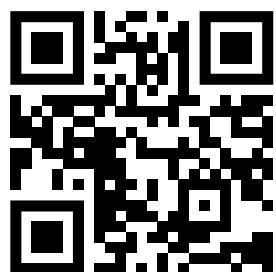




ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ

2024



bassgold.kz



Шаг за шагом, в условиях, где каждый метр под землёй требует точности и ответственности, компания BASS Gold продолжала укреплять свои позиции, инвестируя в технологии, людей и устойчивость.



Содержание

ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА	4	ГЛАВА 4 ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ	45
КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	6		
ГЛАВА 1 О КОМПАНИИ	7		
ИНФОРМАЦИЯ О ТОО «BASS GOLD»	7	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ МАТЕРИАЛЫ	45
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТРУКТУРА	10	ПРОДУКЦИЯ	46
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПРОЦЕСС	12	УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ	46
ЗАПАСЫ МЕСТОРОЖДЕНИЙ	13	СБРОСЫ СТОЧНЫХ ВОД	47
ИНФОРМАЦИЯ О ПРОДУКЦИИ	14	ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВИ ДРУГИХ ЗАГРЯЗНЯЮЩИХ ВЕЩЕСТВ В АТМОСФЕРУ	47
ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	14	ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ	47
АНАЛИЗ РЫНКА И ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ	15	БИОЛОГИЧЕСКОЕ РАЗНООБРАЗИЕ	47
ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	26		
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	28		
СТРАТЕГИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ	30	ГЛАВА 5 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	48
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	31		
ЦЕННЫЕ БУМАГИ	33	СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	48
ПРОГНОЗ ДОХОДОВ И СОБЫТИЯ ВНЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	34	СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	49
ГЛАВА 2 РИСКИ	35	ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	49
СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ	36	ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ	49
ГЛАВА 3 СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	38	УЧРЕДИТЕЛИ	49
КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА	38	СВЕДЕНИЯ О ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ КОМПАНИЯХ	50
СИСТЕМА ОЦЕНКИ И МОТИВАЦИИ	39	ИНФОРМАЦИЯ О ДИВИДЕНДАХ	50
ОБУЧЕНИЕ РАБОТНИКОВ	40	ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА	50
ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНЫ ТРУДА	42	ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ	51
ПРАКТИКА ТРУДОВЫХ ОТНОШЕНИЙ И РАЗРЕШЕНИЯ ТРУДОВЫХ СПОРОВ	42	УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	51
СПОНСОРСТВО		ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	52
И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ	43		
СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ	43		
ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ	43		
СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА	44		
ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ПРОДУКЦИЮ	45		

Обращение Руководства

Уважаемые партнеры и друзья!



Чингиз Садвакасов

Сооснователь BASS Gold

Товарищество с ограниченной ответственностью «BASS Gold» представляет вашему вниманию Годовой отчет за 2024 год, который максимально открыто и подробно расскажет вам о нашей деятельности за прошедший год.

Если взглянуть на 2024 год с точки зрения мировых событий и показателей, то отмечается рекордный рост стоимости золота. На рост котировок повлияла геополитическая ситуация в мире, связанная с продолжающимися военными конфликтами в разных точках мира, борьба за мировое влияние между сверхдержавами, политика Федеральной резервной системы США в отношении базовой процентной ставки, также ряд других факторов, в том числе возросший в отчетном периоде спрос на золото со стороны центральных банков.

Отметим, что рост цен на золото положительно влияет на отрасль, связанную с производством драгоценных металлов в целом, и на показатели золотодобывающих компаний в частности. Однако это далеко не единственный фактор, влияющий на наши показатели.

передела в виде слитков сплава Доре. Этот шаг позволил нам применить накопленный опыт в части добычи и переработки золотосодержащей руды, внедрить новые для себя технологии, и что немаловажно, увеличить рабочие места для квалифицированного персонала.

Также, понимая объемы добычи и переработки, нами было принято решение о получении лицензии на разведку новых 11 геологических блоков, находящихся у рудника Ушшокы, что должно позволить нам в будущем увеличить объемы выпускаемой нами продукции.

В рамках осуществления нашей деятельности ТОО «BASS Gold» в течение 2024 года осуществило выпуск ценных бумаг компании на фондовом рынке. Привлеченные средства были направлены на приобретение технологического оборудования, строительство фабрики и связанных с ней объектов, обновление специальной техники и улучшение существующей инфраструктуры рудника.

Хотелось бы отметить, что мы, как публичная компания, дорожим своей репутацией на фондовом рынке

“ Я не сомневаюсь, что колоссальный опыт, навыки и компетенции нашей команды позволяют ТОО «BASS Gold» достичь поставленных целей! ”

Для ТОО «BASS Gold» 2024 год был непростым, полным как новых побед, так и сложностей, с которыми столкнулась наша компания, что оказало значительное влияние на деятельность предприятия.

Самой главной победой прошлого года мы хотели бы назвать запуск золотоизвлекательной фабрики на руднике Ушшокы, которую мы построили за рекордные для себя сроки и ввели в работу в апреле 2024 года. В рамках модернизации рудника и перехода к более глубокой переработке руды на новой фабрике мы начали выпуск продукции нового

и ответственно относимся к деловому партнерству с контрагентами, инвесторами и общественностью в целом, поэтому для нас важно и приоритетно своевременно, честно и открыто делиться информацией о деятельности компании со всеми заинтересованными лицами через всевозможные каналы коммуникаций.

В 2024 году наша компания своевременно выплачивала купонные вознаграждения и погасила три выпуска облигаций. Для нас это важный показатель, свидетельствующий о добропорядочности и ответственности нашей компании.

Однако, как уже было сказано ранее, прошлый год не был полон только лишь позитивных событий. В связи с проведением пусконаладочных работ, наша компания не сумела достичь ранее запланированных показателей по выпуску золота, также на месторождении Чинасыл-Сай, по независящим от нас обстоятельствам, не было проведены запланированные геологоразведочные работы.

Ввиду этих и других обстоятельств наша компания завершила 2024 год с убыточным результатом. Этот факт не может нас не расстраивать, но он дает нам возможность понять и исправить то, что у нас не получилось, сделать правильные выводы и предотвратить аналогичные

последствия в будущем. Свидетельством этому является то, что за 1 квартал текущего 2025 года наша компания уже сумела достичь положительных производственных и финансовых показателей.

Я уверен, что действия и ряд мероприятий, которые осуществляются нашей командой, а также ресурсы компании будут способствовать дальнейшему позитивному и динамичному развитию компании, повышению деловой активности и укреплению наших позиций среди производителей золота.

// Благодарю всех партнеров и инвесторов за веру в нас, а наших работников за их неустанный труд и преданность общему делу! В свою очередь мы продолжим и дальше вести свою деятельность, руководствуясь принципами прозрачности, открытости и достоверности.

