 2024 года 10%) от общего количества голосующих акций Компании. Конечной материнской и контролирующей стороной является АО Trustee Pte Ltd, действующая от имени АО Family Trust.

Юридический адрес компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Елебекова, 10.

2 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной 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. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Изменения в учетных оценках признаются в периоде, в котором пересматривается оценка, если изменение влияет только на тот период, или в периоде изменения и будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды. В процессе применения учетной политики Группы Руководство также применяет профессиональное суждение в дополнение к учетным оценкам.

Ниже приводятся критичные учетные оценки и суждения, которые были сделаны Руководством в процессе применения учетных политик Группы и оказавших наибольшее влияние на суммы, отраженные в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Запасы руды (оценка)

Запасы руды являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денежных средств Группы, которые используются для определения возмещаемой стоимости активов и отчислений по износу и амортизации. Оценка запасов включает некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном связана с полнотой достоверной геологической и технической информации, имеющейся в наличии на момент оценки, и интерпретации этих данных. Оценка запасов анализируется и при необходимости корректируется с учетом результатов разведки, оптимизации добычи и стратегии развития.

В 2024 году Группа привлекла SRK Consulting (далее – «SRK») для оценки запасов и ресурсов Группы в соответствии с Австрало-Азиатским кодексом для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и запасах руды (далее – «Кодекс JORC») по состоянию на 1 января 2024 года. Отчеты SRK содержат оценку тонн золота, содержащегося в руде, которое потенциально может быть извлечено в ходе существующих и запланированных операций по добыче полезных ископаемых (ресурсов), а также тонн золота, содержащегося в руде, которое в настоящее время запланировано добыть в соответствии с планами и сроками эксплуатации рудника (запасов руды).

Группа использовала данные по запасам согласно отчетам SRK для расчета амортизации производственным методом для следующих месторождений Группы: Акбай, Аксакал-Бескемпи, Пустынное, Долинное, Карьерное, Жолымбет, Аксу II и Кварцитовые Горки. Отчет SRK по запасам отсутствует по месторождению Бестобе, который был приобретен в рамках приобретения АО «ГМК «Казахалтын» (далее – «Казахалтын») в 2019 году. Активы рудника Бестобе были полностью обесценены в связи с консервацией и не амортизировались.

Обесценение нефинансовых активов (оценка)

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков возможного обесценения долгосрочных активов. При выявлении какого-либо признака Группа производит оценку возмещаемой стоимости активов, что требует оценки ценности использования актива. При оценке ценности использования Группа оценивает будущие денежные потоки от использования актива. Оценка будущих денежных потоков включает важные суждения о будущих ценах на товары, объемах производства и продаж, ставках дисконтирования, темпах роста, операционных расходах и других факторах. Проверка и расчеты на предмет обесценения основаны на допущениях, соответствующих бизнес-моделям Группы.

2 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)

В силу своего субъективного характера эти оценки могут отличаться от фактических результатов будущей деятельности и денежных потоков; любые такие различия могут привести к обесценению в будущих периодах и уменьшению балансовой стоимости соответствующих активов.

Резерв на восстановление участка (оценка)

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

Оценка будущих затрат по ликвидации требует от Руководства проведения существенных оценок и суждений. Большая часть данных обязательств отсрочена на многие годы и, в дополнение к неопределенностям в законодательных требованиях, на оценку Группы могут влиять изменения в технологиях ликвидации активов, затратах и отраслевая практика производства данных работ. Ставка дисконтирования применяется к номинальной стоимости работ, которое Руководство ожидает понести в связи с ликвидацией и восстановлением месторождений в будущем. Фактические затраты, понесенные в будущие периоды, могут значительно отличаться от суммы резерва.

