

АО «Шубарколь комир»

**Финансовая информация специального назначения в
соответствии с Приказом - Министерства финансов
Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404**

**по состоянию на и за год, закончившийся
31 декабря 2025 года
и Аудиторский отчет независимого аудитора**



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Шубарколь комир»:

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая информация специального назначения АО «Шубарколь комир» (далее – «Компания») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан № 404 от 28 июня 2017 года.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой информации специального назначения Компании, которая включает:

- форму №1-Б (баланс) – бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- форму №2-ОПУ – отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату;
- форму №4-ДДС-К – отчет о движении денежных средств (косвенный метод) за год, закончившийся на указанную дату;
- форму №5-ИК – отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой информации специального назначения, 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 информации специального назначения» нашего отчета.

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

Независимость

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой информации специального назначения, в котором указаны существенные риски и неопределенности, существующие в отношении способности Группы ERG найти приемлемое решение, которое позволит ей соблюдать определенные финансовые ковенанты по состоянию на 31 декабря 2026 года и 30 июня 2027 года.

Эти события или условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Важные обстоятельства – Основа подготовки финансовой информации специального назначения

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к финансовой информации специального назначения, в котором описана основа подготовки финансовой информации специального назначения. Финансовая информация специального назначения предназначена исключительно для целей исполнения обязательства согласно Закона о бухгалтерском учете и финансовой отчетности Республики Казахстан и размещении в депозитарии финансовой отчетности. Следовательно, данная финансовая информация специального назначения может быть непригодна для иной цели. Мы не выражаем модифицированного мнения, в связи с этим обстоятельством.

Прочие обстоятельства

Компания подготовила финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, на которую мы выпустили отдельный аудиторский отчет независимого аудитора, адресованный акционеру и совету директоров Компании и датированный 21 июля 2026 года.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую информацию специального назначения

Руководство несет ответственность за подготовку указанной финансовой информации специального назначения в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой информации специального назначения, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой информации специального назначения руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление информации 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 информации специального назначения Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой информации специального назначения

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая информация специального назначения 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 информации специального назначения.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой информации специального назначения вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой информации специального назначения 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.

От имени ТОО «Прайсуотерхаус Куперс»

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

Дана Инкарбексва
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №0000492 от
18 января 2000 года)

5 Аудиторский отчет независимого аудитора

Бухгалтерский баланс
отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения

Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz

Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 1 - Б (баланс)

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)

Срок представления формы административных данных: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным

Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Бухгалтерский баланс»

Бизнес-идентификационный номер:

0	2	0	7	4	0	0	0	0	2	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Активы			
I. Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	010	2,096,623	9,397,127
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	69,493,250	154,028
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	012	-	-
Краткосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	013	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	014	-	-
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	19,972	47,722
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	59,337,389	46,527,372
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	211,389	317,560
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	-	-
Текущий подоходный налог	019	245,412	9,008
Запасы	020	7,442,909	6,560,059
Биологические активы	021	-	-
Прочие краткосрочные активы	022	9,428,204	14,935,229
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 022)	100	148,275,148	77,948,105
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	-	-
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	32,090,003	75,262,908
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	-	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	2,391,128	2,637,374
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	-	-
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	-	-
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	-	-

Бухгалтерский баланс
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тысячах теңге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	5,458,535	5,042,074
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	79,456	204,890
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	-	-
Инвестиционное имущество	120	-	-
Основные средства	121	124,337,391	110,801,720
Актив в форме права пользования	122	8,767,787	8,778,847
Биологические активы	123	-	-
Разведочные и оценочные активы	124	-	-
Нематериальные активы	125	108,048	149,624
Отложенные налоговые активы	126	3,092,027	6,027,054
Прочие долгосрочные активы	127	7,088,832	22,596,830
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	183,413,207	231,501,321
Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		331,688,355	309,449,426
Обязательство и капитал			
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	16,617,792	16,616,963
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	1,917	1,917
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	22,067,298	16,122,321
Краткосрочные оценочные обязательства	215	73,827	103,829
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	565,488	210,177
Вознаграждения работникам	217	3,908,371	3,520,568
Краткосрочная задолженность по аренде	218	1,281,565	1,208,044
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями	219	6,338,949	8,899,380
Государственные субсидии	220	-	-
Дивиденды к оплате	221	78,051	71,168
Прочие краткосрочные обязательства	222	2,407,119	2,233,494
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	53,340,377	48,987,861
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	-	-
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	170,031,980	186,838,481
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	-	-
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	24,127	26,042
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	5,896,699	667,168
Долгосрочные оценочные обязательства	315	2,968,832	9,121,934
Отложенные налоговые обязательства	316	-	-
Вознаграждения работникам	317	960,257	972,001
Долгосрочная задолженность по аренде	318	2,537,933	3,731,034
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	-	-
Государственные субсидии	320	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	321	-	-
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	182,419,828	201,356,660

Бухгалтерский баланс
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	9,543,292	9,543,292
Эмиссионный доход	411	188,565	188,565
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	(3,001)	(3,001)
Компоненты прочего совокупного дохода	413	(219,677)	(186,368)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	86,418,971	49,562,417
Прочий капитал	415	-	-
Итого капитал, относимый на собственников (сумма строк с 410 по 415)	420	95,928,150	59,104,905
Доля неконтролирующих собственников	421	-	-
Всего капитал (строка 420 + строка 421)	500	95,928,150	59,104,905
Баланс (строка 300 + строка 301 + строка 400 + строка 500)		331,688,355	309,449,426

Наименование: АО «Шубарколь комир»

Адрес: 100004, Республика Казахстан, г. Караганда,
ул. Асфальтная, 18.