Ключевые показатели за 2024 год

56 128,07 тонн

добыча золотосодержащей руды

2,17 грамм/тонна

среднее содержание золота в руде

8,6 грамм/тонна

среднее содержание серебра в руде

Объемы реализации готовой продукции, тонн:

307,43 тонн

Концентрат

47,02 грамм

Среднее содержание золота на 1 тонну

149 422,49 грамм

Сплав Доре

68 950,5 грамм

Золота в сплаве Доре



Глава I. О компании

Информация о ТОО «BASS Gold»

ТОО «BASS Gold» (Ранее ТОО «Форпост», перерегистрация от 28 сентября 2023 года) – золотодобывающая компания, имеющая многолетний опыт деятельности на рынке драгоценных металлов.

В активах компании имеются месторождения на территории Республики Казахстан:

Ушшокы
(область Ұлытау)

Чинасыл-Сай
(Алматинская область)

УШШОКЫ

“Ушшокы – пример того, как инвестиции в технологии и инфраструктуру обеспечивают кратный рост производительности и устойчивое развитие добывающего бизнеса”

ТОО «BASS Gold» осуществляет разработку месторождения Ушшокы на основании Контракта №272 от 30 ноября 1998 года, заключённого в соответствии с лицензией серии ГКИ №143Д. Срок действия контракта продлён до августа 2026 года. В настоящее время продолжается работа по продлению лицензии.

Месторождение Ушшокы, открытое в 1967 году, обладает высокой перспективностью и развитой минерализацией. На его территории выявлено десять кварцевых жил широтного и северо-западного простирания, из которых четыре – Главная, Южная, Стрелка и Ванда – отрабатываются в настоящее время как промышленные объекты.

Промышленная разработка Ушшокы началась в 1976 году старательской артелью «Балхаш». Изначально золотосодержащая руда использовалась в качестве флюсового сырья для медеплавильных производств. В дальнейшем переработка осуществлялась на Балхашской обогатительной фабрике с получением флотационного концентрата и на Приозерской золотоизвлекательной фабрике для выпуска товарного сплава Доре.

В 2006 году, в результате конкурсных процедур, право на разработку месторождения приобрело ТОО «Форпост».

До запуска собственной перерабатывающей инфраструктуры извлечённая руда поставлялась на переработку в АО «Казахмыс» (Балхашский металлургический комбинат).

В 2021 году компания осуществила строительство и запуск собственной флотационной фабрики проектной мощностью 48 000 тонн руды в год, что стало важным этапом повышения операционной эффективности.

В 2024 году компания завершила работу флотационной фабрики и прекратила выпуск флотоконцентрата. Вместе с тем, отметим, что в 2025 году на территории месторождения начато строительство новой флотационной фабрики, предназначенной для вторичной переработки отвалов. Реализация данного проекта позволит эффективно использовать накопленные отходы производства, повысить общий уровень извлечения металлов и дополнительно усилить ресурсную устойчивость предприятия.

В рамках дальнейшего технологического развития в 2023 году было инициировано строительство новой золотоизвлекательной фабрики с применением технологии цианирования. В течение года проведены проектные работы, осуществлены закупка оборудования, строительство основных объектов и подведение инженерных сетей.

В мае 2024 года была запущена золотоизвлекательная фабрика, которая позволила компании осуществлять производство продукции более высокого передела – золото в виде сплава Доре.

Благодаря запуску фабрики и выпуску золота в сплаве Доре, компания заключила договор с ТОО «Тау-Кен Алтын» на поставку продукции. Первое время фабрика испытывала небольшие трудности в связи с проведением пусконаладочных работ, и естественным снижением содержания золота в добываемой руде, однако в течение 2024 года и начала 2025 года компания продолжает ряд мероприятий, направленных на увеличение руды с высоким содержанием золота и выхода фабрики на полную производственную мощность.

1967 год

- Открытие месторождения

1976 год

- Промышленная разработка старательской артелью «Балхаш»

2006 год

- ТОО «Форпост» приобрело право на разработку месторождения

2021 год

- Запуск флотационной фабрики

2024 год

- Запуск золотоизвлекательной фабрики

Чинасыл-Сай

“Чинасыл-Сай открывает перед компанией новые перспективы роста, формируя фундамент для масштабирования добычи, переработки металлов и производства продукции с высокой добавленной стоимостью”

В октябре 2023 года ТОО «BASS Gold» завершило сделку по приобретению 100% доли участия в ТОО «Block One Company», владеющем правами недропользования на месторождении Чинасыл-Сай, расположенном в Алматинской области. Деятельность осуществляется на основании лицензии №EL от 24 декабря 2019 года, срок действия которой составляет шесть лет.

Месторождение Чинасыл-Сай характеризуется многокомпонентным минеральным составом. Наряду с золотом и серебром, объект богат полиметаллическими рудами – свинцом, цинком и кадмием.

Общий объём запасов руды составляет 8,1 млн тонн, из которых 6,8 млн тонн приходится на полиметаллы.

На сегодняшний день месторождение находится на начальной стадии освоения. По имеющимся историческим сведениям, месторождение обладает огромным потенциалом.

В течение 2024 года компанией были предприняты попытки по проведению геологоразведочных работ, однако несмотря на наличие действующей лицензии на разведку твердых полезных ископаемых, начало работ было сорвано в сентябре 2024 года из-за незаконных действий со стороны местных исполнительных органов и группы радикально настроенных местных жителей. В частности, представители местных властей и активисты заблокировали проезд техники и оборудования, направлявшихся на участок. Эти действия стали прямым нарушением прав компании как законного недропользователя.

При этом компания предприняла все необходимые шаги для прозрачного и открытого взаимодействия с населением и органами власти. Были проведены десятки встреч с жителями села, на которых представители компании подробно разъясняли особенности геологоразведочных работ, их экологическую безопасность и отсутствие негативного воздействия на окружающую среду. Несмотря на это, административное противодействие и отсутствие содействия со стороны уполномоченных органов не позволили приступить к реализации проекта.

Компания имеет все необходимые документы, прошла ряд проверок и на текущий момент также получила продление лицензии на проведение геологоразведочных работ до 2023 года. По состоянию на конец отчетного периода геологоразведочные работы на месторождении Чинасыл-Сай остаются приостановленными.

В рамках подготовки к промышленной разработке на месторождении проводится работа по классификации запасов в соответствии с международными и национальными стандартами:

JORC (Joint Ore Reserves Committee – Австралия)

KAZRC (Kazakhstan Code for the Public Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Mineral Reserves)

октябрь 2023 год

- ТОО «BASS Gold» завершило сделку по приобретению 100% доли участия в ТОО «Block One Company», владеющем правами недропользования на месторождении Чинасыл-Сай

- 
- продление лицензии на проведение геологоразведочных работ до 2030 года

Производственная структура

На месторождении Ушшокы организована полноценная производственная инфраструктура, охватывающая все ключевые бизнес-процессы – от добычи руды до выпуска готовой продукции. Эффективная система взаимодействия между подразделениями обеспечивает непрерывность полного технологического цикла.