Признание выручки по договорам строительства

Группа признаёт доход с учётом стадии завершения индивидуальных контрактов на строительные работы, что требует от Руководства осуществления оценок. Стадия завершения определяется на основании соотношения фактических понесённых затрат к общей сумме запланированных расходов, соответствующий доход по контракту также подлежит оценке Руководством. Если совокупная выручка от договора не может быть надёжно оценена, выручка признаётся только в пределах суммы понесённых расходов, которые могут быть возмещены. Вследствие характера деятельности по контрактам на строительные работы, обычно даты начала и завершения такой деятельности попадают в разные отчётные периоды. Таким образом, Группа изучает и пересматривает оценки, как доходов, так и расходов по контракту, запланированных в бюджете каждого контракта, по мере его выполнения. В случае если фактический доход по контракту будет меньше ожидаемого или фактические расходы по контракту превысят ожидаемые, может возникнуть убыток.

Налог на добавленную стоимость

НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. Группа реализует большую часть продукции контрагенту, который уплачивает НДС по льготной ставке 0%, в связи с чем Группа имеет значительный баланс НДС к возмещению (Примечание 24). Группа имеет право на получение данного баланса НДС в виде денежного возмещения или его зачета в счет оплаты других налогов в течение 5 лет с момента возникновения баланса НДС; получение возмещения возможно после проверки документов налоговым комитетом. В настоящий момент Группа применяет упрощенную процедуру возврата (далее – «УПВ») превышения НДС, которая дает возможность подтверждения превышения НДС в размере 70%. На основании налогового планирования, планов реализации и утвержденных финансовых бюджетов Группа планирует, что большая часть НДС к возмещению будет получена до конца 2025 года. Возврат будет осуществляться либо в виде денежных средств, либо в виде взаимозачета с иными налогами на основании тематических налоговых проверок, которые ожидаются в течение 12 месяцев.

Долгосрочная руда

Группа классифицировала запасы руды, переработка которых не планируется в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, в составе долгосрочных запасов. Переработка данной руды зависит от внедрения соответствующих технологий и строительства перерабатывающих заводов, планируемых Группой в течение среднесрочного периода. Руководство уверено, что данные планы будут успешно реализованы Группой, и, соответственно, вся руда будет использована в производстве золота. Долгосрочная руда учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи.

2 Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения (продолжение)

Признание и возможность восстановления отложенного налогового актива

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой подоходный налог, возмещаемый посредством будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой выгоды. Это включает временную разницу, которая, как ожидается, будет восстановлена в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычеты. Будущая налогооблагаемая прибыль и сумма налоговых выгод, которые вероятны в будущем, рассматриваются на уровне отдельных предприятий, являющихся налогоплательщиками, и основаны на финансовых моделях, отражающих операционную деятельность предприятий. Финансовые модели основаны на ожиданиях Руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах. Ключевые допущения в финансовых моделях: объемы добычи и реализации на месторождениях, прогнозы цен на золото. Руководство ожидает реализацию большей части налоговой выгоды в течение 6 лет.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

3 Структура группы

По состоянию на 31 марта 2025 года следующие дочерние организации были включены в сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы:

Наименование дочерних организаций	Место регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
В собственности АО «АК Алтыналмас»:				
ТОО «AAEngineering Group»	Алматы	Проектирование и строительные услуги, реализация товаров	100%	100%
АО «Акбакайский горно-металлургический комбинат»	Акбакай	Предоставление услуг по разведке, добыче и переработке сырья	99.61%	99.61%
АО «Акбакай Голд Ресорсиз»*	Алматы	Геологоразведка, добыча и переработка руды, реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Аксу Technology»	Степногорск	Эксплуатация золотоизвлекательных фабрик, производство и реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Актогай Мыс»*	Актогайский район	Геологоразведка, добыча и переработка руды, реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Алтыналмас Реагентыс»	Алматы	Реализация реагентики	83%	83%
ТОО «Алтыналмас Technology»	Алматы	Эксплуатация золотоизвлекательных фабрик, производство и реализация драгоценных металлов	100%	100%
ТОО «Алтыналмас Торговый Дом»*	Алматы	Приобретение и реализация товаров, содержащих драгоценные металлы	100%	100%
ТОО «Асыл Ресорсес»	Алматы	Геологоразведка, добыча и реализация руды	100%	100%
ТОО «Гостиница Степногорск»	Степногорск	Гостиничный бизнес	100%	100%
ТОО «Казахалтын» (ранее – АО «ГМК «Казахалтын»)	Степногорск	Геологоразведка, добыча и реализация товаров, содержащих драгоценные металлы	100%	100%
ТОО «Казахалтын Сервис»	Степногорск	Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования	100%	100%
ТОО «Казахалтын Technology»	Степногорск	Переработка техногенных минеральных образований	100%	100%
ТОО «Алтыналмас Сервис»	Караганда	Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования	100%	100%
ТОО «AA Estate»	Алматы	Аренда (субаренда) и эксплуатация арендуемой недвижимости	100%	100%