Телефон: 8 (7212) 930-110

Адрес электронной почты: shk@erg.kz

Исполнитель: Кадауова З.Н.

Генеральный директор: Ким Сергей Павлович
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Лысенко Вадим Петрович
(фамилия, имя, отчество)

Место печати «07» августа 2026 года



(подпись)
(подпись)

Отчет о прибылях и убытках
отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения

Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz

Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 2 – ОПУ

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)

Срок представления формы административных данных: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным

Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Отчет о прибылях и убытках»

Бизнес-идентификационный номер:

0	2	0	7	4	0	0	0	0	2	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации АО «Шубарколь комир»

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка от реализации товаров, работ, услуг	010	150,916,916	146,677,396
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	011	93,879,891	73,448,550
Валовая прибыль (строка 010 – строка 011)	012	57,037,025	73,228,846
Расходы по реализации	013	(336,609)	(309,866)
Административные расходы	014	(8,859,724)	(10,284,821)
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	47,840,692	62,634,159
Финансовые доходы	021	21,120,554	28,417,147
Финансовые расходы	022	(18,691,865)	(48,968,508)
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	-	-
Прочие доходы	024	422,810	2,609,442
Прочие расходы	025	(4,119,680)	(4,605,839)
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	46,572,511	40,086,401
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(9,715,957)	(8,227,117)
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	36,856,554	31,859,284
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	-	-
Уставный капитал, привилегированные акции (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	36,856,554	31,859,284
собственников материнской организации		-	-
долю неконтролирующих собственников		-	-

Отчет о прибылях и убытках
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге			
Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	(33,309)	(80,212)
в том числе:			
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	410	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	411	-	-
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	412	-	-
хеджирование денежных потоков	413	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	414	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	415	-	-
прочие компоненты прочего совокупного дохода	416	-	-
корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	417	-	-
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	418	-	-
Итого прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 410 по 418)	420	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов	431	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	432	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	433	(38,588)	(127,160)
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	5,279	46,948
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	435	-	-
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 431 по 435)	440	(33,309)	(80,212)
Общий совокупный доход (строка 300 + строка 400)	500	36,823,245	31,779,072
Общий совокупный доход, относимый на:			
собственников материнской организации		-	-
доля неконтролирующих собственников		-	-

Наименование: АО «Шубарколь комир»

Адрес: 100004, Республика Казахстан, г. Караганда,
ул. Асфальтная, 18

Телефон: 8 (7212) 930-110

Адрес электронной почты: shk@erg.kz

Исполнитель: Кадауова З.Н

Генеральный директор: Ким Сергей Павлович
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Лысенко Вадим Петрович
(фамилия, имя, отчество)

Место печати «07» августа 2026 года



(подпись)

(подпись)

**Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)
отчетный период 2025 год**

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения

Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz

Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 4 – ДДС-К

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)

Срок представления формы административных данных: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным

Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)»

Бизнес-идентификационный номер:

0	2	0	7	4	0	0	0	0	2	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации АО «Шубарколь комир»

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения	010	46,572,511	40,086,401
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	011	17,947,248	9,075,369
Обесценение гудвилла	012	-	-
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	013	644,915	248,639
Списание стоимости активов (или выбывающей группы), предназначенных для продажи до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	014	-	-
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств	015	54,068	6,682
Убыток (прибыль) от инвестиционного имущества	016	-	-
Убыток (прибыль) от досрочного погашения займов	017	-	-
Убыток (прибыль) от прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости с корректировкой через отчет о прибылях и убытках	018	-	-
Расходы (доходы) по финансированию	019	(2,428,689)	20,551,361
Вознаграждения работникам	020	-	380,241
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	021	-	-
Доход (расход) по отложенным налогам	022	-	-
Нереализованная положительная (отрицательная) курсовая разница	023	-	-
Доля организации в прибыли ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	024	-	-
Прочие неденежные операционные корректировки общего совокупного дохода (убытка)	025	206,755	(566,141)
Итого корректировка общего совокупного дохода (убытка), всего (+/- строк с 011 по 025)	030	16,424,297	29,696,151
Изменения в запасах	031	(1,055,926)	2,315,154
Изменения резерва	032	173,076	(894,721)

Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности	033	(9,322,943)	(35,043,158)
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	034	11,547,391	(3,384,824)
Изменения в задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	035	-	-
Изменения в прочих краткосрочных обязательствах	036	(173,422)	(246,597)
Итого движение операционных активов и обязательств, всего (+/- строк с 031 по 036)	040	1,168,176	(37,254,146)
Уплаченные вознаграждения	041	(17,269,971)	(5,179,034)
Полученные вознаграждения	042	1,882,998	707,507
Уплаченный подоходный налог	043	(6,655,869)	(7,076,225)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 +/- строка 030 +/- строка 040 +/- строка 041 +/- строка 042 +/- строка 043)	050	42,122,142	20,980,654
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 072)	060	9,696,214	10,250,574
в том числе:			
реализация основных средств	061	-	-
реализация нематериальных активов	062	-	-
реализация других долгосрочных активов	063	-	-
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	064	-	-
реализация долговых инструментов других организаций	065	-	-
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	066	-	-
изъятие денежных вкладов	067	9,392	32,175
реализация прочих финансовых активов	068	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	069	-	-
полученные дивиденды	070	-	-
полученные вознаграждения	071	-	-
прочие поступления	072	9,686,822	10,218,399
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 081 по 092)	080	48,587,915	50,556,449
в том числе:			
приобретение основных средств	081	22,965,213	23,875,034
приобретение нематериальных активов	082	-	-
приобретение других долгосрочных активов	083	603,354	322,873
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	084	-	-
приобретение долговых инструментов других организаций	085	-	-
приобретение контроля над дочерними организациями	086	-	-
размещение денежных вкладов	087	-	32,262
приобретение прочих финансовых активов	088	-	-
предоставление займов	089	24,907,404	26,326,367
фьючерсные и 9 контракты, опционы и свопы	090	-	-
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации	091	111,944	-
прочие выплаты	092	-	(87)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 060 - строка 080)	100	(38,891,701)	(40,305,875)

Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк 111 по 114)	110	4,910,259	24,180,574
В том числе:			
эмиссия акций и других финансовых инструментов	111	-	-
получение займов	112	4,910,259	24,180,574
полученные вознаграждения	113	-	-
прочие поступления	114	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк 121 по 125)	120	14,963,625	2,234,494
В том числе:			
погашение займов	121	13,275,250	-
выплата вознаграждения	122	-	-
выплата дивидендов	123	5,246	5,444
выплаты собственникам по акциям организации	124	-	-
прочие выбытия	125	1,683,129	2,229,050
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 110 - строка 120)	130	(10,053,366)	21,946,080
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	140	(477,579)	1,338,852
5. Влияние изменения балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	150	-	-
6. Увеличение +/- уменьшение денежных средств (строка 050 +/- строка 100 +/- строка 130 +/- строка 140 +/- строка 150)	160	(7,300,504)	3,959,711
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	170	9,397,127	5,437,416
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	180	2,096,623	9,397,127

Наименование: АО «Шубарколь комир»

Адрес: 100004, Республика Казахстан, г. Караганда,
ул. Асфальтная, 18

Телефон: 8 (7212) 930-110

Адрес электронной почты: shk@erg.kz

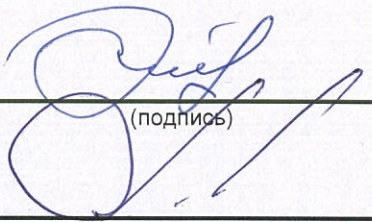
Исполнитель: Кадауова З.Н

Генеральный директор: Ким Сергей Павлович
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Лысенко Вадим Петрович
(фамилия, имя, отчество)

Место печати «07» августа 2026 года




(подпись)


(подпись)

Отчет об изменениях в капитале
отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования
формы): № 5-ИК
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме
финансовых организаций)
Срок представления формы административных данных: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Отчет об изменениях в капитале»
Бизнес-идентификационный номер:

0	2	0	7	4	0	0	0	0	2	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал относимый на собственников					Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал	
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	9,543,292	188,565	(3,001)	(106,156)	17,703,133	-	27,325,833
Изменение в учетной политике	011	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 010 +/- строка 011)	100	9,543,292	188,565	(3,001)	(106,156)	17,703,133	-	27,325,833
Общий совокупный доход, всего (строка 210 + строка 220):	200	-	-	-	(80,212)	31,859,284	-	31,779,072
Прибыль (убыток) за год	210	-	-	-	-	31,859,284	-	31,859,284

в тысячах тенге

Отчет об изменениях в капитале
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал относимый на собственников					Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал	
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 221 по 229):	220	-	-	-	(80,212)	-	-	(80,212)
в том числе:								
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	-	-	-	-	-	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	223	-	-	-	-	-	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	-	-	-	-	-	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	-	-	-	(127,160)	-	-	(127,160)
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	226	-	-	-	46,948	-	-	46,948
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	228	-	-	-	-	-	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	229	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318):	300	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:								
Вознаграждения работников акциями:	310	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:								
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-

в Тысячах тенге

Отчет об изменениях в капитале
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	311	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов, связанный с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	319	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300 + строка 319)	400	9,543,292	188,565	(3,001)	(186,368)	49,562,417	-	-	59,104,905
Изменение в учетной политике	401	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 400 +/- строка 401)	500	9,543,292	188,565	(3,001)	(186,368)	49,562,417	-	-	59,104,905
Общий совокупный доход, всего (строка 610 + строка 620):	600	-	-	-	(33,309)	36,856,554	-	-	36,823,245
Прибыль (убыток) за год	610	-	-	-	-	36,856,554	-	-	36,856,554

в тысячах тенге

Отчет об изменениях в капитале
отчетный период 2025 год

Наименование организации АО «Шубарколь комир»
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 621 по 629):	620	-	-	-	(33,309)	-	-	-	(33,309)
в том числе:									
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	623	-	-	-	-	-	-	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	-	-	-	-	-	-	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	-	-	-	(38,588)	-	-	-	(38,588)
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	626	-	-	-	5,279	-	-	-	5,279
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	628	-	-	-	-	-	-	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	629	-	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
Вознаграждения работников акциями	710	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-

в тысячах тенге

1 Компания и ее 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 2025 года акционерами Компании, осуществляющими совместный контроль, являются акционерное общество «Евроазиатская энергетическая корпорация» 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:

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

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

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения

Настоящая финансовая информация специального назначения АО «Шубарколь комир» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)», с учетом изменений, внесенных Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 5 мая 2026 года № 289. Данная финансовая информация специального назначения подготовлена исключительно в целях ее публикации в казахстанских средствах массовой информации, а также ее представления в депозитарий финансовой отчетности Министерства финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

При подготовке финансовой информации специального назначения Компания применяла принципы учетной политики, описанной в финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, от 21 июля 2026 года.