Основные производственные процессы включают:



Добычу

извлечение золотосодержащей руды с подъёмом на поверхность



Переработку

производство товарной продукции



Технологический процесс на обогатительной фабрике представляет собой завершённый цикл переработки, направленный на получение сплава Доре.

В основе технологии лежит метод угольно-сорбционного извлечения золота, с последующим складированием хвостов в наливное хранилище и использованием системы оборота технологических растворов. Процесс минимизирует потребление свежей воды за счёт максимального использования оборотной воды, что соответствует современным требованиям рационального водопользования.

Добыча руды на месторождении осуществляется шахтным способом.

Следует отметить, что Ушшокы является одним из немногих рудников Казахстана, где используется сразу два вертикальных шахтных ствола для выдачи руды с глубин до 300 метров, что подчёркивает высокий уровень технологической оснащённости объекта.

Процесс переработки руды включает две основные стадии:

Рудоподготовка, предусматривающая:

- ▶ двухстадийное дробление руды с промежуточным грохочением по классу -15 мм
- ▶ двухстадийное измельчение в шаровых мельницах с классификацией с применением спиральных классификаторов
- ▶ контрольную классификацию пульпы в гидроциклонах, сгущение пульпы

Гидрометаллургический передел, включающий:

- ▶ предварительное цианирование
- ▶ узлы сорбционного выщелачивания сгущённой пульпы
- ▶ контрольное грохочение хвостов
- ▶ промывку насыщенных углей
- ▶ высокотемпературную десорбцию и реактивацию угля, электролиз
- ▶ обезвреживание сбросных хвостов

Для обеспечения производственного цикла созданы следующие объекты:

Энергоснабжение рудника обеспечивается линией электропередачи напряжением 35 кВ и мощностью 3 МВт, что гарантирует стабильную работу всех производственных объектов.



специализированный склад сильнодействующих ядовитых веществ



лаборатория оперативного пробирного анализа проб руды в твердой фазе



склад взрывчатых материалов ёмкостью 30 000 кг, оборудованный в соответствии с требованиями промышленной безопасности;



новая химическая лаборатория, оснащённая оборудованием для пробирно-атомно-абсорбционного анализа золота в жидкой фазе;



административно-бытовой комплекс, рассчитанный на проживание более 150 работников одной вахты, включающий жилые помещения, офисные кабинеты, столовую, банный комплекс, душевые, автономные системы отопления и водоснабжения;



ремонтные мастерские и гаражи для обслуживания автомобильной и специализированной техники.

Производственный процесс

Основные направления операционной деятельности

Описание

Подразделения, участвующие в производственной деятельности



Разведка

Отбор проб посредством выбивания борозд, лабораторный анализ полученных образцов руды, определение новых маршрутов буровых работ

- ▶ Геологический отдел
- ▶ Цех подземных горных работ
- ▶ Лаборатория



Добыча

Бурение, взрывные работы, скрепирование, погрузка в вагонетки, подъем руды на поверхность

- ▶ Цех подземных горных работ
- ▶ Цех электро-механических работ
- ▶ Геологический отдел
- ▶ Лаборатория



Рудоподготовка

Две стадии дробления с контрольным грохочением, две стадии измельчения с классификацией, обезвоживание слива классификации в сгустителе

- ▶ Цех переработки первичной руды
- ▶ Лаборатория



Гидрометаллургический передел

Сорбционное выщелачивание, десорбция и электролиз

- ▶ Цех переработки первичной руды
- ▶ Отдел технического контроля



Выпуск готовой продукции

Обжиг, плавка, сплав Доре

- ▶ Цех переработки первичной руды
- ▶ Отдел технического контроля



Запасы месторождения

Геологически участок входит в состав Сарсы-Тенизского фрагмента широтного сегмента девонского вулканического пояса. Структура площади представлена эфузивными породами дацитового и андезитового состава девонского возраста, прорываемыми субвулканическими телами трахиалипаратовых порфиров. Рудное поле подразделено на отдельные блоки системой субширотных и северо-западных разломов.

Вулканогенные породы месторождения подверглись интенсивной гидротермальной переработке: окварцеванию, серicitизации, пропилитизации и турмалинизации. Ушшокы относятся к месторождениям кварцево-жильного типа. Рудные тела представлены системой кварцевых и кварц-гематитовых жил куписообразного залегания, приуроченных к субширотным структурным нарушениям. На месторождении идентифицировано десять кварцевых жил. Основными промышленными рудными телами являются жилы Главная и Южная, по которым проведены геолого-экономические расчёты в масштабе

мелкого месторождения. Минеральный состав руд представлен пиритом, халькопиритом, галенитом, гематитом, висмутинистой рудой, молибденитом, магнетитом, золотом, кварцем, баритом, серицитом и кальцитом. Общее содержание сульфидных минералов варьируется от 0,01 до 0,5%.

Химический состав руд характеризуется высоким содержанием кремнезёма (85–95%), окиси железа (7,8%), окиси кальция (0,9%) и глиноэзёма (до 2,8%). Зона окисления развита до глубины 50 метров, в пределах которой окисленные руды состоят из кварца, опала, халцедона, барита, гидроксидов железа, марказита, ярозита, ковеллина, малахита и золота.

Первичные подсчёты запасов месторождения были выполнены в 1971 году Центральной комиссией по запасам Министерства геологии Казахской ССР, по результатам которых были утверждены запасы жил Главная

Месторождение Ушшокы расположено в Улытауском районе области Ұлытау, в 138 км к северо-востоку от города Жезказган и в 18 км к северу от железнодорожной станции Түйемойнак.

Протяженность жил варьируется от 250 до 2 500 метров, ширина – от 0,1 до 6 метров (в среднем 2–3 метра)



Пробность золота составляет 796–990 единиц. Основными минералами-носителями золота являются кварц, ярозит и гематит

По состоянию на 1 января 2023 года, согласно данным Государственного учёта запасов полезных ископаемых Республики Казахстан, запасы золота на месторождении Ушшокы составляют:

307,43 кг

по категории C1

2 304,6 кг

по категории C2

181,0 кг

забалансовые запасы

Категория запасов
C1, C2, C1+C2, C1 забалансовые

Состояние запасов на 1 января 2024 г.
(отчет 1ТПИ за 2023 год)

Запасы руды

Балансовые

Забалансовые

C1 руда

5.91

C1 металл

685.3

C2 руда

198.54

C2 металл

2138.1

C1+C2 руда

204.45

C1+C2 металл

2823.4

C1 Забалансовые руды

96.6

C1 Забалансовые, металл

181.0

ИТОГО

Руда, тыс.тонн

204.45

49.6

Металл (Au), кг

2823.4

181.0

Информация о продукции

Основными продуктами производства предприятия в 2024 году являлись золотосодержащий концентрат и сплав Доре.