По состоянию на 31 марта 2025 года находились в процессе передачи активов Группе и ликвидации.

Группа имеет следующую долю участия в дочерних организациях, принадлежащих косвенно:

Наименование косвенных дочерних организаций	Место регистрации	Основная деятельность	Доля владения	
			31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
В собственности ТОО «Казахалтын»:				
ТОО «City A invest» *	Алматы	Инвестирование в недвижимость	99%	99%
ТОО «Висарт» *	Семей	Реализация золотосодержащих изделий	—	—
ТОО «Proline Logistic» *	Степногорск	Транспортные и экспедиторские услуги	99%	99%
В собственности ТОО «AAEngineering Group»:				
ТОО «AA Mining»	Степногорск	Грузовые перевозки, строительно-монтажные работы	100%	100%
ТОО «AA Property Management»**	Алматы	Аренда и эксплуатация недвижимости	—	—
ТОО «AAE Service»	Степногорск	Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования	100%	100%
ТОО «Казахский Сантехпроект»	Алматы	Проектирование зданий и сооружений	50.09%	50.09%
ТОО «ProMS»	Степногорск	Реализация товаров и оборудования	100%	100%

* Доля в размере 1% принадлежит АО «АК Алтыналмас». В 2024 году в рамках реструктуризации чистые активы ТОО «City A Invest» и ТОО «Висарт» были переданы ТОО «Казахалтын». 18 декабря 2024 года ТОО «Висарт» была ликвидировано. На 31 декабря 2024 года ТОО «City A Invest» находилось в процессе ликвидации.

** В 2023 году в рамках реструктуризации Группы чистые активы ТОО «AA Property Management» были переданы ТОО «AAEngineering Group». 16 августа 2024 года ТОО «AA Property Management» было ликвидировано.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

4 Выручка

В тысячах тенге	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2025 года	2024 года
Выручка по договорам с покупателями		
Выручка от продажи сплава Доре	152,696,941	87,730,359
Выручка по договорам на строительство	166,881	5,511,182
Выручка от продажи золотосодержащей продукции	8,111,416	6,289,845
Выручка от реализации прочих товаров	6,531,831	248,791
Выручка от продажи серебра	294,319	162,302
Прочее	62,481	1,302,749
	167,863,869	101,245,228
Изменение справедливой стоимости дебиторской задолженности	1,267,579	407,315
	169,131,448	101,652,543
Момент признания выручки		
В определенный момент времени	162,432,736	94,838,612
В течение периода	6,698,712	6,813,931
	169,131,448	101,652,543

Контрактные активы и обязательства по договорам с покупателями

Контрактные активы представляют собой права Группы на часть выполненной работы, за которую не были выставлены счета на отчетную дату по долгосрочным договорам на строительство, проектирование и обеспечение промышленных объектов. Активы по договорам реклассифицируются в дебиторскую задолженность, когда права становятся безусловными.