Принцип непрерывности деятельности. Совет Менеджеров ERG рассмотрел доступную ликвидность за период до 30 июня 2027 года. В течение рассматриваемого периода Группа ERG прогнозирует генерировать достаточный денежный поток для поддержания целевой денежной позиции.

Группа ERG постоянно отслеживает свое финансовое положение, чтобы обеспечить достаточный запас ликвидности для поддержания операционной деятельности и соблюдения ковенантов кредитных соглашений или получения соответствующих вейверов. Группа ERG и Компания соблюдали применимые ковенанты на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Группа ERG работает над различными возможными решениями для соблюдения применимых ковенант по состоянию на 31 декабря 2026 года и 30 июня 2027 года. Эта работа продолжается, и поэтому на момент выпуска данной финансовой информации специального назначения сохраняется неопределенность в отношении ее результата. В случае, если к соответствующим датам не будет найдено приемлемое решение, несоблюдение применимых ковенантов может дать соответствующим кредиторам право ускорить выплату практически всей непогашенной задолженности по кредитным соглашениям.

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения (продолжение)

Группа ERG поддерживает регулярное и конструктивное взаимодействие со своими основными кредиторами, которые продолжают оказывать поддержку бизнесу. В случае, если потребуется корректировка определенных ковенантов или получение вейверов на 31 декабря 2026 года и/или 30 июня 2027 года, кредиторы выразили готовность к сотрудничеству и оказанию необходимой поддержки, и такая поддержка демонстрировалась и в прошлом. Группа ERG обоснованно ожидает, что необходимые вейверы будут получены, что подтверждается предыдущим опытом Группы ERG. В настоящее время Группа ERG ведет активные переговоры с кредиторами для обеспечения требуемых вейверов по некоторым ковенантам на 31 декабря 2026 года.

Менеджеры ERG, придя к заключению в отношении подготовки данной финансовой информации специального назначения на основе принципа непрерывности деятельности, отмечают, что присутствуют существенные риски и неопределенности в отношении способности Группы ERG соблюдать соответствующие ковенанты на соответствующие даты. Эти существенные риски и неопределенности могут вызвать серьезные сомнения в способности Группы ERG и Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем и, следовательно, Группа ERG и Компания могут оказаться не в состоянии реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Группа ERG осознает зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на своих ключевых рынках, подверженность волатильности валютного курса и способность при необходимости привлекать дополнительное финансирование. Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения договорных обязательств, Группа ERG продолжает уделять внимание повышению операционной эффективности, улучшению оборотного капитала, а также управлению бюджетом капитальных затрат. Для поддержания достаточной ликвидности в течение прогнозируемого периода, при необходимости, могут быть достигнуты определенные улучшения посредством управленческих мер, реализация которых, по оценке руководства, весьма вероятна. Эти меры включают в себя в общей сложности приблизительно до 470 миллионов долларов США на сокращение операционных расходов и реализацию инициатив по сокращению капитальных затрат, которые считаются находящимися под контролем Группы ERG.

Менеджеры ERG 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 может получить доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своем текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей финансовой информации специального назначения в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

Новые стандарты. Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу с 1 января 2025 года, не оказало существенного влияния на Компанию. Компания не применяла досрочно ни один из выпущенных, но еще не вступивших в силу стандартов, интерпретаций или поправок. Компания оценивает потенциальное влияние новых стандартов, включая МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2026 года), поправок к стандартам и интерпретаций, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой информации специального назначения. Если не указано иначе, все числовые данные, представленные в данной финансовой информации специального назначения, выражены в тысячах казахстанских тенге. Функциональной валютой Компании является тенге.

Налоговый кодекс Республики Казахстан (№ 214-VIII ЗРК). 18 июля 2025 года принят новый Налоговый кодекс Республики Казахстан, который вступает в силу с 1 января 2026 года. Новый Налоговый кодекс предусматривает изменения в порядке налогообложения юридических лиц, включая изменения в ставках налогов, налоговой базе, а также отдельных налоговых льготах и вычетах. Это не окажет существенного влияния на Компанию.

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 2025 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 505.53 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 525.11 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.

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения (продолжение)

Изменения в презентации и учетной политике. В 2025 году Компания пересмотрела учетную политику в части представления основных средств в финансовой информации специального назначения. В рамках данного пересмотра Компания изменила классификацию основных средств, выделив горнорудные активы и земельные участки из категории «Здания и сооружения» в отдельные категории основных средств. Группа «Прочие» была объединена с группой «Машины, оборудование и прочие».

Балансовая стоимость и движение основных средств в Примечании 10 за предыдущие периоды были скорректированы соответствующим образом.

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Земля	-	27,950	27,950
Здания и сооружения	-	74,341,514	74,341,514
Земля, здания и сооружения	74,369,464	(74,369,464)	-
Машина, оборудование и прочие	16,453,739	57,926	16,511,665
Прочие	57,926	(57,926)	-

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 1 января 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Земля	-	27,950	27,950
Здания и сооружения	-	11,635,910	11,635,910
Земля, здания и сооружения	11,663,860	(11,663,860)	-
Машина, оборудование и прочие	17,005,504	73,619	17,079,123
Прочие	73,619	(73,619)	-

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой информации специального назначения 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 информации специального назначения, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают:

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.

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

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.