Золотосодержащий концентрат – это ценный промежуточный продукт, получаемый в результате флотационной переработки руды. Концентрат отличается высоким содержанием драгоценных металлов и представляет собой обогащённую рудную массу, востребованную перерабатывающими заводами как сырьё для дальнейшего извлечения золота.

до 85%

Извлечение металла в флотоконцентрате

Сплав Доре – это конечный продукт, выпускаемый компанией методом цианирования. Он содержит золото и серебро и отличается высокой ликвидностью, поскольку может быть направлен напрямую на аффинаж с минимальными дополнительными затратами. Производство сплава Доре свидетельствует о более глубокой переработке сырья и позволяет компании получать продукцию с высокой добавленной стоимостью.

до 89–91%

Извлечение золота в сплаве Доре

География деятельности

Производственная деятельность ТОО «BASS Gold» осуществляется непосредственно на территории месторождения Ушшокы.

География продаж продукции компании охватывает как внутренний рынок Республики Казахстан, так и рынки сопредельных государств.

В рамках сотрудничества с международной торговой компанией ADVAITA TRADE DMCC осуществляется экспорт концентрата на рынок Китайской Народной Республики, а сотрудничество с ТОО "Тая-Кен Алтын" позволило компании осуществлять продажу золота и серебра в виде сплава Доре.



Анализ рынка и внешних факторов

Мировой рынок

2024 год стал одним из самых ярких периодов в новейшей истории мирового рынка золота. В условиях усиливающейся турбулентности финансовых рынков, роста инфляционных ожиданий, продолжающихся геополитических конфликтов и изменения глобальных экономических моделей золото вновь подтвердило свой уникальный статус универсального защитного актива.

Как подчёркивает Всемирный совет по золоту (World Gold Council) в своём ежегодном отчёте за 2024 год, "золото в условиях растущего недоверия к традиционным валютам и долговым инструментам вернуло себе роль основной 'страховки' глобальной экономики".

Отмечается, что мир вступил в новую эру макроэкономической нестабильности:

- Инфляция в крупнейших экономиках – США, ЕС, Китае – осталась выше целевых уровней.
- Рост процентных ставок в 2022–2023 годах привёл к долговым кризисам в развивающихся странах и начал давить на экономический рост развитых стран.
- Усилились геополитические противостояния – обострение на Ближнем Востоке, торговые войны между США и Китаем, нестабильность в Европе.

2024 год окончательно укрепил золото в статусе не просто инвестиционного инструмента, но фундаментального элемента новой финансовой архитектуры. Цена на ёлтый металл не только достигла рекордных уровней, но и в течение года демонстрировала уверенную волатильность, обусловленную множеством макроэкономических и политических факторов.

По данным World Gold Council и Bloomberg Commodities, среднегодовая цена золота в 2024 году составила \$2 406 за тройскую унцию, что на 27,5% выше, чем в 2023 году (\$1 943 за унцию).

Уже к середине ушедшего года стало понятно, что интерес к золоту – не краткосрочная вспышка, а системный тренд:

- Цена золота устойчиво закрепилась выше \$2 000 за унцию.
- Объёмы закупок центральными банками били исторические рекорды.
- Растущая доля физических инвестиций в слитки и монеты превысила ожидания аналитиков.

На фоне всех этих процессов инвесторы и центральные банки начали активно искать надёжные инструменты защиты капитала. И золото – как актив, не привязанный к обязательствам какой-либо страны, – вновь оказалось в центре внимания.

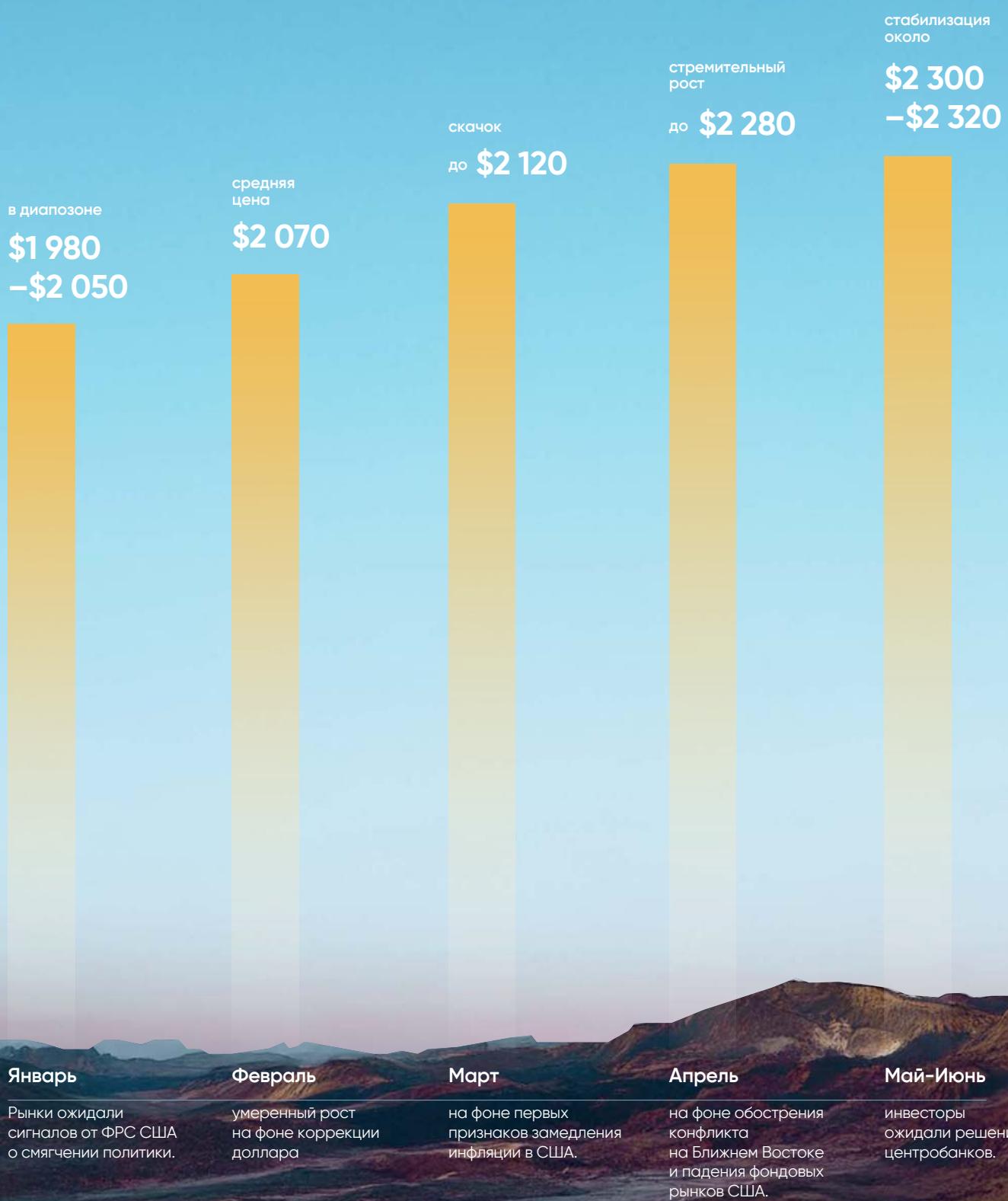
Как отметили в анализе Bloomberg Intelligence, "усиление роли золота в портфелях центральных банков и инвестиционных фондов стало логичным ответом на ухудшение макроэкономического климата и рост глобальных рисков".