В тысячах тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Контрактные активы	2,193,078	6,604,011
Обязательства по договорам с покупателями	6,193,612	5,027,954

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

5 Себестоимость реализации без учета обесценения

В тысячах тенге	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2025 года	2024 года
Расходы по зарплате и соответствующие налоги	21,864,373	14,844,665
Материалы и запасные части	18,674,133	16,629,431
Налог на добычу полезных ископаемых	14,009,139	4,206,086
Износ и амортизация	11,182,617	12,798,039
Услуги сторонних организаций	7,150,036	9,808,853
Электричество	7,013,437	5,397,185
Ремонт и обслуживание	3,577,320	2,357,223
Буровые работы	2,673,275	3,415,245
Резерв на неиспользованный отпуск	1,084,953	889,937
Лабораторные тесты	920,386	832,108
Услуги охраны	839,241	810,413
Налоги, помимо налога на заработную плату	500,424	223,773
Себестоимость реализованных товаров	343,147	481,275
Купленная руда	—	158
Изменение в готовой продукции и руде	(4,981,067)	(5,729,085)
Прочее	445,743	2,240,495
	85,297,157	69,205,801

6 Общие и административные расходы

В тысячах тенге	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2025 года	2024 года
Расходы по зарплате и соответствующие налоги	4,819,571	4,756,422
Износ и амортизация	762,157	565,466
Консультационные услуги	631,226	881,133
Транспортные расходы	376,149	153,846
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	234,214	167,864
Аренда	199,342	109,555
Спонсорская помощь	192,341	5,771
Командировочные расходы	125,704	96,911
Налоги, помимо налога на заработную плату	67,076	352,447
Услуги связи	50,951	93,712
Материалы	42,323	73,902
Питание	21,828	15,920
Прочее	624,972	1,343,994
	8,147,854	8,616,943

7 Прочие операционные расходы, нетто

В тысячах тенге	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2025 года	2024 года
Прочие операционные расходы		
Расходы от курсовой разницы	4,988,034	2,107,522
Расходы от выбытия основных средств	149,032	394,882
Прочее	887,600	1,444,015
	6,024,666	3,946,419

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

8 Финансовые доходы и расходы

В тысячах тенге	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2025 года	2024 года
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам выданным	1,120,942	—
Процентные доходы по депозитам	394,146	456,411
	1,515,088	456,411
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским займам	3,282,767	4,746,125
Амортизация комиссий	32,076	368,898
Процентные расходы по облигациям	608,300	—
Процентные расходы по обязательствам по аренде	3,580	66,770
Процентные расходы по банковским гарантиям	1,468	9,666
Прочее	1,315	2,629
	3,929,506	5,194,088

9 Убыток от обесценения нефинансовых активов

В тысячах тенге	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2025 года	2024 года
Основные средства (Примечание 11)	(156,415)	(295,099)
Нематериальные активы (Примечание 12)	(485,328)	2,772,268
	(641,743)	2,477,169
Авансы выданные	(339,950)	24,797
Авансы, выданные за долгосрочные активы	(3,250)	(8,664)
НДС к возмещению	(5,499)	—
	(348,699)	16,133
	(990,442)	2,493,302

10 Основные средства

В тысячах тенге	Прим.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Горнорудные активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Балансовая стоимость									
На 1 января 2025 года		3,017,338	152,960,494	163,391,571	82,432,772	105,676,245	44,674,106	13,598,903	565,751,429
Поступления		1,139	94,284	547,897	522,005	524,783	10,818,959	328,170	12,837,237
Перемещения		-	9,477,403	286,788	1,642,308	6,598,115	(18,038,454)	33,840	-
Выбытия		(102,269)	(163,058)	(367,755)	(487,970)	-	(357,216)	(201,044)	(1,679,312)
На 31 марта 2024 года		2,916,208	162,369,123	163,858,501	84,109,115	112,799,143	37,097,395	13,759,869	576,909,354
Накопленный износ и обесценение									
На 1 января 2025 года		(164,467)	(54,576,440)	(88,803,849)	(36,959,200)	(63,092,607)	(4,163,663)	(8,159,151)	(255,919,377)
Амортизационные отчисления		-	(2,552,238)	(3,789,916)	(2,657,088)	(2,251,071)	-	(441,760)	(11,692,073)
Перемещения	14	-	445	3,338	(4,949)	-	-	1,166	-
Выбытия		-	67,718	382,624	428,457	-	-	135,519	1,014,318
Обесценение		-	20,940	42,350	52,817	-	-	40,308	156,415
На 31 марта 2024 года		(164,467)	(57,039,575)	(92,165,453)	(39,139,963)	(65,343,676)	(4,163,663)	(8,423,918)	(266,440,717)
Остаточная стоимость									
На 1 января 2025 года		2,852,871	98,384,054	74,587,722	45,473,572	42,583,638	40,510,443	5,439,752	309,832,052
На 31 марта 2025 года		2,751,741	105,329,548	71,693,048	44,969,152	47,455,465	32,933,732	5,335,951	310,468,637

