

# **Акционерное общество "Шубарколь комир"**

**Финансовая отчетность в соответствии со  
стандартами бухгалтерского учета МСФО и  
Аудиторский отчет независимого аудитора за 2024 год**



## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Шубарколь комир»:

---

### Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Шубарколь комир» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

### Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

- бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к 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 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.

---

**Наша методология аудита****Краткий обзор**

---

- Существенность
- Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 1,982,400 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 5 % от прибыли до налогообложения, скорректированной на прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов.

- Ключевые вопросы аудита**
- Соблюдение ковенантов по займам.
- 

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

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

**Существенность**

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

**Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)**

Страница 3

---

**Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом**

1,982,400 тысяч казахстанских тенге

---

**Как мы ее определили**

Приблизительно 5 % от прибыли до налогообложения, скорректированной на прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов.

---

**Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности**

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепризнанным базовым показателем. Для целей определения уровня существенности мы скорректировали данный показатель, исключив сумму прибыли от изменения справедливой стоимости финансовых активов, состоящей из переоценки справедливой стоимости инвестиций (Примечание 23 к финансовой отчетности), поскольку данная статья является единоразовой операцией, и мы адресовали ее отдельно в рамках нашего аудита. Исключив данную статью, мы пришли к показателю, который, на наш взгляд, лучше отражает масштаб операций Компании. Мы установили существенность на уровне 5 %, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе.

---

**Ключевые вопросы аудита**

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

**Ключевые вопросы аудита**

**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита**

**Соблюдение ковенантов по займам**

*Примечание 2 к финансовой отчетности.*

Компания является дочерней компанией Eurasian Resources Group S.à r.l. (“ERG”). В течение предыдущих и текущего периодов ERG и ее дочерние компании заключали кредитные соглашения для финансирования различного рода деятельности. Компания является одной из сторон в данных кредитных соглашениях.

Как указано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2024 года Группа ERG, включая Компанию, соблюдала все свои банковские обязательства, а также финансовые и нефинансовые ковенанты.

Соблюдение ковенантов по займам считается крайне важным ввиду того, что это влияет на классификацию займов, полученных Компанией, и оценку финансовых гарантий, а также на общий уровень ликвидности Компании. Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита ввиду потенциальной величины эффекта, его большого значения для ликвидности Компании и для финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали проверку соблюдения ERG и Компании ковенантов по займам.

Наше внимание было сосредоточено на:

- проверке условий по займам полученным и которые требуют погашения;
- проверке соблюдения Компанией каждого из финансовых и нефинансовых ковенантов по условиям кредитных соглашений, включая проверку всех полученных от заимодателей подтверждений о соблюдении ковенантов, а также об отказе права требования (если применимо);
- подтверждении от аудиторской команды Группы ERG соблюдения ковенантов по займам Группой ERG, в целом, и ее дочерними компаниями;
- проверке правильности классификации займов полученных.

**Прочая информация**

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

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

## **Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)**

Страница 5

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

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

---

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность**

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

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

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

---

### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского 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 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:

## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 6

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск 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 соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

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

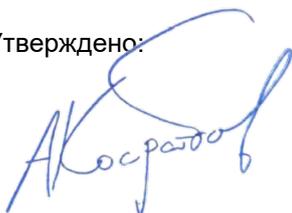
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора – Салават Калибеков.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Price waterhouse cooper



Утверждено:



Азамат Конратбаев  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:


Салават Калибеков  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №0000153 от 8 августа 2013  
года)

24 июня 2025 г.

Астана, Казахстан

**Акционерное общество "Шубарколь комир"**  
**Бухгалтерский баланс**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5, 15	140,955,869	122,814,658
Нематериальные активы		149,624	196,149
Инвестиции по справедливой стоимости	6	2,637,374	2,199,070
Займы выданные	10	75,262,908	49,304,639
Актив по отсроченному налогу	25	6,027,054	6,767,305
Прочие	7	6,468,492	5,557,069
<b>Итого</b>		<b>231,501,321</b>	<b>186,838,890</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	8	6,560,059	7,980,492
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	61,836,891	26,519,301
Займы выданные	10	154,028	2,965
Денежные средства и денежные эквиваленты	11	9,397,127	5,437,416
<b>Итого</b>		<b>77,948,105</b>	<b>39,940,174</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>309,449,426</b>	<b>226,779,064</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	12	9,540,291	9,540,291
Дополнительный оплаченный капитал		188,565	188,565
Прочие резервы		(186,368)	(106,156)
Нераспределенная прибыль		49,562,417	17,703,133
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>59,104,905</b>	<b>27,325,833</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы полученные	14	186,789,748	144,616,028
Финансовые гарантии		26,042	27,964
Обязательства по аренде	14	3,731,034	3,516,480
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	667,168	1,187,037
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	16	9,121,934	2,170,879
Обязательства по вознаграждениям работникам		972,001	686,347
Обязательства по привилегированным акциям		48,733	47,609
<b>Итого</b>		<b>201,356,660</b>	<b>152,252,344</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы полученные	14	16,611,012	801,125
Финансовые гарантии		1,917	1,917
Обязательства по аренде	14	1,208,044	1,799,906
Подходный налог к уплате		210,177	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	30,792,010	44,449,761
Обязательства по вознаграждениям работникам		87,582	70,999
Дивиденды к выплате		77,119	77,179
<b>Итого</b>		<b>48,987,861</b>	<b>47,200,887</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>250,344,521</b>	<b>199,453,231</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>309,449,426</b>	<b>226,779,064</b>

Примечания на страницах с 5 по 32 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

Подписано 24 июня 2025 года.



Сергей Ким  
Генеральный директор

Вадим Лысенко  
Главный бухгалтер

**Акционерное общество "Шубарколь комир"**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Выручка	18	146,677,396	128,486,051
Себестоимость реализации	19	(73,448,550)	(69,943,211)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>73,228,846</b>	<b>58,542,840</b>
Расходы по реализации		(309,866)	(222,999)
Общие и административные расходы	20	(10,284,821)	(9,220,048)
Расходы по исследованию, развитию бизнеса и разведке		(1,371,074)	(1,770,302)
Прочие операционные расходы	22	(1,935,844)	(3,018,859)
Прочие операционные доходы	21	1,310,521	938,826
<b>Операционная прибыль</b>		<b>60,637,762</b>	<b>45,249,458</b>
Финансовые доходы	23	15,030,699	35,528,805
Финансовые расходы	24	(35,582,060)	(46,977,291)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>40,086,401</b>	<b>33,800,972</b>
Расходы по подоходному налогу	25	(8,227,117)	(7,381,226)
<b>Прибыль за год</b>		<b>31,859,284</b>	<b>26,419,746</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b> <i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыль или убыток:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности		(127,160)	(68,314)
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	25	46,948	6,155
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>		<b>(80,212)</b>	<b>(62,159)</b>
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>31,779,072</b>	<b>26,357,587</b>
<b>Базовая прибыль на акцию за год, тенге</b>	13	<b>8,759</b>	<b>7,263</b>

Примечания на страницах с 5 по 32 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

**Акционерное общество "Шубарколь комир"**  
**Отчет об изменении в капитале**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2023 года</b>	<b>9,540,291</b>	<b>188,565</b>	<b>(43,997)</b>	<b>(8,716,613)</b>	<b>968,246</b>
Прибыль за год	-	-	-	26,419,746	26,419,746
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(62,159)	-	(62,159)
<b>Совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62,159)</b>	<b>26,419,746</b>	<b>26,357,587</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2023 года</b>	<b>9,540,291</b>	<b>188,565</b>	<b>(106,156)</b>	<b>17,703,133</b>	<b>27,325,833</b>
Прибыль за год	-	-	-	31,859,284	31,859,284
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(80,212)	-	(80,212)
<b>Совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80,212)</b>	<b>31,859,284</b>	<b>31,779,072</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>9,540,291</b>	<b>188,565</b>	<b>(186,368)</b>	<b>49,562,417</b>	<b>59,104,905</b>

Примечания на страницах с 5 по 32 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

**Акционерное общество "Шубарколь комир"**  
**Отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>40,086,401</b>	<b>33,800,972</b>
<i>Поправки на:</i>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	5	9,075,369	8,208,134
Убыток от выбытия основных средств и НМА		6,682	274,001
Резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам		(894,721)	507,099
Резерв под убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности		248,639	385,123
Вознаграждения работникам		380,241	48,406
Финансовые доходы	23	(15,030,699)	(35,528,805)
Финансовые расходы	24	35,582,060	46,977,291
Прочие		(566,141)	4,093,054
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>			
Изменение товарно-материальных запасов	8	2,315,154	(741,070)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	9	(35,043,158)	(8,677,779)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	17	(3,384,824)	(2,620,746)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности:</b>			
Подходный налог уплаченный		(7,076,225)	(11,179,559)
Вознаграждения работникам уплаченные		(246,597)	(108,610)
Проценты полученные		707,507	614,732
Проценты уплаченные		(5,179,034)	(853,933)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>			
		<b>20,980,654</b>	<b>35,198,310</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(23,875,034)	(40,202,590)
Приобретение инвестиций		-	(2,199,070)
Размещение денежных средств с ограничением по снятию		(322,873)	-
Займы выданные	10	(26,326,367)	(26,900,411)
Погашение займов выданных		10,218,399	4,704
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(40,305,875)</b>	<b>(69,297,367)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>			
Займы полученные		24,180,574	39,163,020
Дивиденды уплаченные		(5,444)	(713,530)
Платежи по обязательству по аренде		(2,229,050)	(1,840,214)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>			
		<b>21,946,080</b>	<b>36,609,276</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты</b>			
		<b>1,338,852</b>	<b>869,277</b>
<b>Чистые изменения денежных средств и денежных эквивалентов</b>			
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года	11	5,437,416	2,057,920
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года</b>			
	11	<b>9,397,127</b>	<b>5,437,416</b>

Операции инвестиционного и финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и исключены из отчета о движении денежных средств, включают в себя приобретение основных средств посредством аренды в сумме 1,390,365 тысяч тенге (2023 год: 4,197,480 тысяч тенге).