Оценочные сроки минеральных запасов

Оценка запасов минерального сырья осуществляется на основании методик подсчета запасов и классификации полезных ископаемых, а также правил их включения в государственный учет, утвержденных уполномоченными органами Республики Казахстан. Оценка запасов основывается на ряде обоснованных предположений:

- прогнозируемые объемы добычи, сформированные на основе оценок доказанных и вероятных запасов, а также планов развития и расширения производственных мощностей;
- ожидаемые цены на товарную продукцию, определенные с учетом текущей рыночной цены, форвардных котировок и внутренних долгосрочных ценовых прогнозов Компании;
- прогнозируемые операционные затраты на добычу, капитальные вложения, а также будущие обязательства по восстановлению активов.

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию. Казахское 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 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 акционерного общества «Евроазиатская энергетическая корпорация».

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 2025 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
Активы					
Инвестиции по справедливой стоимости	-	2,391,128	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	59,953	50,888,672	20,761	945,257	-
Займы выданные**	-	101,439,951	-	139,739	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	2,109,113	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	5,458,535	-	-
Обязательства					
Обязательства по привилегированным акциям	26,359	-	1,861	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	363,392	9,083,627	66,598	420,987	87,584
Авансы полученные	-	16,079	3,582	208,323	-
Займы полученные	-	-	-	64,430,161	-
Обязательства по аренде	-	-	-	2,488	-

*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по компаниям под общим контролем составляет 2,767,385 тысяч тенге.

**Оценочный резерв под убытки по займам выданным раскрыт в Примечании 6.

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
Активы					
Инвестиции по справедливой стоимости	-	2,637,374	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	188,388	44,572,251	20,221	480,695	-
Займы выданные**	-	75,297,656	-	116,954	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	9,439,157	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	5,046,946	-	-
Обязательства					
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 6.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 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	11,516	29,893,324	3,198	3,000,490	-
Себестоимость реализации	(1,025,006)	(5,493,390)	(2,541,699)	(1,153,512)	-
Прочие операционные доходы	4,459	99,306	2,709	4,749	-
Прочие операционные расходы	-	(25,514)	(64,526)	(20,329)	-
Расходы по исследованию, развитию бизнеса и разведке	-	(1,186,245)	-	(341)	-
Административные расходы*	-	(6,166,934)	(51,998)	(48,985)	(407,751)
Финансовые доходы	-	18,153,991	1,810,715	10,829,402	-
Финансовые расходы	-	(5,378,100)	(1,746,282)	(14,642,416)	-

*В составе административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по компаниям под общим контролем на сумму 669,618 тысяч тенге.

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

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)	-	-	-
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 административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по компаниям под общим контролем на сумму 616,877 тысяч тенге.

Компании, осуществляющие совместный контроль, и компании под общим контролем. В течение 2025 и 2024 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 и полученных.

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

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 Денежные средства и их эквиваленты (строка баланса 010)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные депозиты	1,854,187	9,313,432
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	242,436	83,695
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	2,096,623	9,397,127

6 Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (строки баланса 011 и 110)

В 2025 году Компания предоставила заем компаниям под общим контролем на общую сумму 3,000,000 тысяч тенге со сроком погашения в декабре 2026 года. (2024 год: 13,100,000 тысяч тенге со сроком погашения в декабре 2026 года под процентную ставку 0.5 процента годовых).

В 2025 году Компания предоставила заем компаниям под общим контролем на общую сумму 14,400 тысяч долларов США (7,368,048 тысяч тенге) со сроком погашения в декабре 2029 года (2024 год: 26,300 тысяч долларов США (13,222,067 тысяч тенге) со сроком погашения в декабре 2028 года).

В 2025 году было полное погашение займов выданных компании под общим контролем на сумму 9,691,505 тысяч тенге (2024 год: был частично погашен заем на сумму 10,213,479 тысяч тенге).

В декабре 2025 года Компания предоставила заем компаниям под общим контролем на общую сумму 27,994 тысячи долларов США (14,533,976 тысяч тенге) со сроком погашения в 2027 году.

Займы выданы с рыночными ставками.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	1,693,289	2,126,798
Выданные займы	706,763	498,088
Погашенные займы	(158,265)	(931,597)
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков	787,695	-
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	3,029,482	1,693,289

7 Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (строка баланса 016)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	59,950,241	46,867,211
Минус: оценочные резервы под убытки	(2,928,301)	(2,286,360)
Итого дебиторская задолженность	57,021,940	44,580,851
Прочая дебиторская задолженность	2,315,449	1,946,521
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	59,337,389	46,527,372

7 Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (строка баланса 016) (продолжение)

Ниже представлены изменения в оценочном резерве под убытки по финансовым активам в составе торговой и прочей дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	2,286,360	2,045,900
Расход	1,132,519	248,640
Списание	(490,578)	(8,180)
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	2,928,301	2,286,360

8 Запасы (строка баланса 020)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Готовая продукция	2,411,008	3,293,480
Запасные части	1,862,952	1,215,278
Сырье и материалы	1,005,112	844,725
Незавершенное производство	98,043	79,577
Прочие	2,736,376	1,624,505
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(670,582)	(497,506)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	7,442,909	6,560,059

9 Прочие краткосрочные активы (строка баланса 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные	2,186,399	8,958,448
Текущие налоговые активы	7,203,515	5,938,194
Расходы будущих периодов	17,066	17,359
Прочие	21,224	21,228
Итого прочие краткосрочные активы	9,428,204	14,935,229