11 Нематериальные активы

В тысячах тенге	Прим.	Права недропользования	Программное обеспечение	Лицензии	Строительные контракты	Гудвилл	Активы на стадии разработки	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость									
На 1 января 2025 года		59,905,460	10,558,378	5,975,928	10,727,361	47,842,078	838,943	4,040,937	139,889,085
Поступления		–	–	–	–	–	3,074	116,976	120,050
Перемещения		–	80,414	–	–	–	(10,590)	(69,824)	–
На 31 марта 2025 года		59,905,460	10,638,792	5,975,928	10,727,361	47,842,078	831,427	4,088,089	140,009,135
Накопленная амортизация									
На 1 января 2025 года		(42,730,832)	(7,492,576)	–	(10,727,361)	(7,460,176)	–	(1,720,466)	(70,131,411)
Амортизационные отчисления		(50,399)	(347,755)	–	–	–	–	(22,391)	(420,545)
На 31 марта 2025 года		(42,781,231)	(7,840,331)	–	(10,727,361)	(7,460,176)	–	(1,742,857)	(70,551,956)
Остаточная стоимость									
На 1 января 2025 года		17,174,628	3,065,802	5,975,928	–	40,381,902	838,943	2,320,471	69,757,674
На 31 марта 2025 года		17,124,229	2,798,461	5,975,928	–	40,381,902	831,427	2,345,232	69,457,179

Гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (CGU), которые представляют собой самый низкий уровень в Группе, на котором руководство контролирует гудвилл, и которые не превышают размер сегмента).

12 Активы по разведке и оценке

<i>В тысячах тенге</i>	
На 1 января 2025 года	26,246,543
Поступления	199,866
На 31 марта 2025 года	26,446,409

Активы по разведке и оценке, в основном, представлены капитализированными затратами на геологические, геофизические и буровые работы.

13 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Руда	29,589,420	29,577,550
Долгосрочные банковские депозиты	5,565,791	5,087,446
Инвестиционная недвижимость	145,165	147,622
Прочие нефинансовые активы	9,745	9,744
	35,310,121	34,822,362

Группа классифицировала руду с низким содержанием, которая не будет переработана в течение одного года, как долгосрочную.

14 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасные части и производственные материалы	47,821,155	42,598,711
Руда	38,651,120	34,593,481
Готовая продукция	19,123,332	18,199,904
Прочее	2,465,359	2,290,329
	108,060,966	97,682,425

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по амортизированной стоимости	5,677,867	18,572,530
- Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	2,393,404	2,223,469
- Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон	3,284,463	16,349,061
Дебиторская задолженность по справедливой стоимости через прибыль и убыток	20,550,586	17,971,558
- Торговая дебиторская задолженность от третьих сторон	4,170,939	8,049,850
- Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон	16,379,647	9,921,708
Прочая дебиторская задолженность	4,057,015	2,801,093
За минусом: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(726,590)	(524,407)
	29,558,878	38,820,774

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

16 Активы и обязательства по налогам, помимо подоходного налога

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие налоговые активы		
НДС к возмещению	37,669,546	44,958,938
КПН у источника выплаты	1,836,056	1,731,642
Прочее	391,891	236,322
	39,897,493	46,926,902
Текущие налоговые обязательства		
Налог на добычу полезных ископаемых	9,925,635	18,577,617
НДС к уплате	4,989,629	7,849,256
Пенсионные отчисления	1,359,769	584,977
Индивидуальный подоходный налог	1,165,752	3,278,133
Социальный налог	1,129,103	232,868
Социальные взносы	186,851	117,053
КПН у источника выплаты	119,870	54,921
Прочее	505,760	387,196
	19,382,369	31,082,021

Группа применяет упрощенную процедуру возврата НДС к возмещению.