Чистый операционный расход по курсовой разнице за 2024 год составил 501,678 тысяч тенге (2023 год: чистый операционный расход 288,543 тысячи тенге).

Примечания на страницах с 5 по 32 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

## **1 Компания и её основная деятельность**

Акционерное общество "Шубарколь комир" (далее «Компания») зарегистрировано 1 июля 2002 года и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2024 года акционерами Компании, осуществляющими совместный контроль, являются акционерное общество «Евроазиатская энергетическая корпорация» (далее – АО «ЕЭК») и SHK EURASIAN HOLDING B.V. Стороной, обладающей конечным контролем, является Eurasian Resources Group S.à.r.l. (далее «ERG»; ERG совместно с дочерними компаниями - далее «Группа ERG»).

Основными видами деятельности Компании являются добыча, переработка и реализация угля, производство и реализация кокса.

Контракты на недропользование. Компания заключила ряд контрактов на недропользование с Правительством Республики Казахстан, условия которых представлены ниже:

<b>Контракт на недропользование</b>	<b>Месторасположение</b>	<b>Год заключения</b>	<b>Год истечения</b>
Добыча угля	Центральная и восточная часть Шубаркольского карьера, Карагандинская область	1999	2050
Добыча угля	Западная часть Шубаркольского карьера, Карагандинская область	1999	2044

Юридический адрес: 100004, Республика Казахстан, г. Караганда, ул. Асфальтная, 18.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике**

Настоящая финансовая отчетность АО «Шубарколь комир» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Учетная политика, использованная при подготовке финансовой отчетности, описана ниже и основывается на стандартах бухгалтерского учета МСФО. Данные стандарты подвержены интерпретациям, выпускаемым время от времени Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности. Положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением примененных новых учетных политик.

Данная финансовая отчетность также подготовлена исходя из принципа первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Подготовка 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, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3.

### **Принцип непрерывности деятельности**

Совет Менеджеров ERG рассмотрел доступную ликвидность за период до 30 июня 2026 года. В течение рассматриваемого периода Группа ERG прогнозирует генерирование денежного потока для поддержания достаточной денежной позиции и обслуживания долга.

Группа ERG постоянно контролирует свое финансовое положение, чтобы обеспечить достаточный запас ликвидности для поддержания операционной деятельности и для обеспечения соблюдения ковенантов кредитных соглашений. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа ERG соблюдала применимые ковенанты.

Группа ERG успешно завершила реструктуризацию кредитного соглашения с Банком ВТБ (ПАО) и возобновила платежи по действующим кредитным соглашениям со Сбербанком России и Банком ВТБ (ПАО) в соответствии со всеми применимыми законами и правилами.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

Группа ERG осознает зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на своих ключевых рынках, подверженность волатильности валютных курсов и способность при необходимости привлекать дополнительное финансирование.

Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения контрактных обязательств, Группа ERG обеспечивает постоянное сосредоточение на операционной эффективности, улучшении оборотного капитала, и распределении бюджета капитальных затрат.

Для поддержания достаточной ликвидности в течение рассматриваемого периода, определенные улучшения могли быть достигнуты, при необходимости, за счет управленческих вмешательств, реализация которых была оценена руководством как весьма вероятная. Эти меры включают в общей сложности примерно до 540 миллионов долларов США для снижения операционных расходов и реализации инициатив по снижению капитальных затрат, которые могут прогнозироваться в рамках контроля Группы ERG. Группа ERG также имеет возможности для привлечения дополнительного финансирования, если потребуется, на общую сумму примерно до 240 миллионов долларов США, на основе различных соглашений о предварительных условиях или обсуждений на поздней стадии со сторонами, представляющими финансирование.

Менеджеры ERG таким образом считают, что Группа ERG может получить доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и таким образом, Руководство Компании считает, что Компания имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своем текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

### **Новые стандарты**

Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу с 1 января 2024 года, не оказало существенного влияния на Компанию. Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Компания оценивает потенциальное влияние, возникающее в результате принятия новых стандартов, поправок к стандартам, интерпретаций и улучшений, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Не ожидается, что поправки к стандартам, вступающие в силу с 1 января 2025 года, окажут существенное влияние на Компанию.

### **Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности**

Если не указано иначе, все числовые данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в казахстанских тенге (далее – «тенге»). Функциональной валютой Компании является тенге.

### **Операции в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, пересчитаны в тенге по официальному обменному курсу Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») на эту дату. При первоначальном признании операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу КФБ на дату совершения операции. В последующем, пересчет активов и обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, осуществляется на ежемесячной основе по курсу КФБ на конец месяца. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибыли или убытке.

На 31 декабря 2024 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 525.11 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

### **Основные средства**

Основные средства отражаются в учете по стоимости приобретения или по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость объектов основных средств, изготовленных или возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость затраченных материалов, выполненных производственных работ и часть производственных накладных расходов.

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Износ по отдельным значительным частям объекта основных средств (компонентам), срок полезной службы которых отличается от срока полезной службы данного объекта в целом, начисляется отдельно по нормам амортизации, отражающим предполагаемые сроки использования этих частей. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Доход или убыток от списания замененных частей отражается в прибыли и убытке за год.

Горнорудные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и непокрытого убытка от обесценения. Расходы, включая затраты по оценке, произведенные для установления или увеличения производственной мощности, а также на проведение горно-строительных и горно-капитальных работ, горно-подготовительных работ в период освоения проектных мощностей или реконструкции карьеров, капитализируются на горнорудные активы в состав зданий и сооружений.

### Износ

На землю износ не начисляется. Первоначальная стоимость объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной стоимости. Расчетный срок полезной службы объекта основных средств зависит как от его собственного срока полезной службы, так и/(или) текущей оценки экономически извлекаемых резервов карьера, на территории которого размещен данный объект основных средств.

Сумма износа отражается в прибыли или убытке за год и рассчитывается по прямолинейному методу в течение расчетного срока полезной службы данного объекта основных средств либо по производственному методу в зависимости от порядка использования основных средств.

Горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода, исходя из оценочных экономически извлекаемых доказанных и вероятных резервов, к которым они относятся. Если оценочный срок полезной службы отдельного актива меньше, чем соответствующий срок службы карьера, то по таким горнорудным активам начисление износа осуществляется по прямолинейному методу, либо, с использованием производственного метода, исходя из производственной характеристики объекта.

Учет сумм изменений оценочных значений, влияющих на результаты исчислений по производственному методу, ведется перспективно.

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице.

	Срок полезной службы (лет)
Здания и сооружения	10-60
Машины и оборудование	5-30
Транспортные средства	5-30 или по производственному методу
Прочие	2-30
Горнорудные активы	производственный метод

Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного периода.

Незавершенное строительство отражается по первоначальной стоимости. После завершения строительства активы переводятся в состав основных средств по их балансовой стоимости. Износ на незавершенное строительство не начисляется до тех пор, пока актив не будет готов к использованию.

### Затраты на вскрышу

Затраты на извлечение и вывоз пустой верхней породы, произведенные в ходе разработки карьера до начала добычи, капитализируются в составе себестоимости горнорудных активов с последующим начислением амортизации по производственному методу в течение срока эксплуатации карьера. Последующие затраты на вскрышу, произведенные в ходе этапа добычи, включаются в состав себестоимости товарно-материальных запасов, если затраты на вскрышную деятельность создают выгоды в форме произведенных запасов.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### ***Классификация и последующая оценка финансовых активов***

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, включают займы выданные, торговую дебиторскую задолженность, денежные средства и денежные эквиваленты и прочие финансовые активы, удерживаемые с целью получения предусмотренных договором денежных средств.

### ***Торговая и прочая дебиторская задолженность***

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости за вычетом оценочного резерва под убытки.