10 Основные средства (строка баланса 121)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и прочие	Транспортные средства	Горнорудные активы	Итого
Стоимость на 1 января 2024 года	27,950	22,335,585	39,786,794	48,344,512	1,842,167	112,337,008
Накопленный износ	-	(10,699,675)	(22,707,671)	(26,807,432)	(548,839)	(60,763,617)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	27,950	11,635,910	17,079,123	21,537,080	1,293,328	51,573,391
Поступления	-	15,546	2,514,632	617,013	-	3,147,191
Перемещения	-	57,278,120	302,752	-	-	57,580,872
Изменение расчетных оценок	-	6,692,721	-	-	-	6,692,721
Износ	-	(1,280,783)	(3,380,799)	(3,480,871)	(43,441)	(8,185,894)
Выбытия	-	-	(4,043)	(2,518)	-	(6,561)
Стоимость на 31 декабря 2024 года	27,950	86,266,479	41,406,600	47,061,963	1,842,167	176,605,159
Накопленный износ	-	(11,924,965)	(24,894,935)	(28,391,259)	(592,280)	(65,803,439)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	27,950	74,341,514	16,511,665	18,670,704	1,249,887	110,801,720
Поступление	-	-	35,568	7,965,171	-	8,000,739
Перемещения*	-	(10,142,189)	27,245,716	9,884,975	1,951,178	28,939,680
Изменение расчетных оценок	-	(6,186,389)	-	-	(266,001)	(6,452,390)
Износ	-	(3,662,963)	(7,780,972)	(4,486,608)	(967,709)	(16,898,252)
Выбытия	-	(205)	(19,929)	(33,972)	-	(54,106)
Стоимость на 31 декабря 2025 года	27,950	69,936,658	68,068,729	62,098,650	3,527,344	203,659,331
Накопленный износ	-	(15,586,890)	(32,076,681)	(30,098,380)	(1,559,989)	(79,321,940)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	27,950	54,349,768	35,992,048	32,000,270	1,967,355	124,337,391

*включают в себя перевод объектов завода по производству спец-кокса из группы «Здания и сооружения» в группу «Машины, оборудование и прочие» в сумме 16,551,683 тысячи тенге.

11 Актив в форме права пользования (строка баланса 122)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	2,405	2,967,144	5,239,122	8,208,671
Поступления	-	1,413,247	-	1,413,247
Износ	(245)	(376,388)	(466,317)	(842,950)
Выбытие	(772)	-	-	(772)
Износ при выбытии	651	-	-	651
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	2,039	4,004,003	4,772,805	8,778,847
Перемещения	-	468,354	527,527	995,881
Износ	(159)	(486,713)	(520,069)	(1,006,941)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1,880	3,985,644	4,780,263	8,767,787

12 Прочие долгосрочные активы (строка баланса 127)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Незавершенное строительство	6,369,169	21,375,302
Предоплаты за основные средства	711,651	1,192,565
Прочие долгосрочные предоплаты	8,012	28,963
Итого прочие долгосрочные активы	7,088,832	22,596,830

Поступления в незавершенное строительство включает в себя капитализируемые затраты по займам размере 247,473 тысячи тенге (2024 год: в размере 6,585,806 тысяч тенге).

13 Краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (строки баланса 210 и 310, 218 и 318)

В 2025 году в рамках существующего займа от Евразийского Банка Развития Компания получила заключительный транш на сумму 9,426 тысяч долларов США (4,910,258 тысяч тенге) по ставке «ежедневный SOFR плюс маржа» (2024 год: Компания получила транши на общую сумму 52,574 тысячи долларов США (24,180,574 тысячи тенге)).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы полученные	Обязательства по аренде	Обязательства по привилегирован- ным акциям	Итого
Финансовые обязательства на 31 декабря 2024 г.	203,400,760	4,939,078	48,733	208,388,571
Денежные изменения	(25,179,584)	(2,032,871)	-	(27,212,455)
Курсовые разницы	(6,702,894)	418,306	-	(6,284,588)
Прочие неденежные изменения	15,086,575	494,985	(3,818)	15,577,742
Финансовые обязательства на 31 декабря 2025 г.	186,604,857	3,819,498	44,915	190,469,270
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы полученные	Обязательства по аренде	Обязательства по привилегирован- ным акциям	Итого
Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.	145,417,153	5,316,386	47,609	150,781,148
Денежные изменения	19,431,621	(2,659,131)	-	16,772,490
Курсовые разницы	26,616,288	222,679	-	26,838,967
Прочие неденежные изменения	11,935,698	2,059,144	1,124	13,995,966
Финансовые обязательства на 31 декабря 2024 г.	203,400,760	4,939,078	48,733	208,388,571

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

14 Краткосрочная и долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность (строки баланса 214 и 314)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочная задолженность перед поставщиками и подрядчиками	21,733,513	16,090,419
Долгосрочная задолженность перед поставщиками и подрядчиками	5,896,699	667,168
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	333,785	31,902
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	27,963,997	16,789,489

15 Краткосрочные и долгосрочные оценочные обязательства (строки баланса 215 и 315)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства по ликвидации и восстановлению активов	2,605,774	2,639,399
Обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов	363,058	6,482,535

Итого долгосрочные резервы	2,968,832	9,121,934
-----------------------------------	------------------	------------------

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие краткосрочные резервы	73,827	103,829
Итого краткосрочные резервы	73,827	103,829

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

<i>В процентном выражении</i>	2025 г.	2024 г.
Срок ликвидации (год)	2044-2050	2044-2050
Ставка дисконтирования	14.1	11.51 - 11.83
Коэффициент инфляции	4.4	5.7 - 5.8

16 Вознаграждения работникам (строки баланса 217 и 317)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв на отпуска	2,483,781	2,263,051
Краткосрочная задолженность по оплате труда	1,328,067	1,184,523
Краткосрочные актуарные обязательства	96,523	72,994