Ключевые ценовые отметки 2024 года:



Таким образом, золото продемонстрировало сильный тренд роста с особенно выраженным ускорением в четвёртом квартале.

Динамика волатильности:





Почему росло золото в 2024 году?



Ослабление доллара США

Индекс доллара DXY снизился на 4,1% в 2024 году, что традиционно поддержало спрос на золото со стороны нерезидентов



Политика ФРС и других центробанков

Переход к смягчению денежно-кредитной политики во втором полугодии сделал золото более привлекательным относительно казначейских облигаций



Геополитические риски

Обострение конфликта на Ближнем Востоке, нестабильность в Восточной Европе и Южно-Китайском море увеличили премию за риск



Рекордные покупки золота центральными банками

На фоне стремления к дедолларизации страны-эмитенты активно наращивали золотые резервы, поддерживая рост спроса

Несмотря на общий восходящий тренд, в течение 2024 года золото несколько раз подвергалось краткосрочным коррекциям:

В июле-августе на фоне сильных макроэкономических данных из США (рост ВВП 2,7% в годовом выражении) золото снижалось на 6% за месяц.

В сентябре на фоне спекуляций о продолжении высоких ставок в США золото временно потеряло 3%.

Однако в каждом случае коррекция оказывалась временной: стратегический спрос быстро возвращал металл на траекторию роста.

Год	Средняя цена (\$/унция)	Рост к предыдущему году
2022	1800	-0,4%
2023	1943	+7,9%
2024	2 406	+27,5%

Рынок золота в 2024 году отличался не только высоким уровнем цен, но и глубокими структурными изменениями в моделях спроса и предложения. Инвестиционный интерес, политические и экономические факторы, а также изменения в технологическом

использовании металла сформировали уникальный спрос, который в сочетании с ограниченным ростом предложения поддерживал рынок на рекордных уровнях. По данным World Gold Council, совокупный мировой спрос на золото в 2024 году составил 4 899 тонн,

что на 3% выше уровня 2023 года (4 755 тонн). Это второй подряд год роста глобального спроса на золото после периода нестабильности в 2020–2022 годах, вызванного пандемией COVID-19 и волатильностью в мировой экономике.

Вывод: рост цен на золото в 2024 году был самым сильным с 2010 года, когда цены выросли на фоне мирового финансового кризиса.

Основными драйверами спроса стали:



Инфляция в крупнейших экономиках – США, ЕС, Китае – осталась выше целевых уровней.



Рост процентных ставок в 2022–2023 годах привёл к долговым кризисам в развивающихся странах и начал давить на экономический рост развитых стран.



Усилились геополитические противостояния – обострение на Ближнем Востоке, торговые войны между США и Китаем, нестабильность в Европе.

Лидеры закупок:

в 2024 году

Центральные банки Египта, Узбекистана и Ирака

также зафиксировали чистые покупки золота, что указывает на усиление интереса к металлу со стороны развивающихся экономик.

в 2024 году

По данным IMF Statistics доля золота в глобальных резервах увеличилась до 17,5%, против 15,3% в 2020 году, что является самым высоким уровнем за последние 30 лет.



на 90 тонн

Национальный банк Польши

увеличил свои золотые резервы, доведя долю золота в резервах до 17%.

на 90 тонн

Национальный банк Казахстана

приобрёл 20 тонн золота, продолжая стратегическую программу диверсификации резервов и укрепления независимой финансовой системы.

225 тонн золота

Народный банк Китая (PBOC)

Это крупнейший объём покупок со стороны Китая за последние 15 лет.

85 тонн

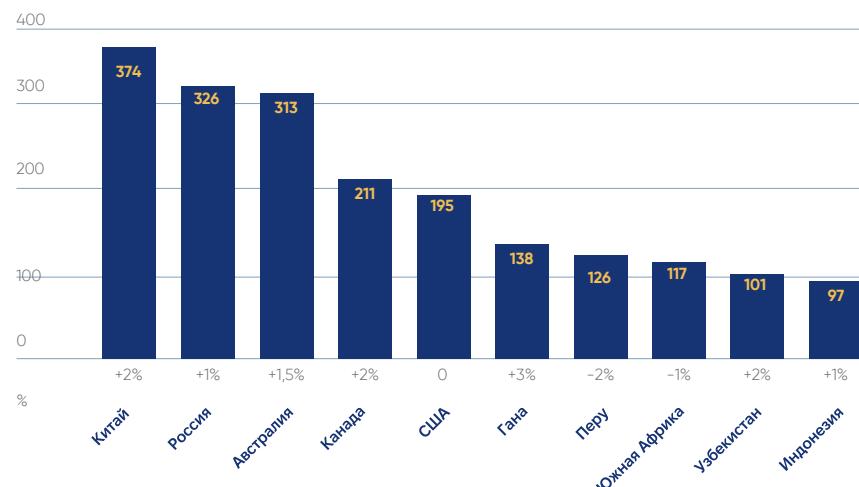
Центральный банк Турции

закупил 85 тонн, несмотря на валютный кризис внутри страны.

35 тонн

Резервный банк Индии

добавил 35 тонн золота. Индия сохраняет долгосрочную стратегию роста своих золотых резервов как инструмента защиты от внешне-экономических шоков.



Инвестиционный спрос (физическое золото – слитки, монеты) вырос на 4% до 1 318 тонн. Наибольший рост спроса продемонстрировали Китай, Индия и Германия. В США продажи золотых монет Американский Орёл выросли на 9% по сравнению с 2023 годом. В Европе наблюдалась волна покупок физического золота на фоне банковских стрессов в первом полугодии. Особенностью 2024 года стало расширение спроса со стороны молодых инвесторов (25–40 лет), которые всё чаще рассматривали физическое золото как элемент защиты личных сбережений.

Ювелирный рынок сохранил устойчивость, Мировой спрос на ювелирные изделия составил 2 190 тонн, увеличившись на 2%. В Индии зафиксирован рост спроса на 3%, особенно в сезон свадебных церемоний. На Ближнем Востоке ювелирные продажи выросли на 5%, несмотря на политические потрясения. Сопротивляемость ювелирного спроса высоким ценам стала одним из факторов, удививших аналитиков, ожидавших его падения.