### ***Обесценение торговой дебиторской задолженности***

Оценка ожидаемых кредитных убытков по крупной торговой дебиторской задолженности, а также торговой дебиторской задолженности компаний под общим контролем Группы ERG, основана на допущениях о риске наступления дефолта и ожидаемых уровнях кредитных убытков для компаний с аналогичными кредитными рейтингами. Для оценки ожидаемых кредитных убытков прочей торговой дебиторской задолженности Компания использует упрощенный подход на основе матрицы резервов, позволяющий начисление оценочного резерва под убытки за весь срок договора. Матрица резервов рассчитывается на основании исторического опыта кредитных убытков с учетом прогнозных макроэкономических оценок и обновляется на каждую отчетную дату. Торговая дебиторская задолженность поделена на категории в зависимости от дней просрочки, и на основе исторического анализа коэффициентов дефолтов определяются уровни ожидаемых кредитных убытков. Изменения оценочного резерва под убытки отражаются в составе отчета о прибыли или убытке.

### ***Товарно-материальные запасы***

Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Уголь отражается как готовая продукция при извлечении на поверхность и оценивается по средней себестоимости извлечения. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (исходя из обычной производственной мощности), но не включает затраты по займам. Чистая стоимость реализации - это оценочная стоимость продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение производства и расходов по реализации.

### ***Предоплаты***

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплаты, уплачиваемые поставщикам в счет предстоящих поставок основных средств, отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Предоплаты, уплачиваемые в счет предстоящих поставок товарно-материальных запасов или в счет получения услуг, отражаются в составе прочих оборотных активов. Предоплаты в иностранной валюте за товары, основные средства и услуги являются неденежной статьей и, следовательно, учитываются по рыночному курсу на дату осуществления предоплаты и не подлежат пересчету на конец отчетного периода. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке.

### ***Денежные средства и денежные эквиваленты***

Денежные средства и денежные эквиваленты включают денежные средства в банках, в кассе, депозиты до востребования или со сроком погашения менее трех месяцев с даты приобретения, а также другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Денежные средства, размещенные в банках на срок свыше трех месяцев, при отсутствии ограничительных условий и с возможностью, а также намерением досрочного снятия, также включаются в состав денежных средств и денежных эквивалентов. При этом денежные средства, размещенные на срок более трех месяцев с целью получения инвестиционного дохода и при отсутствии намерения досрочного изъятия, включаются в состав прочих оборотных или внеоборотных активов. Денежные средства с ограничением по снятию свыше трех месяцев, включаются в состав прочих оборотных или внеоборотных активов.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### **Срочные депозиты**

Срочные депозиты включают депозиты со сроком погашения более трех месяцев. Такие депозиты классифицируются как прочие оборотные или внеоборотные активы, так как руководство Компании намерено удерживать депозиты свыше трех месяцев, нежели для использования их для удовлетворения краткосрочных потребностей в наличных денежных средствах. Срочные депозиты учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

### **Дивиденды**

Дивиденды, кроме обязательных годовых дивидендов по привилегированным акциям, признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до окончания отчетного периода включительно. Обязательные годовые дивиденды по привилегированным акциям признаются как финансовые расходы в отчете о прибыли и убытке.

Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до окончания отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после окончания отчетного периода, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

### **Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду**

Обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, признаются при высокой вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

В состав затрат по ликвидации горнорудных активов и ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, входят затраты на рекультивацию и ликвидацию (снос зданий, сооружений и объектов инфраструктуры, демонтаж машин и оборудования, вывоз остаточных материалов, очистку окружающей среды, проведение мониторинга выбросов и восстановление нарушенных земель).

Резервы по оценочным затратам на ликвидацию и рекультивацию и проведение восстановительных работ формируются и относятся на себестоимость основных средств, в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта нарушения земель как в ходе разработки карьера, так в течение производства, на основании дисконтированной стоимости оценочных будущих затрат.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, не включают каких-либо дополнительных обязательств, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. Оценка затрат производится на основании плана ликвидации и рекультивации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Компания оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по рекультивации и методами восстановления.

Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении дисконтированной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых расходов.

Прочие изменения резервов под обязательства по ликвидации горнорудных активов и ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, возникающие в результате новых фактов нарушения земель в связи с разработкой карьера, обновления учетных оценок, изменения расчетных сроков эксплуатации и пересмотра норм дисконтирования, корректируют стоимость основных средств. Эти расходы впоследствии амортизируются в течение срока полезной службы активов, к которым они относятся, с использованием метода амортизации, соответствующего данным активам. Изменения резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов, относящиеся к затратам, возникающим в результате нарушения земель в процессе производства, отражаются в отчете о прибыли и убытке.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### **Аренда**

Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех видов аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. На дату начала аренды Компания признает обязательство по аренде и актив в форме права пользования.

### **Активы в форме права пользования**

Компания оценивает активы в форме права пользования с применением модели по первоначальной стоимости, за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения, и с корректировкой на переоценку обязательства по аренде в результате модификации договора аренды.

### **Обязательства по аренде**

На дату начала аренды Компания оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Компания дисконтирует арендные платежи с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, либо ставку привлечения дополнительных заемных средств, в случае затруднений в определении ставки по договору аренды.

### **Займы полученные**

Займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости.

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 образует прибыль/убыток при первоначальном признании займов. Сумма прибыли/убытка при первоначальном признании займов отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов/расходов. Впоследствии балансовая стоимость займов, полученных корректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме прибыли или убытка при первоначальном признании займов, с отражением суммы амортизации в качестве финансовых расходов или доходов.

При отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода, займы полученные отражаются в составе краткосрочных обязательств. Компания капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам.

Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для подготовки квалифицируемого актива к использованию. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию. Капитализация затрат по займам приостанавливается, когда в течение продолжительных периодов прерываются строительство и подготовка квалифицируемого актива к использованию. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике (продолжение)**

### ***Торговая и прочая кредиторская задолженность***

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания признает кредиторскую задолженность по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости.

### ***Подоходный налог***

В финансовой отчетности подоходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя текущие (корпоративный подоходный налог) и отсроченные налоги и отражаются в прибыли или убытке, за исключением налогов, относящихся к операциям, отражающимся в том же или в каком-либо другом отчетном периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

### ***Признание выручки***

Значительная часть продукции реализуется по договорам купли-продажи товаров или услуг. Выручка отражается в размере цены сделки за минусом НДС и скидок. Выручка от реализации добытого угля, кокса и смолы, а также прочая выручка признается в момент времени.

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

### ***Сегментная отчетность***

Руководство Компании, принимающее операционные решения – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности операционных сегментов Компании. Руководство, принимающее операционные решения, определило операционное подразделение, основываясь на отчетах, используемых для принятия стратегических решений. При принятии решений руководство оценивает результаты деятельности сегмента на основании операционной прибыли и прибыли до налогообложения.

Информация о структуре доходов в разрезе географических регионов раскрыта в Примечании 18.

Сегментная отчетность составляется в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой руководству Компании, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от суммарной выручки, финансового результата или активов Компании.

## **3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе, на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают:

### ***Принцип непрерывности деятельности***

В Примечании 2 приведены подробные сведения об оценке непрерывности деятельности Компании.

### **3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

#### ***Обесценение займов выданных***

Оценка ожидаемых кредитных убытков требует применения значительных допущений, включая вероятность дефолта, собираемость и сроки ожидаемого восстановления будущих денежных потоков по займам. Изменения в таких допущениях могут повлиять на возмещаемую стоимость или резервы по таким активам. Руководство регулярно пересматривает допущения. Ожидаемые кредитные убытки по займам выданным были рассчитаны на основании кредитного риска компаний с сопоставимым рейтингом. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы ERG.

#### ***Сроки полезной службы объектов основных средств***

Расчет срока полезной службы объектов основных средств – это вопрос суждения, основанного на опыте с аналогичными активами. Будущие экономические выгоды, заложенные в активах, используются в основном на протяжении всего периода эксплуатации. Однако, другие факторы, такие как техническое и коммерческое устаревание, износ, обычно приводят к снижению экономических выгод, заложенных в активах. Руководство оценивает остаток срока полезной службы исходя из текущих технических состояний активов и расчетного периода, в течение которого активы смогут привести выгоду Компании. Следующие основные факторы учитываются при этом: (а) ожидаемый срок эксплуатации активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технической поддержки; (в) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в связи с изменениями рыночных условий.

Руководство пересматривает соответствие сроков полезной службы активов, по меньшей мере, на ежегодной основе; любые изменения могут повлиять на перспективные ставки износа и балансовую стоимость активов.

#### ***Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов***

В соответствии с природоохранным законодательством и контрактами на недропользование, Компания имеет юридическое обязательство по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной деятельности. Резервы формируются на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности. Резервы под обязательства по ликвидации горнорудных активов определяются на основе интерпретации Компанией действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и связанной программы Компании по ликвидации последствий недропользования на контрактной территории и прочей операционной деятельности, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Оценки затрат по устранению ущерба подвержены потенциальным изменениям в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства. Обязательства по ликвидации горнорудных активов признаются при вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

Балансовая стоимость резерва под обязательство по ликвидации горнорудных активов раскрыта в Примечании 16.

#### ***Резерв по ликвидации последствий эксплуатации объектов***

Экологический Кодекс Республики Казахстан (далее – «Кодекс») требует ликвидации последствий эксплуатации производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду после прекращения их эксплуатации. Ликвидация последствий эксплуатации объектов будет зависеть от характера соответствующих активов и потенциального воздействия на окружающую среду.