17 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные банковские депозиты	16,821,906	6,273,264
Банковские счета в тенге	6,592,563	363,084
Банковские счета в иностранной валюте	1,631,694	25,942,257
Деньги в пути	15,323	536,188
Наличность в кассе	30,892	25,399
	25,092,378	33,140,192

18 Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы, выданные за товарно-материальные запасы	12,340,350	10,831,664
Авансы, выданные за работы и услуги	12,878,185	6,126,340
Прочие авансы выданные	49,655	232,157
Прочее	3,162,302	2,863,290
За минусом: резерв под обесценение	(869,222)	(1,201,075)
	27,561,270	18,852,376

19 Акционерный капитал

В тысячах тенге Количество – в штуках	31 марта 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Количество	Сумма	Номиналь- ная стоимость	Количество	Сумма	Номиналь- ная стоимость
Простые акции	11,796,297	27,089,404	2,296	11,796,297	27,089,404	2,296
Выкупленные простые акции	(2,166,665)	(5,418,045)	2,501	(2,166,665)	(5,418,045)	2,501
Привилегированные акции	5,267	26,335	5,000	5,267	26,335	5,000
Выкупленные привилегированные акции	(4,890)	(24,450)	5,000	(4,890)	(24,450)	5,000
Обязательства по привилегированным акциям	–	(1,804)	–	–	(1,804)	–
		21,671,440			21,671,440	

Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов в случае получения Группой чистого дохода по итогам финансового года. Решение о выплате дивидендов принимается на Общем Собрании Акционеров. Держатели простых акций имеют право голоса, исходя из правила «одна акция – один голос». Владельцы привилегированных акций имеют право на получение ежеквартальных дивидендов, предусматривающих 500 тенге в год за акцию.

Расчет балансовой стоимости акции

Ниже приведена стоимость одной простой акции, рассчитанная в соответствии с требованиями КФБ:

В тысячах тенге	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Итого активы	751,477,822	784,751,021
Нематериальные активы	(69,457,179)	(69,757,674)
Итого обязательства	(293,598,537)	(406,363,622)
Привилегированные акции	(81)	(93)
Чистые активы	388,422,025	308,629,632
Количество простых акций	9,629,632	9,629,632
Балансовая стоимость одной простой акции в тенге	40,336	32,050

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

19 Акционерный капитал (продолжение)

Ниже приведена стоимость одной привилегированной акции, рассчитанной в соответствии с требованиями КФБ:

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Сумма начисленных, но невыплаченных дивидендов по привилегированным акциям		—
Привилегированные акции	81	81
Капитал, приходящийся на держателей привилегированных акций	81	81
Долговой компонент по привилегированным акциям	1,804	1,804
	1,885	1,885
Выпущенные привилегированные акции	5,267	5,267
Выкупленные привилегированные акции	(4,890)	(4,890)
Количество привилегированных акций	377	377
Балансовая стоимость одной привилегированной акции в тенге	5,000	5,000

Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за период, причитающегося держателям простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Расчет базовой прибыли на акцию рассчитывается следующим образом:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
<i>В тысячах тенге</i>	2025 года	2024 года
Чистый доход, относимый на акционера для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	79,654,634	21,036,008
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	9,629,632	10,833,333
Базовая и разводненная прибыль на акцию за год, в тенге	8,272	1,942