Итого краткосрочные вознаграждения работникам	3,908,371	3,520,568
--	------------------	------------------

Долгосрочные актуарные обязательства	960,257	972,001
--------------------------------------	---------	---------

Итого вознаграждения работникам	4,868,628	4,492,569
--	------------------	------------------

17 Отложенные налоговые обязательства (строки баланса 126 и 316)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 года	Отнесено на счет прибыли или убытка	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Задолженность по вознаграждениям работникам	(211,916)	1,959	(5,279)	(215,236)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(458,908)	(126,752)	-	(585,660)
Товарно-материальные запасы	(99,502)	(34,615)	-	(134,117)
Займы выданные	(5,585,998)	2,363,747	-	(3,222,251)
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	(622,316)	622,316	-	-
Прочие	(2,601,240)	461,878	-	(2,139,362)
Валовый актив по отсроченному налогу	(9,579,880)	3,288,533	(5,279)	(6,296,626)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
Основные средства	2,859,097	(644,477)	-	2,214,620
Займы полученные	645,784	(350,867)	-	294,917
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	-	647,173	-	647,173
Обязательство по возмещению исторических затрат	7,583	-	-	7,583
Прочие	40,362	(56)	-	40,306
Валовое обязательство по отсроченному налогу	3,552,826	(348,227)	-	3,204,599
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(9,579,880)	3,288,533	(5,279)	(6,296,626)
Признанный актив по отсроченному налогу	(6,027,054)	2,940,306	(5,279)	(3,092,027)
<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
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
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)
Валовый актив по отсроченному налогу	(8,881,582)	(651,350)	(46,948)	(9,579,880)
Налоговый эффект облагаемых временных разниц				
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
Валовое обязательство по отсроченному налогу	2,114,277	1,438,549	-	3,552,826
Минус зачет с активами по отсроченному налогу	(8,881,582)	(651,350)	(46,948)	(9,579,880)
Признанный актив по отсроченному налогу	(6,767,305)	787,199	(46,948)	(6,027,054)

17 Отложенные налоговые обязательства (строки баланса 126 и 316) (продолжение)

Ниже представлены суммы зачета:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
- подлежащие возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(802,783)	(1,154,849)
- подлежащие возмещению в течение 12 месяцев	(5,493,843)	(8,425,031)
Активы по отсроченному налогу	(6,296,626)	(9,579,880)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
- подлежащие возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	3,204,527	3,552,754
- подлежащее возмещению в течение 12 месяцев	72	72
Обязательства по отсроченному налогу	3,204,599	3,552,826
Признанный актив по отсроченному налогу	(3,092,027)	(6,027,054)

18 Уставный (акционерный) капитал (строка баланса 410)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Количество акций	Стоимость	Количество акций	Стоимость
Простые акции	3,517,772	9,408,802	3,517,772	9,408,802
Привилегированные акции	119,027	131,489	119,027	131,489
Выкупленные собственные акции	87	3,001	87	3,001
Итого акционерный капитал		9,543,292		9,543,292

Простые и привилегированные акции полностью оплачены.

Ниже представлены объявленные и выплаченные в течение года дивиденды:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.		2024 г.	
	Простые акции	Привилегированные акции	Простые акции	Привилегированные акции
Дивиденды к выплате на 1 января	-	77,119	-	77,179
Дивиденды объявленные	-	6,178	-	5,384
Дивиденды выплаченные	-	(5,246)	-	(5,444)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	-	78,051	-	77,119

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в казахстанских тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 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.

19 Выручка от реализации товаров, работ, услуг

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Реализация добытого угля	117,149,950	113,320,720
Реализация кокса и смолы	25,543,008	24,968,103
Прочие	8,223,958	8,388,573
Итого выручка от реализации товаров, работ, услуг	150,916,916	146,677,396

20 Себестоимость реализованных товаров и услуг (строка ОПУ 011)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и связанные с ней расходы	27,439,435	24,374,086
Сырье, материалы и комплектующие	22,072,916	17,646,437
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	17,853,317	8,965,396
Услуги по ремонту и техобслуживанию	9,004,634	8,101,034
Прочие налоги	4,224,532	3,914,494
Электроэнергия	2,923,133	2,294,679
Страхование	1,935,563	2,093,744
Создание/(восстановление) резерва по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	173,076	(894,721)
Прочие	8,253,285	6,953,401
Итого себестоимость реализованных товаров и услуг	93,879,891	73,448,550

21 Административные расходы (строка ОПУ 014)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Управленческие услуги	3,718,729	3,583,446
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,485,728	1,443,638
Спонсорская и прочая финансовая помощь	1,443,073	3,695,799
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	644,915	248,639
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги*	629,853	552,547
Прочие	937,426	760,752
Итого административные расходы	8,859,724	10,284,821

* В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, расходы на вознаграждения за аудиторские услуги ТОО «Прайсуотерхаускоopers» составили 86,906 тысяч тенге (2024 год: 111,792 тысячи тенге).