Компания применила значительное суждение при оценке обязательства. Любые будущие изменения в Кодексе, его интерпретации и практике применения могут повлиять на суждения и оценки, сделанные Компанией, и, следовательно, потенциально могут привести к пересмотру соответствующих обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов. Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставок инфляции и дисконтирования и периода дисконтирования. При определении срока дисконтирования руководство применило суждение, что мероприятия по ликвидации последствий эксплуатации объектов будут проводиться после полной отработки месторождений, ожидаемой в 2050 году.

Основные допущения, использованные в оценках, представлены в Примечании 16.

### 3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Анализ чувствительности обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов на изменение существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Изменения в допущениях</b>	<b>(Уменьшение)/увеличение обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов</b>
Ставка инфляции	-1% 1%	(1,418,764) 1,797,010
Ставка дисконтирования	-1% 1%	1,711,122 (1,343,044)
Срок ликвидации	-10 лет +10 лет	4,504,939 (2,657,541)

#### **Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию**

Казахстанское налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию подвержены различным интерпретациям.

#### **Обесценение нефинансовых активов**

Основными видами деятельности Компании является добыча, переработка и реализация угля, производство и реализация кокса, что представляет собой одну единицу, генерирующую денежные средства. В конце каждого отчетного периода Компания проводит оценку активов (единиц, генерирующих денежные потоки) для выявления признаков их возможного обесценения. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, руководство установило отсутствие признаков обесценения на конец отчетного периода.

### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Компании, осуществляющие совместный контроль: Информация раскрыта в Примечании 1.

Компании под общим контролем: компании, находящиеся под контролем ERG, за исключением SHK EURASIAN HOLDING B.V. и АО «ЕЭК».

Компании под контролем Менеджеров класса Б: Менеджеры класса Б и все компании, находящиеся под их контролем, являются связанными сторонами Компании в результате не прямых владений Менеджерами класса Б простыми акциями ERG. Менеджерами класса Б являются члены Совета Менеджеров ERG.

Государственные предприятия: Республика Казахстан и связанные с ней юридические лица. Республика Казахстан является связанной стороной Компании на основании значительного влияния на ERG.

Основное руководство: лица, имеющие полномочия и которые несут ответственность за планирование, координацию и контроль операций Компании, прямо или косвенно.

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
<b>Активы</b>					
Инвестиции по справедливой стоимости	-	2,637,374	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	153,930	37,415,189	20,221	56,946	-
Авансы выданные	34,458	7,157,062	-	423,749	-
Займы выданные**	-	75,297,656	-	116,954	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	9,439,157	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	5,046,946	-	-
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по привилегированным акциям	25,370	-	8,549	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	190,267	1,060,973	58,046	101,314	77,468
Авансы полученные	-	10,515	45	65,621	-
Займы полученные	-	-	-	75,277,551	-
Обязательства по аренде	-	-	-	2,586	-

\*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по компаниям под общим контролем составляет 2,095,768 тысяч тенге.

\*\*Оценочный резерв под убытки по займам выданным раскрыт в Примечании 10.

В том числе ниже представлены остатки по операциям с АО «ЕЭК», АО «ССГПО», АО «Алюминий Казахстана», АО «Качары руда», ТОО «ТрансКом» и ERG Markmetal Investments DMCC на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	АО «ЕЭК»	АО «ССГПО»	АО «Алюминий Казахстана»	АО «Качары руда»	ТОО «ТрансКом»	ERG Markmetal Investments DMCC
Торговая и прочая дебиторская задолженность	186,377	30,184	14,640,046	116,497	8,133,146	351,048
Торговая и прочая кредиторская задолженность	190,267	87,447	121,488	180,138	43,902	-
Товарно-материальные запасы	(2,011)	(100)	-	(35,956)	-	-
Авансы полученные	-	145	38	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания капитализировала активы, приобретенные у АО «Алюминий Казахстана» балансовой стоимостью 111,279 тысяч тенге (2023 год: 0 тенге), у АО «ЕЭК» - балансовой стоимостью 8,864 тысячи тенге (2023 год: 45,598 тысяч тенге), у АО «ССГПО» - балансовой стоимостью 48,377 тысяч тенге (2023 год: 23,491 тысяча тенге).

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
<b>Активы</b>					
Инвестиции по справедливой стоимости	-	2,199,070	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	111,284	9,326,009	17,692	187,742	-
Авансы выданные	-	277,386	-	265,077	-
Займы выданные**	-	49,215,075	-	89,583	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	5,461,240	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	4,073,819	-	-
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по привилегированным акциям	24,848	-	8,373	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	270	8,719,252	89,817	14,438	68,699
Авансы полученные	103	155,116	4,070	219,856	-
Займы полученные	-	-	-	40,802,405	-
Обязательства по аренде	-	-	-	3,114	-

\*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по компаниям под общим контролем составляет 1,478,891 тысяча тенге.

\*\*Оценочный резерв под убытки по займам выданным раскрыт в Примечании 10.

В том числе ниже представлены остатки по операциям с АО «ЕЭК», АО «ССГПО», АО «Алюминий Казахстана», АО «Качары руда» и ТОО «ТрансКом» на 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	АО «ЕЭК»	АО «ССГПО»	АО «Алюминий Казахстана»	АО «Качары руда»	ТОО «ТрансКом»
Торговая и прочая дебиторская задолженность	111,284	25,242	6,728,350	99,523	1,259,017
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,168	64,189	-	583,507	6,495,125
Товарно-материальные запасы	-	-	-	(116,795)	-
Авансы полученные	-	-	38	-	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании, осуществляющие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	20,399	29,893,747	3,155	2,531,668	-
Себестоимость реализации	(290,274)	(4,146,645)	(2,613,719)	(629,251)	-
Прочие операционные доходы	18,729	534,243	410,822	2,771	-
Прочие операционные расходы	(4,043)	(65,531)	(207,176)	(5,974)	-
Расходы по исследованию, развитию бизнеса и разведке	-	(1,137,330)	-	-	-
Общие и административные расходы*	-	(8,234,390)	(42,928)	(15,429)	(448,540)
Финансовые доходы	-	14,574,783	2,457,622	20,265	-
Финансовые расходы	(3,282)	(3,708,026)	-	(8,468,567)	-

\*В составе общих и административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по компаниям под общим контролем на сумму 616,877 тысяч тенге.

Общие и административные расходы по основному руководству представляют собой заработную плату и краткосрочные вознаграждения.

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В том числе ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям с АО «ЕЭК», АО «ССГПО», АО «Алюминий Казахстана», АО «Качары руда», ТОО «Транском» и ERG Markmetal Investments DMCC за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	АО		АО	АО	ТОО	ERG Markmetal
	«ЕЭК»	«ССГПО»	«Алюминий Казахстана»	«Качары Руда»	«Транском»	Investments DMCC
Выручка	20,399	15,403	6,823,003	2,799	27,822	2,100,858
Себестоимость реализации	(290,274)	(4,893)	-	(140,336)	(52,366)	-
Прочие операционные доходы	18,729	8,678	241,012	28,313	-	-
Прочие операционные расходы	(4,043)	-	-	-	(8,980)	(46,236)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

В тысячах казахстанских тенге	Компании, осуществляю- щие совместный контроль	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
	Выручка	-	18,092,789	3,204	3,649,583
Себестоимость реализации	-	(5,883,862)	(2,495,822)	(502,756)	-
Прочие операционные доходы	104,938	169,616	3,767	2,301	-
Прочие операционные расходы	-	264,328	(360,653)	(103,162)	-
Расходы по исследованию, развитию бизнеса и разведке	-	(988,239)	-	(304)	-
Общие и административные расходы*	-	(6,153,058)	(35,284)	(12,459)	(365,185)
Финансовые доходы	744	31,400,637	995,798	8,621	-
Финансовые расходы	-	(39,177,166)	103,394	(672,492)	-

\*В составе общих и административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по компаниям под общим контролем на сумму 112,379 тысяч тенге.

В том числе ниже представлены статьи доходов и расходов по операциям с АО «ЕЭК», АО «ССГПО», АО «Алюминий Казахстана», АО «Качары руда» и ТОО «Транском» за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

В тысячах казахстанских тенге	АО «ЕЭК»	АО «ССГПО»	АО «Алюминий Казахстана»	АО «Качары руда»	ТОО «Транском»
	Выручка	-	-	6,662,443	150,514
Себестоимость реализации	-	(225)	-	(442,364)	(27,050)
Прочие операционные доходы	104,938	-	3,800	147	-
Прочие операционные расходы	-	(168,705)	-	-	(335)

#### Компании, осуществляющие совместный контроль, и компании под общим контролем

В течение 2024 и 2023 годов Компания, в основном, реализовывала уголь и кокс. Общие и административные расходы по операциям с компаниями под общим контролем в основном представлены управленческими услугами и расходами на спонсорскую помощь. Финансовые доходы и расходы в основном представлены доходами и расходами, признанными в отношении займов выданных.