20 Займы

В тысячах тенге	Валюта	Номиналь- ная процентная ставка	Эффектив- ная процентная ставка	Сроки погашения	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Народный Банк Казахстана» (АО «АК Алтыналмас»)	Доллар США	8%	8.99%	2025-2026	98,769,672	124,336,739
АО «Банк ЦентрКредит» АО «Народный Банк Казахстана» (ТОО «AAEngineering Group»)	Доллар США	7%	7.35%	2025	33,637,100	52,873,875
	Доллар США	5.00%	5.20%	2025	748,944	12,825,156
					133,155,716	190,035,770
Краткосрочная часть					133,155,716	190,035,770
Долгосрочная часть					—	—
					133,155,716	190,035,770

Банк ЦентрКредит (АО «АК Алтыналмас»)*Займы в долларах США*

28 ноября 2023 года АО «АК Алтыналмас» заключило договор с АО «Банк ЦентрКредит» об открытии возобновляемой кредитной линии на общую сумму 50,000 тысяч долларов США. Кредиты предоставляются сроком на шесть месяцев. Целью кредитной линии является пополнение оборотного капитала Группы.

4 мая 2024 года АО «АК Алтыналмас» заключило дополнительное соглашение на увеличение размера кредитной линии с АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 50,000 тысяч долларов США. Таким образом, общая сумма кредитной линии составила 100,000 тысяч долларов США.

В качестве залогового обеспечения по данному кредиту Группа предоставила денежные средства, которые должны быть получены в рамках договора поставки слитков Доре в 2024 году, заключенного с ТОО «Тау Кен Алтын», а также нематериальные активы и основные средства, расположенные на месторождении «Долинное» (Примечания 16, 19, 23). Право залога по вышеуказанному договору возникает с момента предъявления соответствующего требования кредитора.

Народный Банк Казахстана (АО «АК Алтыналмас»)*Займы в долларах США*

11 декабря 2023 года АО «АК Алтыналмас» заключило соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» об открытии невозобновляемой кредитной линии на общую сумму 150,000 тысяч долларов США. Целью кредитной линии является пополнение оборотного капитала Группы и рефинансирование существующей задолженности в другом банке.

26 июня 2024 года АО «АК Алтыналмас» заключило дополнительное соглашение на увеличение размера кредитной линии с АО «Народный банк Казахстана» на сумму 75,000 тысяч долларов США и 1,109,000 тысяч тенге на выпуск условных обязательств. 8 ноября 2024 года Группой было подписано дополнительное соглашение к кредитному договору с АО «Народный Банк Казахстана» на увеличение кредитной линии на 50,000 тысяч долларов США. Таким образом, общая сумма кредитной линии составила 275,000 тысяч долларов США.

В качестве залогового обеспечения по данному кредиту Группа предоставила договора поставки сплава Доре, заключенные между ТОО «Тау Кен Алтын» и ТОО «Алтыналмас Technology» и ТОО «Тау Кен Алтын» и ТОО «Аксу Technology», а также основные средства, и нематериальные активы, расположенные на месторождении «Пустынное» (Примечания 16, 19, 23). Право залога по вышеуказанному договору возникает с момента предъявления соответствующего требования кредитора.

20 Займы (продолжение)

По состоянию на 31 марта 2025 года Группа имеет следующие финансовые ковенанты:

- Соотношение чистого долга к EBITDA.

АО «Народный банк Казахстана» (ТОО «AAEngineering Group»)

Займы в долларах США

ТОО «AAEngineering Group» имеет возобновляемую кредитную линию для целей пополнения оборотных средств. Денежные транши предоставляются, в основном, сроком на шесть месяцев. Часть основных средств ТОО «AAEngineering Group» выступает в качестве залогового обеспечения по займу (Примечание 16).

21 Облигации

<i>В тысячах тенге</i>	Валюта	Номинальная процентная ставка	Эффектив- ная процентная ставка	Сроки погашения	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации	Доллар США	8%		2027	31,108,349	29,019,774
					31,108,349	29,019,774
Краткосрочная часть					615,775	39,042
Долгосрочная часть					30,492,574	28,980,732
					31,108,349	29,019,774

В декабре 2024 года Группа произвела эмиссию облигаций с фиксированной ставкой 8% годовых сроком на три года. Средства с выпуска облигаций, в основном, направлены на рефинансирование действующих займов АО «Народный банк Казахстана». Количество объявленных облигаций к размещению составляет 1,000 тысяч штук. Согласно планам Группы, размещение облигаций будет происходить поэтапно, по мере необходимости в 2024–2025 годах. Первые торги состоялись 26 декабря 2024 года, в рамках которых при плане размещения в 500 тысяч штук Группа разместила 557,631 облигаций на сумму 55,763,100 долларов США.