22 Финансовые доходы (строка ОПУ 021)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Амортизация убытка при первоначальном признании займов выданных	13,991,590	13,599,581
Доход от курсовой разницы	5,032,879	13,386,448
Процентные доходы	2,094,168	990,892
Прочие	1,917	440,226
Итого финансовые доходы	21,120,554	28,417,147

23 Финансовые расходы (строка ОПУ 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы	13,950,500	8,315,399
Амортизация дисконта по займам полученным	1,030,856	869,055
Убыток от первоначального признания займа выданного	789,502	4,729,703
Убыток от модификации займов полученных	327,825	-
Убыток от курсовой разницы	-	34,700,251
Прочие	2,593,182	354,100
Итого финансовые расходы	18,691,865	48,968,508

24 Расходы по подоходному налогу (строка ОПУ 101)

Расходы по подоходному налогу включают следующее:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	6,681,819	7,415,409
Расходы по текущему подоходному налогу – прошлые периоды	93,832	24,509
Итого расходы по текущему подоходному налогу	6,775,651	7,439,918
Расходы по отсроченному подоходному налогу	2,940,306	787,199
Расход по подоходному налогу за год	9,715,957	8,227,117

Ниже представлена сверка между теоретическими и фактическими расходами по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	46,572,511	40,086,401
Налог по ставке 20%	9,314,502	8,017,280
подоходный налог за предыдущие периоды	93,832	24,509
прочие	307,623	185,328
Расход по подоходному налогу за год	9,715,957	8,227,117

25 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию. Казахское 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 казахскими 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 2025 года финансовая информация специального назначения не включает резервы по возможным налоговым обязательствам (31 декабря 2024 года: резервы не формировались).

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов. Казахское 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 финансовой информации специальный назначения резерв под обязательство 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 обязательство 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. Требования в отношении предоставления финансового обеспечения вступят в силу с 1 июля 2029 года.

25 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные разбирательства. К Компании периодически в ходе текущей деятельности поступают иски о требованиях. 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 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 2025 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 3,670,388 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 2,594,766 тысяч тенге).

26 Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвергает ее ряду финансовых рисков: кредитному риску, рыночному риску (включая валютный риск), риску влияния изменения процентных ставок на справедливую стоимость, риск влияния изменения процентных ставок на движение денежных средств и ценовой риск, 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 2025 года Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях с кредитными рейтингами от Ba1 и ниже/без рейтинга на сумму 2,116,594 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 9,313,432 тысячи тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года, Компания разместила денежные средства, ограниченные в использовании, в финансовом учреждении с кредитным рейтингом Ba1 на сумму 5,458,534 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 5,042,074 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.

Балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше трех 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.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(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, кроме соответствующих функциональных валют Компании, в основном долларах США и российских рублях.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Компания старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

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

В тысячах казахстанских теңге	Доллар США	Японская иена	Прочие	Итого
На 31 декабря 2025 года				
Активы	44,742,265	-	231,673	44,973,938
Обязательства	(188,378,105)	(3,053,785)	(188,448)	(191,620,338)
Чистая валютная позиция	(143,635,840)	(3,053,785)	43,225	(146,646,400)
На 31 декабря 2024 года				
Активы	31,528,915	-	193,240	31,722,155
Обязательства	(207,606,958)	-	553,126	(207,053,832)
Чистая валютная позиция	(176,078,043)	-	746,366	(175,331,677)

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

В тысячах казахстанских теңге	Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	(22,981,734)/22,981,734	(28,172,487)/28,172,487
Укрепление/ослабление японской иены на 20%	(488,606)/488,606	-

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.

Процентный риск. Изменения ставок вознаграждения оказывают 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 переменной процентной ставкой был осуществлен анализ чувствительности к изменениям процентных ставок на прибыль за год. По результатам анализа влияние изменений ставок было несущественным.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(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.

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	менее 1 года	1-3 лет	Более 3 лет
На 31 декабря 2025 года						
Займы полученные	14	186,604,857	226,948,102	27,549,384	97,524,281	101,874,437
Обязательства по аренде	14	3,819,498	4,557,284	1,601,609	2,658,227	297,448
Торговая кредиторская задолженность		27,569,619	27,569,619	20,401,045	4,013,848	3,154,726
Дивиденды к выплате	19	78,051	78,051	78,051	-	-
Обязательства по привилегированным акциям	14	44,915	142,834	5,951	11,903	119,029
Итого финансовые обязательства		218,116,940	259,295,890	49,636,040	104,208,259	105,445,640
На 31 декабря 2024 года						
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		16,757,587	16,757,587	16,090,419	667,168	-
Дивиденды к выплате	19	77,119	77,119	77,119	-	-
Обязательства по привилегированным акциям	14	48,733	142,834	5,951	11,903	124,980
Итого финансовые обязательства		225,223,277	283,694,317	47,003,830	57,947,577	178,742,910

Управление риском капитала. Решения в отношении деятельности Компании по финансированию (посредством собственных или заемных средств) принимаются на уровне руководства Группы ERG. Цели Группы ERG 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:

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Займы полученные и обязательства по аренде	190,424,355	208,339,838
Капитал, причитающийся акционерам Компании	95,928,150	59,104,905
Итого капитал	286,352,505	267,444,743

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливые стоимости финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равны их балансовым стоимостям.

28 События после отчетной даты

Компания заключила договор о предоставлении синдицированной кредитной линии компаниям под общим контролем на сумму до 800,000 тысяч долларов США (401,008,000 тысяч теңге) и сроком до ноября 2027 года. Ставки вознаграждения по договору в долларах США, Евро и теңге являются рыночными. Выдано займов компаниям под общим контролем на сумму 67,035 тысяч долларов США (32,157,894 тысяч теңге). Компании под общим контролем досрочно погасили заем на сумму 41,192 тысяч долларов США (21,122,881 тысяча теңге).

В феврале 2026 года между компанией и Евразийским Банком Развития были заключены договора залога движимого имущества на общую сумму 19,322 тысячи долларов США (9,505,655 тысяч теңге).