#### Компании под контролем Менеджеров класса Б

Расчеты и операции с компаниями, находящимися под контролем Менеджеров класса Б, в основном, представляют собой казначейские операции, осуществляемые через банк под контролем Менеджеров класса Б, и услугами по страхованию.

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

##### Государственные предприятия

Компания осуществляет закупки и реализацию товаров и услуг с государственными предприятиями. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка. Операции с Республикой Казахстан также включают налоговые операции, осуществляемые в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Приобретения товаров и услуг у государственных предприятий, которые осуществила Компания, представляют приобретение транспортных услуг.

#### 5 Основные средства

В тысячах казахстанских тенге	Земля, здания и сооружения	Машины и обору- дование	Транс- портные средства	Горноруд- ные активы	Прочие	Незавер- шенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2023 года	19,743,878	33,810,776	46,946,336	1,842,167	239,659	29,376,603	131,959,419
Накопленный износ	(9,773,459)	(19,833,127)	(27,663,205)	(507,611)	(148,083)	-	(57,925,485)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2023 года</b>	<b>9,970,419</b>	<b>13,977,649</b>	<b>19,283,131</b>	<b>1,334,556</b>	<b>91,576</b>	<b>29,376,603</b>	<b>74,033,934</b>
Поступления	1,754,762	8,908,450	10,610,326	-	1,961	35,069,290	56,344,789
Перемещения	155,414	372,881	885,002	-	-	(1,413,297)	-
Изменение расчетных оценок	870,056	-	-	-	-	-	870,056
Износ	(944,314)	(3,257,064)	(3,897,596)	(41,228)	(19,918)	-	(8,160,120)
Выбытия	(156,809)	(120,486)	(761,951)	-	(336)	-	(1,039,582)
Износ при выбытии	16,737	91,218	657,290	-	336	-	765,581
Стоимость на 31 декабря 2023 года	22,367,301	42,971,621	57,679,713	1,842,167	241,284	63,032,596	188,134,682
Накопленный износ	(10,701,036)	(22,998,973)	(30,903,511)	(548,839)	(167,665)	-	(65,320,024)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года</b>	<b>11,666,265</b>	<b>19,972,648</b>	<b>26,776,202</b>	<b>1,293,328</b>	<b>73,619</b>	<b>63,032,596</b>	<b>122,814,658</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>11,666,265</b>	<b>19,972,648</b>	<b>26,776,202</b>	<b>1,293,328</b>	<b>73,619</b>	<b>63,032,596</b>	<b>122,814,658</b>
Поступления	15,546	3,926,155	617,013	-	1,724	15,923,578	20,484,016
Перемещения	57,278,120	302,752	-	-	-	(57,580,872)	-
Изменение расчетных оценок	6,692,721	-	-	-	-	-	6,692,721
Износ	(1,281,028)	(3,739,770)	(3,947,188)	(43,441)	(17,417)	-	(9,028,844)
Выбытия	(56,265)	(1,193,029)	(1,899,562)	-	(4,549)	-	(3,153,405)
Износ при выбытии	56,144	1,188,986	1,897,044	-	4,549	-	3,146,723
Стоимость на 31 декабря 2024 года	86,297,423	46,007,499	56,397,164	1,842,167	238,459	21,375,302	212,158,014
Накопленный износ	(11,925,920)	(25,549,757)	(32,953,655)	(592,280)	(180,533)	-	(71,202,145)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>74,371,503</b>	<b>20,457,742</b>	<b>23,443,509</b>	<b>1,249,887</b>	<b>57,926</b>	<b>21,375,302</b>	<b>140,955,869</b>

## 5 Основные средства (продолжение)

В 2024 году поступления в незавершенное строительство в размере 6,585,806 тысяч тенге (в 2023 году: в размере 1,948,969 тысяч тенге) включают в себя в основном капитализируемые затраты по целевым займам.

Перемещение в состав зданий и сооружений в сумме 56,652,349 тысяч тенге связано с завершением строительства и вводом в эксплуатацию завода по производству спец-кокса.

## 6 Инвестиции по справедливой стоимости

В тысячах казахстанских тенге	Страна регистрации	Основная деятельность	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
			Тысяч тенге	Доля владения (%)	Тысяч тенге	Доля владения (%)
Название компании						
ТОО «Кредитное товарищество ENRC Credit»	Казахстан	Кредитование	2,637,374	1.1257%	2,199,070	1.1257%
<b>Итого инвестиции по справедливой стоимости</b>			<b>2,637,374</b>		<b>2,199,070</b>	

## 7 Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы представлены в основном долгосрочными авансами, выданными по договору на строительство на общую сумму 1,192,566 тысяч тенге и долгосрочными депозитами на сумму 5,042,074 тысячи тенге (2023 год: 877,352 и 4,069,848 тысяч тенге соответственно).

## 8 Товарно-материальные запасы

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Готовая продукция	3,293,480	4,292,079
Запасные части	1,215,278	1,732,958
Сырье и материалы	844,725	1,019,651
Незавершенное производство	79,577	162,618
Прочие	1,624,505	2,193,049
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(497,506)	(1,419,863)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>6,560,059</b>	<b>7,980,492</b>

## 9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
Торговая дебиторская задолженность	46,867,211	15,972,646
Прочие	799,647	443,552
Минус: оценочные резервы под убытки	(2,286,360)	(2,045,900)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>45,380,498</b>	<b>14,370,298</b>
Дебиторская задолженность по НДС	5,886,390	8,638,364
Предоплаты	9,017,808	2,768,212
Прочие	1,552,195	742,427
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>16,456,393</b>	<b>12,149,003</b>
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>61,836,891</b>	<b>26,519,301</b>

## 9 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
<b>Текущая</b>	<b>18,021,288</b>	<b>(17,715)</b>	<b>18,003,573</b>	<b>13,412,396</b>	<b>(39,762)</b>	<b>13,372,634</b>
Просроченная менее 3 месяцев	15,085,012	(107,224)	14,977,788	6,764,070	(170,952)	6,593,118
Просроченная от 3 до 6 месяцев	7,989,666	(26,056)	7,963,610	2,588,014	(252,402)	2,335,612
Просроченная от 6 до 12 месяцев	14,435,649	(13,014)	14,422,635	4,264,293	(218,321)	4,045,972
Просроченная более 12 месяцев	8,591,636	(2,122,351)	6,469,285	1,536,428	(1,364,463)	171,965
<b>Всего просроченная</b>	<b>46,101,963</b>	<b>(2,268,645)</b>	<b>43,833,318</b>	<b>15,152,805</b>	<b>(2,006,138)</b>	<b>13,146,667</b>
<b>Всего торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>64,123,251</b>	<b>(2,286,360)</b>	<b>61,836,891</b>	<b>28,565,201</b>	<b>(2,045,900)</b>	<b>26,519,301</b>

В тысячах казахстанских тенге	2024 г.	2023 г.
<b>Оценочный резерв под убытки на 1 января</b>	<b>2,045,900</b>	<b>1,721,240</b>
Расход	248,640	381,456
Списание	(8,180)	(56,796)
<b>Оценочный резерв под убытки на 31 декабря</b>	<b>2,286,360</b>	<b>2,045,900</b>

Балансовая стоимость финансовых активов Компании в составе торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду краткосрочности таких инструментов.

## 10 Займы выданные

В феврале 2024 года Компания совместно с компаниями Группы заключила договор об открытии невозобновляемой синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов на общую сумму до 300,000 тысяч долларов США (141,438,000 тысяч тенге). Период доступности кредитной линии до 31 декабря 2024 года, процентная ставка в диапазонах 6.66 – 9.11 процента годовых в долларах США или евро и 16.07 - 20.58 процента годовых в тенге.

В сентябре-декабре 2024 года Компания предоставила заем компаниям под общим контролем на общую сумму 26,300 тысяч долларов США (13,222,067 тысяч тенге) со сроком погашения в декабре 2028 года.

С апреля по август 2024 года Компания предоставила заем компании под общим контролем на общую сумму 13,100,000 тысяч тенге со сроком погашения в декабре 2026 года под процентную ставку 0.5 процента годовых.

В июне-сентябре 2024 года был частично погашен заем, выданный компании под общим контролем на общую сумму 10,213,479 тысяч тенге.

В феврале 2023 года было подписано дополнительное соглашение, в результате которого по одному из траншей, выданному компании под общим контролем в казахстанских тенге по договору о кредитной линии, срок погашения перенесен с 2026 года на август 2023 года.

В феврале и марте 2023 года Компания предоставила заем компании под общим контролем на сумму 1,575,000 тысяч тенге и 500,000 тысяч тенге соответственно со сроком погашения в августе 2023 года под процентную ставку 0,5 процентов годовых (2022: 60,162,000 тысяч тенге 0,5 процентов годовых срок погашения январь 2026 года).

В июле 2023 года Компания выдала заем связанной стороне на сумму 400,000 тысяч тенге под процентную ставку 0.01 процент годовых со сроком погашения в июле 2031 года.