Промышленное потребление золота составило 346 тонн, что на 1% выше показателя 2023 года за счет роста применения в электронике, особенно в устройствах с поддержкой ИИ и 5G и начала промышленного использования золота в водородных электролизёрах, что открыло новую перспективную нишу.

Общее предложение золота увеличилось на 2%, но этот рост оказался ограниченным.

Следует отметить, что Китай продолжает быть крупнейшим производителем золота в мире, а рост добычи в Канаде и Узбекистане обусловлен запуском новых проектов и модернизации старых производств. В Перу и Южной Африке падение добычи стало следствием ухудшения условий лицензирования и ростом издержек.

Несмотря на умеренный рост предложения, активный и структурный спрос – особенно со стороны центральных банков и физических инвесторов – создавал фундаментальный дефицит на рынке

золота. По данным World Gold Council, объём чистых закупок золота центральными банками в 2024 году составил 1 045 тонн, третий год подряд превышая отметку в 1 000 тонн. Это самый продолжительный и мощный цикл накопления золота со времён отмены золотого стандарта в начале 1970-х годов.

Детальный анализ показывает, что за рекордными объёмами стояли не только страны с традиционно высокой долей золота в резервах, но и новые участники процесса.

Китай

Народный банк Китая в 2024 году официально увеличил свои золотые резервы на 225 тонн, доведя их общий объём до 2 405 тонн. Это крупнейшая покупка золота Китаем за один календарный год за последние два десятилетия, самый продолжительный и мощный цикл накопления золота со времён отмены золотого стандарта в начале 1970-х годов.

Детальный анализ показывает, что за рекордными объёмами стояли не только страны с традиционно высокой долей золота в резервах, но и новые участники процесса.

Причины:

Китай стремится:

- Снизить долю долларовых активов в своих резервах.
- Поддержать юань в рамках долгосрочной стратегии его международной экспансии.

Обеспечить себе "якорные" активы в условиях потенциальной финансовой конфронтации с США.

Как отмечает South China Morning Post: "Золото становится для Пекина не просто активом, а стратегическим оружием в мировой валютной игре".

Польша

Национальный банк Польши приобрёл 90 тонн золота, доведя общий объём своих золотых резервов до 358 тонн. Доля золота в общем объёме резервов выросла до 17%.

Причины:

- Стремление укрепить устойчивость национальной финансовой системы.
- Подготовка к возможным политico-экономическим кризисам в Европе.
- Подчёркивание суверенности польской экономики на фоне напряжённости в регионе.

Польша в 2024 году стала крупнейшим покупателем золота среди стран ЕС.

Турция

Центральный банк Турции закупил 85 тонн золота в условиях продолжающегося давления на турецкую лиру и высокой инфляции.

Причины:

- Поддержание национальных резервов в условиях девальвации лиры.
- Стремление сохранить доверие к финансовой системе страны.
- Защита от внешнеэкономических потрясений.

Интересно, что, несмотря на внутренние экономические сложности, Турция удерживала курс на увеличение физического золота в резервах.

Индия

Резервный банк Индии увеличил свои золотые запасы на 35 тонн, продолжая последовательную политику укрепления резервов через покупку реальных активов.

Причины:

- Защита национальной валюты от валютных шоков.
- Поддержка статуса рупии как региональной валюты в Азии.
- Диверсификация рисков на фоне нестабильности мировой торговли.

Казахстан

Национальный банк Казахстана приобрёл 20 тонн золота, продолжая политику частичной дедолларизации своих резервов.

Причины:

- Поддержка финансовой независимости.
- Защита от рисков, связанных с глобальными экономическими колебаниями.
- Усиление резервных активов в реальной форме.

Особенностью 2024 года стало появление в числе активных покупателей стран, ранее не демонстрировавших значительных объёмов закупок

- Египет
- Узбекистан
- Ирак
- Катар

Это указывает на расширение географии доверия к золоту как к системному активу в международной экономике.

Политика центральных банков в 2024 году по отношению к золоту перестала быть тактической реакцией на экономические события.

Это стало стратегическим выбором, отражающим изменение фундаментальных представлений о роли золота в мировой финансовой системе.

Закупки золота больше не являются временным явлением – они стали частью новой реальности, где золото вновь занимает центральное место в глобальной экономической архитектуре.

На фоне нестабильности глобальных рынков в 2024 году инвестиционный спрос на золото приобрёл новые очертания.

Если ранее нарочивание позиций в золоте происходило в основном через биржевые фонды (ETF) и производные инструменты, то в 2024 году картина изменилась: инвесторы стали активнее переходить в физическое золото – слитки, монеты и ювелирные изделия инвестиционного качества.

Эта тенденция отражала более глубокий сдвиг в инвестиционных предпочтениях, где приоритетом стало обладание реальным, внебиржевым активом, максимально защищённым от финансовых посредников и возможных ограничений.

По данным World Gold Council, общий инвестиционный спрос на золото в 2024 году составил 1 562 тонны, что на 2% больше, чем в 2023 году.



Распределение внутри сегмента:

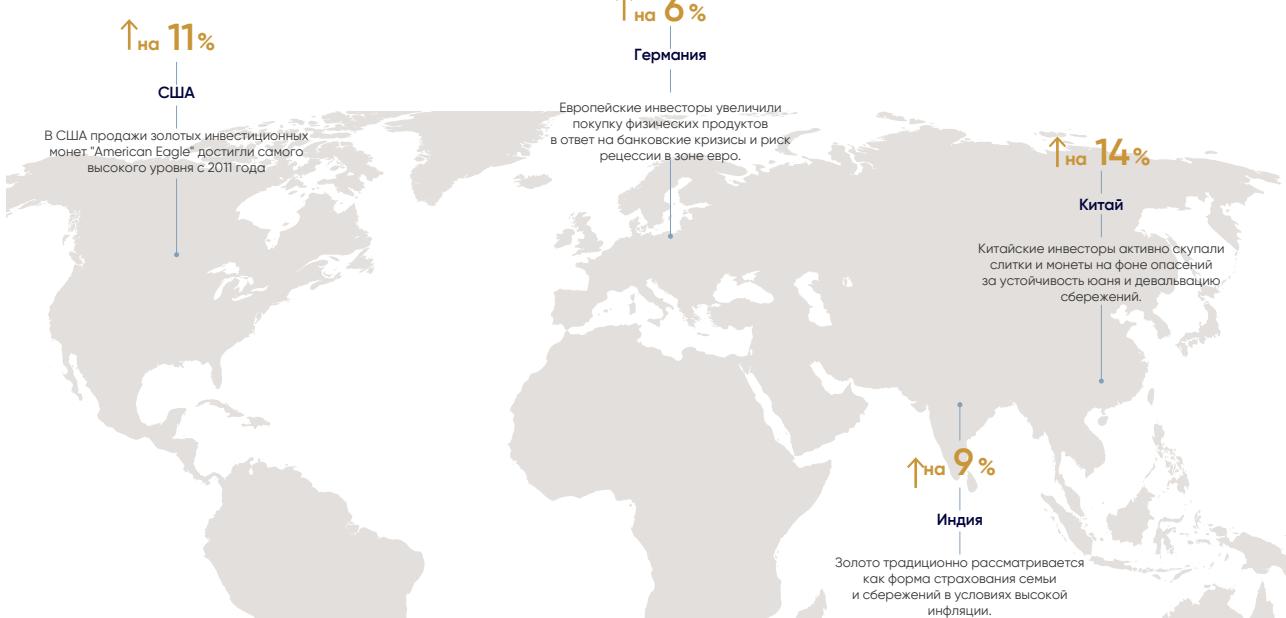


Это стало первым случаем за последнее десятилетие, когда физический инвестиционный спрос доминировал настолько очевидно над инвестициями в бумажные инструменты на золото.

Рост спроса на физическое золото объясняется несколькими факторами:



География спроса на физическое золото



В отличие от спроса на физическое золото, в 2024 году золотые ETF зафиксировали чистый отток в размере 244 тонн.

Причины:

- Рост доходности казначейских облигаций США.

Более высокие доходности облигаций сделали некоторые фонды менее привлекательными для краткосрочных инвесторов.

- Падение ликвидности на рынках ETF.

В периоды рыночных стрессов часть инвесторов предпочитала выходить в реальный металл, опасаясь потенциальной блокировки фондов.

 - Опасения по поводу реального покрытия активов.

В некоторых юрисдикциях усилилось недоверие к структурам фондов, основанных на залоге золота.

Как отмечает UBS Metals Research:

Отток средств из золотых ETF в 2024 году отражает потерю интереса к золоту, а смену формы владения активом – от финансовых деривативов к физическим поставкам.

1. Инфляция: фактор устойчивого спроса на золото

Несмотря на усилия центральных банков, инфляция в 2024 году осталась на высоком уровне в большинстве развитых экономик:

Страна/Регион	Средний уровень инфляции в 2024 году
США	3,6%
Еврозона	4,1%
Великобритания	4,3%
Япония	2,9%
Индия	5,2%

Особенностью 2024 года стало сочетание умеренного роста экономики с устойчиво высокой инфляцией – явление, которое экономисты называют "стагфляцией лёгкой формы".

Для инвесторов это означало:

- Снижение реальной доходности традиционных активов (облигаций, депозитов).
- Рост интереса к золоту как активу, способному сохранить покупательную способность капитала.

Показательно, что реальная доходность 10-летних казначейских облигаций США (с учётом инфляции) снизилась до -0,8% к концу 2024 года, что является критическим уровнем для роста спроса на золото.

2. Политика крупнейших центробанков

В 2024 году крупнейшие центробанки мира перешли от политики агрессивного ужесточения к более осторожному смягчению.

- ФРС США: снизила ставку дважды в сентябре и декабре на 0,25% каждый раз; к концу года ставка составляла 4,75%.
- ЕЦБ: начал цикл снижения ставок в ноябре, обеспокоенный признаками рецессии в зоне евро.
- Банк Англии: придерживался консервативной политики, но намекал на возможное снижение в начале 2025 года.
- Банк Японии: сохранил сверхмягкую денежно-кредитную политику на фоне слабой инфляции.

Эффект для золота:

Понижение ставок уменьшает альтернативные издержки владения золотом, так как доходность облигаций падает, а золото (не приносящее процентного дохода) становится более конкурентоспособным.

Очевидно, что макрофон 2024 года создавал более устойчивые условия для роста золота, чем в большинстве предыдущих кризисных циклов.

2024 год стал не просто успешным для рынка золота – он стал поворотной точкой. Точной, где жёлтый металл вновь превратился не только в актив, но и в символ доверия, инструмент суверенитета, якорь финансовой стабильности.

Все фундаментальные факторы – от инфляции и процентных ставок до geopolитики и переосмыслиния валютных резервов – работали в пользу золота. Но главное не это. Главное – изменение отношения к самому активу:

Золото больше не воспринимается как краткосрочная инвестиция. Оно снова становится основой долгосрочного мышления.

Мир за последние годы прошёл через цифровую эйфорию – от криптовалют до токенов и нео-банкинга. Но 2024 год показал, что в моменты кризиса, страха и недоверия люди и государства возвращаются к тому, что можно пощупать – к физическому золоту. Это возвращение к понятной, материальной, не зависимой от эмитента форме сохранения стоимости.

Большинство аналитиков сходятся в одном: золото остаётся одним из самых стратегически устойчивых активов на ближайшую перспективу.

2025 год станет годом, когда роль золота в глобальной финансовой системе будет окончательно переосмыслена.

При сохранении текущих трендов, металл имеет все шансы не только сохранить свои позиции, но и закрепиться в диапазоне, который ещё несколько лет назад казался немыслимым.

Каким бы ни был сценарий, золото останется ключевым ориентиром доверия на фоне мировых экономических и политических трансформаций.

// В мире, где всё меняется слишком быстро – золото остаётся неизменным. Не потому, что оно «модное», а потому что оно вечное.

Рынок Казахстана

В 2024 году золотодобывающая отрасль Казахстана сохранила положительную динамику, продолжая наращивать объемы добычи на фоне устойчивого спроса как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

По данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, за 2024 год на месторождениях страны было добыто около 42,8 миллионов тонн золотосодержащих руд, что на 3,4% больше, чем в 2023 году.

Показатели добычи сырья демонстрируют стабильный рост второй год подряд, что связано с активизацией работ на ряде месторождений в Восточно-Казахстанской, Карагандинской, Акмолинской и Ульятауской областях.

В разрезе производственных результатов:

Объем производства необработанного и полуобработанного золота достиг 136,7 тонн, что на 2,8% выше показателя 2023 года (133 тонн).

Выросли также объемы добычи в перерабатывающем сегменте: по предварительным данным, производство золотосодержащих концентратов в 2024 году составило 340 тысяч тонн, что на 3,7% выше результатов предыдущего года.

Казахстан сохранил устойчивую позицию в числе ведущих золотодобывающих стран Евразийского региона, продолжая демонстрировать поступательный рост добычи на фоне мирового интереса к золоту как к стратегическому ресурсу.

Производственный сегмент переработки золота в Казахстане в 2024 году продемонстрировал умеренный рост, что стало следствием расширения мощностей ключевых предприятий и сохранения устойчивого спроса на аффинированное золото на международных рынках.