В течение 1 квартала 2025 года Группа дополнительно разместила 52,388 облигаций на сумму 5,238,800 долларов США

Согласно проспекту эмиссии у Группы имеются следующие ковенанты:

- Соотношение чистого долга к EBITDA не более 3.5;
- Не допускать превышения общей задолженности по займам, выданным третьим и связанным сторонам более чем на 150,000 тысяч долларов США;
- Ограничить совокупную сумму ежегодных дивидендов на уровне не более 50 процентов от итогового совокупного дохода.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа полностью соблюдала все ковенанты, установленные в рамках условий выпуска облигаций.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

22 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	51,090,830	46,809,162
Прочая кредиторская задолженность	32,712	87,745
	51,123,542	46,896,907

23 Прочие краткосрочные обязательства

<i>В тысячах тенге</i>	31 марта 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по оплате труда	5,218,167	1,642,589
Резерв по неиспользованным отпускам	5,002,416	3,997,055
Гарантийное удержание к уплате	908,987	900,006
Резерв по затратам на переселение	463,852	503,352
Авансы полученные	333,310	44,717
Резерв на демонтаж фабрики	320,958	320,958
Резерв по бонусам	180,610	9,448,628
Обязательства по выплате дивидендов	15,638	46,523,892
Прочее	46,588	38,200
	12,490,526	63,419,397

24 Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами и цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Связанные стороны включают в себя акционеров Группы и их дочерние организации, аффилированные компании или компании, на которые Группа или ее владельцы оказывают существенное влияние, и ключевой управленческий персонал.

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2025 года

27 Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Ниже представлена информация об операциях и остатках между Группой и ее связанными сторонами.

<i>В тысячах тенге</i>	Материнская компания	Прочие связанные стороны
На 31 марта 2025 г.		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	19,664,110
Авансы выданные	—	1,930,362
Контрактные активы	—	1,239,463
Займы выданные	5,007,210	29,686,436
Прочие оборотные активы	—	172,007
Торговая кредиторская задолженность	—	(953,064)
Обязательство по договорам с покупателями	—	(3,986,379)
Облигации	—	(10,088,800)
Прочая краткосрочные обязательства	(23)	(16,002)
На 31 декабря 2024 г.		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	27,804,155
Авансы выданные	—	2,893,194
Контрактные активы	—	5,149,048
Займы выданные	—	67,692,636
Прочие оборотные активы	—	220,205
Торговая кредиторская задолженность	—	(860,585)
Обязательство по договорам с покупателями	—	(4,100,946)
Прочие краткосрочные обязательства	(46,507,522)	(10,138)

Прочие связанные стороны, в основном, представлены компаниями, связанными с миноритарными акционерами, имеющими значительное влияние.

Ниже представлена информация об операциях между Группой и её связанными сторонами.

<i>В тысячах тенге</i>	Материнская компания	Прочие связанные стороны
За период, закончившийся 31 марта 2025 г.		
Доход от реализации продукции	—	10,596,898
Прочие доходы	—	31,664
Приобретение товаров и услуг	—	(962,765)
Финансовые доходы	38,096	1,074,375
Финансовые расходы	—	(201,776)
За период, закончившийся 31 марта 2024 г.		
Выручка по договорам с покупателями	—	1,336,103
Прочие операционные доходы	—	1,407,420
Приобретение товаров и услуг	—	(807,464)

Подписано от имени Руководства 30 мая 2025 года:

Каракесов Рустем Мансурович
Главный исполнительный директор
по финансам



Демегенова Дина Алпамысовна
Директор Департамента учета и
отчетности