## 10 Займы выданные (продолжение)

В августе 2023 года подписано дополнительное соглашение об изменении срока погашения займа, выданного компании под общим контролем с августа 2023 года на декабрь 2026 года.

В период с августа по декабрь 2023 года Компания выдала заем компании под общим контролем в рамках данной кредитной линии на сумму 24,420,000 тысяч тенге под процентную ставку 0.5 процентов годовых со сроком погашения в декабре 2026 года.

Займы выданы с годовой процентной ставкой в диапазоне 0.5-7.03 процентов годовых (2023 год: 0.5 процентов годовых) и подлежат погашению через 3-4 года (2023 год: 3 года).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
<b>Оценочный резерв под убытки на 1 января</b>	<b>2,126,798</b>	<b>1,104,355</b>
Выданные займы	498,088	2,126,798
Погашенные займы	(931,597)	(1,104,355)
<b>Оценочный резерв под убытки на 31 декабря</b>	<b>1,693,289</b>	<b>2,126,798</b>

Справедливая стоимость займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2024 составила 76,492,880 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 51,810,715 тысяч тенге).

## 11 Денежные средства и денежные эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	83,695	32,543
Краткосрочные депозиты	9,313,432	5,404,873
<b>Итого денежные средства и денежные эквиваленты</b>	<b>9,397,127</b>	<b>5,437,416</b>

## 12 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2024 г.</b>		<b>31 декабря 2023 г.</b>	
	<b>Количество акций</b>	<b>Стоимость</b>	<b>Количество акций</b>	<b>Стоимость</b>
Простые акции (за исключением выкупленных Компанией)	3,517,772	9,408,802	3,517,772	9,408,802
Привилегированные акции	119,027	131,489	119,027	131,489
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>9,540,291</b>		<b>9,540,291</b>

Размещенные простые и привилегированные акции полностью оплачены. Привилегированные акции не предусматривают их обязательного выкупа компанией (эмитентом) и участвуют при распределении дивидендов. Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право перед владельцами простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом, и на часть имущества при ликвидации Компании.

## 12 Акционерный капитал (продолжение)

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
<b>Дивиденды к выплате на 1 января</b>	<b>77,179</b>	<b>785,313</b>
Дивиденды, объявленные в течение года	5,384	5,396
Дивиденды, выплаченные в течение года	(5,444)	(713,530)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>77,119</b>	<b>77,179</b>

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в казахстанских тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, дивиденды по привилегированным акциям в гарантированном размере 50 тенге на акцию были начислены в качестве части долгосрочных обязательств по привилегированным акциям в сумме 5,951 тысяча тенге.

## 13 Прибыль на акцию

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Прибыль за год	31,859,284	26,419,746
Дивиденды по привилегированным акциям	5,951	5,951
Прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	30,810,821	25,549,311
Средневзвешенное количество простых акций	3,517,772	3,517,772
<b>Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (тенге)</b>	<b>8,759</b>	<b>7,263</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>
Активы	309,449,426	226,779,064
Нематериальные активы	149,624	196,149
Обязательства	250,344,521	199,453,231
Уставный капитал, привилегированные акции	131,489	131,489
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>58,823,792</b>	<b>26,998,195</b>
Количество простых акций	3,517,772	3,517,772
<b>Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)</b>	<b>16,722</b>	<b>7,675</b>

### 13 Прибыль на акцию (продолжение)

#### Расчёт балансовой стоимости привилегированной акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>
Обязательства по начисленным, но не выплаченным дивидендам	77,119	77,179
Уставный капитал, привилегированные акции	131,489	131,489
<b>Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций</b>	<b>208,608</b>	<b>208,668</b>
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	48,733	47,609
Количество привилегированных акций	119,027	119,027
<b>Балансовая стоимость 1 привилегированной акции (тенге)</b>	<b>2,162</b>	<b>2,153</b>

Балансовая стоимость простой и привилегированной акции рассчитана в соответствии с Приложением 2 Правил раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг Казахской фондовой биржи.

### 14 Долговые обязательства

В июле 2023 года Компания заключила кредитный договор с Евразийским банком развития на сумму до 150,000 тысяч долларов США, сроком 7 лет. В рамках данного кредитного договора в августе 2023 года Компания получила транши на общую сумму 88,000 тысяч долларов США (39,163,020 тысяч тенге).

В течение 2024 года Компания получила транши на общую сумму 52,574 тысяч долларов США (24,180,574 тысяч тенге). 50,000 тысяч долларов США из полученных средств предоставлены по фиксированной рыночной ставке, остальные транши - по ставке «ежедневный SOFR плюс маржа».

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость займов полученных составила 193,762,055 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 139,121,225 тысяч тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Займы полученные</b>	<b>Обязательства по аренде</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>145,417,153</b>	<b>5,316,386</b>	<b>150,733,539</b>
Денежные изменения	19,431,621	(2,659,131)	16,772,490
Изменение от модификации займов полученных	869,055	-	869,055
Курсовые разницы	26,616,288	222,679	26,838,967
Прочие неденежные изменения	11,066,643	2,059,144	13,125,787
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>203,400,760</b>	<b>4,939,078</b>	<b>208,339,838</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>Займы полученные</b>	<b>Обязательства по аренде</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>101,367,626</b>	<b>2,807,515</b>	<b>104,175,141</b>
Денежные изменения	38,500,109	(2,031,236)	36,468,873
Изменение от модификации займов полученных	(1,229,476)	-	(1,229,476)
Курсовые разницы	(955,793)	(169,121)	(1,124,914)
Прочие неденежные изменения	7,734,687	4,709,228	12,443,915
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>145,417,153</b>	<b>5,316,386</b>	<b>150,733,539</b>

Прочие неденежные изменения в основном включают процентные расходы и амортизацию дисконта по займам полученным (Примечание 24).

## 15 Аренда

Активы в форме права пользования представлены в составе основных средств в соответствии с видами базовых активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Машины и оборудование	Транспортные средства	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2023 года</b>	<b>2,770</b>	<b>1,296,285</b>	<b>2,408,657</b>	<b>3,707,712</b>
Поступления	-	1,844,400	3,153,024	4,997,424
Перемещения	-	-	(36,024)	(36,024)
Износ	(365)	(173,541)	(286,535)	(460,441)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года</b>	<b>2,405</b>	<b>2,967,144</b>	<b>5,239,122</b>	<b>8,208,671</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>2,405</b>	<b>2,967,144</b>	<b>5,239,122</b>	<b>8,208,671</b>
Поступления	-	1,413,247	-	1,413,247
Износ	(245)	(376,388)	(466,317)	(842,950)
Выбытие	(772)	-	-	(772)
Износ при выбытии	651	-	-	651
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>2,039</b>	<b>4,004,003</b>	<b>4,772,805</b>	<b>8,778,847</b>

Процентный расход по аренде в 2024 году составил 430,082 тысячи тенге (2023 год: 183,062 тысячи тенге).

Общий денежный отток по аренде в 2024 году составил 2,659,132 тысячи тенге (2023 год: 2,031,236 тысяч тенге).

## 16 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов

Ниже приведена расшифровка резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Предполагаемая дата закрытия	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
<i>Месторождение</i>			
Центральная и восточная часть Шубаркольского карьера	2050 г.	1,850,430	1,409,988
Западная часть Шубаркольского карьера	2044 г.	788,969	566,478
Коксо-химический цех Шубаркольского карьера	2050 г.	6,482,535	194,413
<b>Итого</b>		<b>9,121,934</b>	<b>2,170,879</b>

Ниже представлены изменения резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.		2023 г.	
	Горнорудные активы	Ликвидация последствий эксплуатации объектов	Горнорудные активы	Ликвидация последствий эксплуатации объектов
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>1,976,466</b>	<b>194,413</b>	<b>999,563</b>	<b>173,936</b>
Изменение в оценках, отнесенных на увеличение актива	404,598	6,288,122	781,527	20,477
Расходы по отмене дисконта	258,335	-	195,376	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>2,639,399</b>	<b>6,482,535</b>	<b>1,976,466</b>	<b>194,413</b>

**16 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов (продолжение)**

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов:

<i>В процентном выражении</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Срок ликвидации (год)	2044-2050	2044-2050
Ставка дисконтирования	11.51 - 11.83	11.90
Коэффициент инфляции	5.7 - 5.8	5.2

**17 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность	16,757,587	33,786,750
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>16,757,587</b>	<b>33,786,750</b>
Авансы полученные*	8,899,380	6,768,243
Резервы по ежегодным отпускам и прочим вознаграждениям работников	2,248,463	1,696,834
Прочие налоги к уплате	1,723,415	1,557,512
Задолженность перед работниками	1,184,475	1,062,199
Прочая кредиторская задолженность	645,858	765,260
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>14,701,591</b>	<b>11,850,048</b>
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>31,459,178</b>	<b>45,636,798</b>

\*Авансы полученные представляют собой обязательства по договорам с покупателями.

В 2024 году была признана выручка в сумме 6,768,243 тысячи тенге в отношении авансов, полученных на начало отчетного года (в 2023 году: 5,846,510 тысяч тенге).

**18 Выручка**

В приведенной ниже таблице представлена выручка по географическому местоположению. Выручка по географическому местоположению распределяется на основе географической юридической регистрации покупателей, и конечный пункт назначения проданной продукции может находиться в альтернативных географических местоположениях.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Казахстан	72,316,826	60,853,819
Европа	52,119,562	49,595,346
Евразия	22,241,008	18,036,886
<b>Итого выручка</b>	<b>146,677,396</b>	<b>128,486,051</b>

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Реализация добытого угля	113,320,720	109,565,335
Реализация кокса	24,968,103	15,522,474
Прочие	8,388,573	3,398,242
<b>Итого выручка</b>	<b>146,677,396</b>	<b>128,486,051</b>

## 19 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Заработная плата и связанные с ней расходы	24,374,086	20,528,622
Сырье, материалы и комплектующие	17,646,437	20,100,585
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	8,965,396	8,071,843
Услуги по ремонту и техобслуживанию	8,101,034	6,805,669
Прочие налоги	3,914,494	3,737,071
Электроэнергия	2,294,679	1,688,103
Страхование	2,093,744	2,035,745
Создание резерва на обесценение запасов	(894,721)	-
Услуги подрядчиков по горным работам	-	727,741
Прочие	6,953,401	6,247,832
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>73,448,550</b>	<b>69,943,211</b>

## 20 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Спонсорская и прочая финансовая помощь**	3,695,799	2,261,713
Управленческие услуги	3,583,446	3,635,052
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,443,638	1,392,136
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги*	552,547	465,293
Увеличение резерва под обесценение дебиторской задолженности	248,639	385,123
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	56,779	65,030
Прочие налоги	33,397	339,109
Прочие	670,576	676,592
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>10,284,821</b>	<b>9,220,048</b>

\* В течение года, закончившегося 31 декабря 2024, расходы на вознаграждения за аудиторские услуги ТОО «Прайсуотерхаускуперс» составили 111,792 тысячи тенге (2023: 120,251 тысяча тенге).

\*\*В 2024 году спонсорская и прочая финансовая помощь включала в себя, в основном, расходы по ликвидации последствий паводков.

## 21 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Доход от выбытия основных средств	413,715	71,434
Компенсации по страхованию	410,311	-
Доход от реализации прочих активов	43,505	282,549
Доход от пени, штрафов за невыполнение условий договоров	34,766	35,369
Доход от услуг общественного питания	-	114,980
Прочие	408,224	434,494
<b>Прочие операционные доходы</b>	<b>1,310,521</b>	<b>938,826</b>

## 22 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Расходы по индексации задолженности	313,513	17,983
Убыток от курсовой разницы	211,609	257,758
Расходы по реализации ТМЗ	206,219	556,734
Расходы на персонал	160,462	546,721
Расходы при остановке производства	88,978	578,055
Штрафы, пени по налогам и договорам	50,813	101,824
Создание резерва на обесценение запасов	-	507,099
Прочие	904,250	452,685
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>1,935,844</b>	<b>3,018,859</b>

## 23 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Амортизация убытка при первоначальном признании займов выданных	13,599,581	8,692,182
Процентные доходы	990,892	669,763
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов	438,304	-
Амортизация финансовых гарантий	1,922	1,917
Доход от модификации займов полученных	-	1,229,476
Доход от реструктуризации займов выданных	-	22,448,040
Чистая прибыль от курсовой разницы	-	2,327,063
Прочие	-	160,364
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>15,030,699</b>	<b>35,528,805</b>

## 24 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Убыток от курсовой разницы	21,313,803	-
Процентные расходы	8,315,399	5,927,702
Убыток от первоначального признания займа выданного	4,729,703	11,948,786
Амортизация дисконта по займам полученным	869,055	1,283,469
Начисление/(восстановление)резерва под убытки по займам выданным	(433,509)	1,022,443
Убыток от реструктуризации займов выданных	-	26,567,569
Прочие	787,609	227,322
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>35,582,060</b>	<b>46,977,291</b>

## 25 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	7,415,409	10,196,418
Расходы по текущему подоходному налогу – прошлые периоды	24,509	105,883
<b>Итого расходы по текущему подоходному налогу</b>	<b>7,439,918</b>	<b>10,302,301</b>
Расход/(экономия) по отсроченному подоходному налогу	787,199	(2,921,075)
<b>Расход по подоходному налогу за год</b>	<b>8,227,117</b>	<b>7,381,226</b>

## 25 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходом по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>40,086,401</b>	<b>33,800,972</b>
Налог по ставке 20 процентов	8,017,280	6,760,194
– подоходный налог за предыдущие периоды	24,509	105,883
– прочие	185,328	515,149
<b>Расходы по подоходному налогу за год</b>	<b>8,227,117</b>	<b>7,381,226</b>

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2023 года	Отнесено на счет прибыли или убытка	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Задолженность по вознаграждениям работникам	(151,469)	(13,499)	(46,948)	(211,916)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(409,180)	(49,728)	-	(458,908)
Товарно-материальные запасы	(283,973)	184,471	-	(99,502)
Займы выданные	(7,434,224)	1,848,226	-	(5,585,998)
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	-	(622,316)	-	(622,316)
Прочие	(602,736)	(1,998,504)	-	(2,601,240)
<b>Валовый актив по отсроченному налогу</b>	<b>(8,881,582)</b>	<b>(651,350)</b>	<b>(46,948)</b>	<b>(9,579,880)</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	556,278	2,302,819	-	2,859,097
Займы полученные	832,005	(186,221)	-	645,784
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	677,985	(677,985)	-	-
Обязательство по возмещению исторических затрат	7,583	-	-	7,583
Прочие	40,426	(64)	-	40,362
<b>Валовое обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>2,114,277</b>	<b>1,438,549</b>	<b>-</b>	<b>3,552,826</b>
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(8,881,582)	(651,350)	(46,948)	(9,579,880)
<b>Признанный актив по отсроченному налогу</b>	<b>(6,767,305)</b>	<b>787,199</b>	<b>(46,948)</b>	<b>(6,027,054)</b>
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2022 года	Отнесено на счет прибыли или убытка	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2023 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Задолженность по вознаграждениям работникам	(137,468)	(7,846)	(6,155)	(151,469)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(344,248)	(64,932)	-	(409,180)
Товарно-материальные запасы	(196,356)	(87,617)	-	(283,973)
Займы выданные	(5,744,382)	(1,689,842)	-	(7,434,224)
Прочие	(580,633)	(22,103)	-	(602,736)
<b>Валовый актив по отсроченному налогу</b>	<b>(7,003,087)</b>	<b>(1,872,340)</b>	<b>(6,155)</b>	<b>(8,881,582)</b>
<b>Налоговый эффект облагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	1,518,249	(961,971)	-	556,278
Займы полученные	813,268	18,737	-	832,005
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	783,410	(105,425)	-	677,985
Обязательство по возмещению исторических затрат	7,583	-	-	7,583
Прочие	40,502	(76)	-	40,426
<b>Валовое обязательство по отсроченному налогу</b>	<b>3,163,012</b>	<b>(1,048,735)</b>	<b>-</b>	<b>2,114,277</b>
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(7,003,087)	(1,872,340)	(6,155)	(8,881,582)
<b>Признанный актив по отсроченному налогу</b>	<b>(3,840,075)</b>	<b>(2,921,075)</b>	<b>(6,155)</b>	<b>(6,767,305)</b>

## 25 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлены суммы зачета:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
- подлежащие возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(1,154,849)	(560,675)
- подлежащие возмещению в течение 12 месяцев	(8,425,031)	(8,320,907)
<b>Активы по отсроченному налогу</b>	<b>(9,579,880)</b>	<b>(8,881,582)</b>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
- подлежащие возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	3,552,754	2,114,187
- подлежащее возмещению в течение 12 месяцев	72	90
<b>Обязательства по отсроченному налогу</b>	<b>3,552,826</b>	<b>2,114,277</b>
<b>Признанный актив по отсроченному налогу</b>	<b>(6,027,054)</b>	<b>(6,767,305)</b>

## 26 Условные и договорные обязательства и операционные риски

### *Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию*

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверенные налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны казахстанских налоговых органов до истечения применимого срока исковой давности. Несмотря на наличие риска оспаривания казахстанскими налоговыми органами политик, применяемых Компанией, включая политики, связанные с законодательством по трансфертному ценообразованию, руководство считает, что сможет успешно защитить свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не может быть обоснованно оценена. Соответственно, на 31 декабря 2024 года финансовая отчетность не включает резервы по возможным налоговым обязательствам (2023 год: резервы не формировались).

### *Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов*

Казахстанское законодательство и юридическая практика находятся в состоянии непрерывного развития, что может привести к различным интерпретациям действующего законодательства, а также к введению новых законов и прочих нормативно-правовых актов. Руководство считает, что отраженный в данной отдельной финансовой отчетности резерв под обязательства по восстановлению и ликвидации активов является достаточным, исходя из требований действующего законодательства и деятельности Компании. Однако изменения в законодательстве, его интерпретации, а также изменения оценок руководства могут привести к необходимости пересмотра Компанией своих оценок и создания дополнительного резерва под обязательства по ликвидации и восстановлению активов.

### *Обязательства по охране окружающей среды*

Согласно Экологическому Кодексу Республики Казахстан у операторов производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, помимо обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов также возникает обязательство по предоставлению государству финансового обеспечения исполнения своих обязательств. В соответствии с изменениями в законодательстве, опубликованными в июле 2024 года, требования в отношении предоставления финансового обеспечения вступят в силу с 1 июля 2029 года.

## **26 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### **Судебные разбирательства**

К Компании периодически в ходе текущей деятельности поступают иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

### **Долгосрочные договоры продажи**

В сентябре 2018 года Компания заключила долгосрочный договор продажи на поставку кокса с компанией под общим контролем. Срок действия договора представляет собой более позднюю из дат: (i) 30 сентября 2028 года, (ii) дату, в которую будет достигнут общий уровень поставок, (iii) более позднюю дату, согласованную сторонами.

В апреле 2020 года Компания заключила долгосрочный договор продажи на поставку каменного угля. Срок действия договора представляет собой более позднюю из дат: (i) 31 декабря 2026 года, (ii) дату, в которую будет достигнут общий уровень поставок, (iii) более позднюю дату, согласованную сторонами.

В феврале 2022 года Компания заключила долгосрочный договор продажи на поставку каменного угля. Срок действия договора представляет собой более позднюю из дат: (i) 31 декабря 2031 года, (ii) дату, в которую будет достигнут общий уровень поставок, (iii) более позднюю дату, согласованную сторонами.

### **Договорные обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 2,594,766 тысяч тенге (2023 год: 14,655,118 тысяч тенге).

## **27 Управление финансовыми рисками**

Деятельность Компании подвергает ее ряду финансовых рисков: кредитному риску, рыночному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в Компании сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на максимальное снижение потенциального негативного влияния на финансовые результаты деятельности Компании.

### **(а) Кредитный риск**

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, займами выданными, денежными средствами с ограничением по снятию, торговой и прочей финансовой дебиторской задолженностью, финансовыми гарантиями, размещенными депозитами, денежными средствами и денежными эквивалентами. В отношении финансовых гарантий Компания гарантировала обязательства связанных сторон.

Политика Группы ERG заключается в инвестировании свободных средств в банки или фонды ликвидности с высоким рейтингом. При размещении денежных средств и депозитов Компания устанавливает контрагентам индивидуальные кредитные лимиты на основании опубликованных кредитных рейтингов. Мониторинг этих контрагентов осуществляется на регулярной основе для обеспечения количественной оценки всех кредитных рисков и, при необходимости, принятия соответствующих мер по их предотвращению. Управление риском осуществляется в соответствии с политикой Группы ERG по финансированию и казначейству, включая установление индивидуальных кредитных лимитов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях с кредитными рейтингами от Ba2 и ниже/без рейтинга на сумму 9,313,432 тысячи тенге (2023 год: 5,404,873 тысячи тенге). По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания разместила денежные средства, ограниченные в использовании, в финансовом учреждении с кредитным рейтингом Ba2 на сумму 5,042,074 тысячи тенге (2023 год: 4,084,582 тысячи тенге).

Компанией разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с устойчивым финансовым положением и соответствующей кредитной историей. Клиенты, которые не отвечают требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Компанией только на условиях предварительной оплаты. Предоставление займов осуществляется только связанным сторонам Компании.

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше 3 месяцев, займов выданных и дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность связанных сторон) за вычетом оценочных резервов под убытки, гарантированные обязательства по финансовым гарантиям, обязательства по инвестированию капитала и предоставлению займов представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску. На погашение дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, однако, руководство считает, что Компания не имеет существенного риска убытков от обесценения свыше уже отраженных резервов.

### (б) Рыночный риск

#### Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие валютные поступления или признанные активы и обязательства выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании.

Компания подвержена валютному риску по реализации, приобретениям, займам выданным, выраженным в валютах, отличных от функциональной валюты Компании, в основном в отношении доллара США и российского рубля.

Ниже представлена таблица сумм, выраженных в иностранной валюте активов и обязательств, по которым возникает валютный риск.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллар США	Российский рубль	Евро	Итого
<b>2024 г.</b>				
Активы	31,528,915	193,185	55	31,722,155
Обязательства	(207,606,958)	593,035	(39,909)	(207,053,832)
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>(176,078,043)</b>	<b>786,220</b>	<b>(39,854)</b>	<b>(175,331,677)</b>
<b>2023 г.</b>				
Активы	11,122,451	487,989	50	11,610,490
Обязательства	(149,368,861)	(2,344,652)	(202,363)	(151,915,876)
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>(138,246,410)</b>	<b>(1,856,663)</b>	<b>(202,313)</b>	<b>(140,305,386)</b>

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организаций Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал	
	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	(28,172,487)/28,172,487	(22,119,426)/22,119,426
Укрепление/ослабление российского рубля на 20%	125,795/(125,795)	(297,066)/297,066

#### Ценовой риск

Компания подвержена ценовому риску в отношении инвестиций, удерживаемых Компанией и классифицируемых в бухгалтерском балансе как инвестиции по справедливой стоимости. Однако Компания считает, что данный риск невысок, так как данные инвестиции представляют собой инвестиции в компании Группы ERG, которые не обращаются на открытом рынке, и Группа ERG контролирует ожидаемые денежные потоки, связанные с данными инвестициями.

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Процентный риск

Изменения ставок вознаграждения могут оказывать влияние, в основном, на привлеченные займы и займы выданные, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения) либо будущие денежные потоки по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). При привлечении или выдаче новых займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения на основе собственных профессиональных суждений.

В отношении займов с плавающей процентной ставкой был осуществлён анализ чувствительности к изменениям процентных ставок на прибыль/(убыток) до налогообложения за отчётный период. По результатам анализа влияние изменений ставок было несущественным.

### (в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить своих финансовых обязательств в момент наступления срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Компании.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании по соответствующим группам погашения, исходя из оставшегося периода до контрактной даты погашения на отчетную дату.

Представленные в таблице суммы являются контрактными недисконтированными потоками денежных средств (за исключением привилегированных акций, по которым срок погашения представлен на основе приведенной стоимости). Остатки к погашению в течение 12 месяцев приравниваются к своей балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования является незначительным.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	до года	1-3 лет	Более 3 лет
<i>На 31 декабря 2024 года</i>						
Займы полученные	14	203,400,760	260,308,881	29,002,518	54,226,768	177,079,595
Обязательства по аренде	14	4,939,078	6,407,896	1,827,823	3,041,738	1,538,335
Торговая кредиторская задолженность	17	16,757,587	16,757,587	16,090,419	667,168	-
Дивиденды к выплате	12	77,119	77,119	77,119	-	-
Обязательства по привилегированным акциям		48,733	142,834	5,951	11,903	124,980
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>225,223,277</b>	<b>283,694,317</b>	<b>47,003,830</b>	<b>57,947,577</b>	<b>178,742,910</b>
<i>На 31 декабря 2023 года</i>						
Займы полученные	14	145,417,153	198,528,267	4,169,755	37,153,063	157,205,449
Обязательства по аренде	14	5,316,386	6,792,294	2,106,833	2,670,201	2,015,260
Торговая кредиторская задолженность	17	33,786,750	36,009,603	34,603,897	1,405,706	-
Дивиденды к выплате	12	77,179	77,179	77,179	-	-
Обязательства по привилегированным акциям		47,609	148,785	5,951	11,903	130,931
<b>Итого финансовые обязательства</b>		<b>184,645,077</b>	<b>241,556,128</b>	<b>40,963,615</b>	<b>41,240,873</b>	<b>159,351,640</b>

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Управление риском капитала

Цели Компании по управлению капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности для предоставления прибыли акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, прибыль на капитал акционеров и продавать активы для снижения заемного капитала.

Компания учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2024 г.</b>	<b>2023 г.</b>
Займы полученные и обязательства по аренде	208,339,838	150,733,539
Капитал, причитающийся акционерам Компании	59,104,905	27,325,833
<b>Итого капитал</b>	<b>267,444,743</b>	<b>178,059,372</b>

## 28 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, представляет собой уровень иерархии 2.

Справедливая стоимость займов выданных раскрыта в Примечании 10. Справедливая стоимость займов полученных раскрыта в Примечании 14. Справедливые стоимости иных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равны их балансовым стоимостям.

## 29 События после отчетной даты

Компания получила транш в рамках кредитного договора с Евразийским банком развития на сумму 9,426 тысяч долларов США (4,910,259 тысяч тенге).

Компания совместно с компаниями Группы ERG заключила договор об открытии синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов на общую сумму 400,000 тысяч долларов США. В рамках данной кредитной линии Компания выдала заем компании под общим контролем на сумму 14,400 тысяч долларов США со сроком погашения в декабре 2029 года.

Подписано дополнительное соглашение, в результате которого, по займу выданному связанной стороне в казахстанских тенге, срок погашения перенесен с декабря 2024 года на июнь 2025 года.