По данным Республиканской ассоциации производителей драгоценных металлов, по итогам 2024 года:

- Объем аффинированного золота в Казахстане составил 74,5 тонны, что соответствует росту на 2,2% по сравнению с 2023 годом (72,9 тонны).
- Производство золотосодержащих концентратов увеличилось до 340 тысяч тонн, показав рост на 3,7% относительно предыдущего года.

Основные драйверы роста добычи:



Завершение модернизации ряда обогатительных фабрик и запуск новых проектов.



Стабильные мировые цены на золото, поддерживающие инвестиционную привлекательность добычи.



Углубление переработки руды на внутреннем рынке.

Основные аффинажные предприятия Казахстана в 2024 году:



ТОО "Tay-Ken Алтын" (дочерняя компания АО "Самрук-Қазына")

По итогам года предприятие сохранило лидерство в отрасли, произведя около 49% от общего объема аффинированного золота страны.

Завод продолжал активно принимать сырье от более чем 30 недропользователей.

Статус: Национальный аффинажный завод.

Доля в аффинированном золоте: около 49% от общего объема страны.

Функция: Приём и переработка золота от более чем 30 недропользователей по всему Казахстану.

Особенности 2024 года:

- Модернизация части производственных мощностей для повышения чистоты выпускаемого золота.
- Углубление сотрудничества с малыми и средними золотодобывающими компаниями.
- По условиям договора с ТОО "Tay-Ken Алтын", вся продукция новой золотоизвлекательной фабрики BASS Gold (рудник Ушшокы) поставляется именно сюда.

Предприятие показало умеренный рост объемов переработки за счёт модернизации производственных линий.



ТОО "Казцинк" (Усть-Каменогорский металлургический комплекс)

Статус: Один из крупнейших переработчиков золота и полиметаллов.

Доля: около 38,2% в общем объёме аффинированного золота.

Функция: Переработка золотосодержащих руд и концентратов, производимых на собственных месторождениях и принимаемых от внешних недропользователей.

Особенности 2024 года:

- Запуск новой линии флотации для повышения извлечения золота из низкосортных руд.
- Продолжение экспорта части продукции в рамках прямых контрактов с зарубежными трейдерами.



Драгметаллический цех Балхашского медеплавильного завода ТОО "Корпорация Казахмыс"

Традиционно занимает третью строчку, обеспечивая около 10,1% аффинажа золота.

На предприятии была завершена реконструкция обогатительных установок, что позволило повысить выход товарного металла

Статус: Один из старейших производителей золота в Казахстане.

Доля: около 10,1% в общем объёме аффинированного золота.

Функция: Побочная добыча золота при переработке медных и полиметаллических руд.

Особенности 2024 года:

- Модернизация оборудования для повышения извлечения золота при выплавке меди.
- Участие в совместных проектах с малыми недропользователями по переработке их сырья.

Кроме того, в 2024 году активную роль в переработке концентратов начали играть новые и расширенные мощности на отдельных региональных предприятиях, хотя их доля пока остаётся незначительной. Перерабатывающий сектор Казахстана не только сохранил стабильность на фоне растущих мировых цен на золото, но и заложил основу для дальнейшего увеличения доли продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре экспортa страны.

Также Национальный банк Республики Казахстан продолжил активно управлять объёмами золотых резервов в рамках общей стратегии оптимизации международных активов. Согласно данным Всемирного совета по золоту (WGC) и информации Национального банка РК, по итогам года объём золотых запасов страны сократился до 295,1 тонны, что на 3,6% ниже уровня начала года (306,2 тонны на 1 января 2024 года).

За отчётный период Казахстан реализовал около 11,1 тонны золота на международных рынках, подтвердив тем самым сохранение курса на снижение доли золота в составе резервов. Продажа драгметалла осуществлялась на фоне растущей доходности краткосрочных валютных инструментов и изменения приоритетов в управлении ликвидностью. По данным официальных сообщений, реализация части золота позволила повысить диверсификацию портфеля резервов, а также обеспечить дополнительную валютную ликвидность для сглаживания колебаний на внутреннем рынке в условиях нестабильной внешнеэкономической ситуации. Тем не менее, несмотря на сокращение доли золота в структуре резервов, Казахстан продолжает удерживать сильные позиции на мировом уровне. По состоянию на конец 2024 года страна занимала 19-е место в мире

по объёму золотых запасов (18-е место в 2023 году), оставаясь одним из крупнейших держателей золота среди стран СНГ и Центральной Азии. В этом рейтинге Казахстан уступает лишь России и Китаю в более широком евразийском контексте.

Аналитики отмечают, что хотя краткосрочная динамика показывает уменьшение золотых резервов, золото по-прежнему рассматривается как стратегический актив в долгосрочной политике резервного управления страны.

В 2025 году ожидается сохранение гибкой тактики: умеренное сокращение объёмов золота в случае благоприятной рыночной конъюнктуры, но без кардинального изменения общей структуры резервов.

Таким образом, 2024 год стал для Национального банка Казахстана годом адаптивного управления золотыми активами, направленного на повышение устойчивости финансовой системы к внешним шокам и укрепление позиций страны на глобальных финансовых рынках.

Отметим, что по данным Всемирного совета по золоту (WGC) и международных рейтинговых агентств, Казахстан занимает 21-е место в мире по объёмам добычи золота. В течение года республика добыла около 136,7 тонн необработанного и полуобработанного золота, что позволило сохранить стабильную долю на глобальном рынке на фоне высокой конкуренции со стороны таких стран, как Перу, Южная Африка и Канада. Особое значение в 2024 году приобрела роль Казахстана как надёжного производителя золота для

внутреннего и внешнего рынков. Страна активно участвует в международных цепочках поставок золота, поддерживая репутацию стабильного поставщика качественного драгоценного металла.

Рост добычи рудного золота, развитие переработки концентратов, а также усиливающееся внимание к вопросам экологической ответственности в недропользовании способствуют укреплению позиций Казахстана на мировой арене. На фоне усиливающейся дедолларизации мировой торговли и роста спроса на золото со стороны азиатских стран, Казахстан рассматривается как перспективный игрок, способный наращивать производство и сохранять стратегическую важность своего золотодобывающего сектора в глобальной экономике.



Инвестирование в золото в 2024 году

Говоря о золоте на мировом рынке, инвестирование в него идет "рука об руку", поэтому мы посчитали важным сделать акцент на этом факторе и в сегменте казахстанского рынка.

В 2024 году интерес к инвестициям в золото среди населения и частных инвесторов Казахстана продолжил расти на фоне глобальной экономической нестабильности, высокой инфляции и ослабления доверия к традиционным финансовым инструментам.

Физическое золото сохраняло за собой статус одного из наиболее популярных направлений для вложения сбережений.

По данным Национального банка РК, за год было реализовано свыше 130 тысяч инвестиционных золотых слитков, что на 5% больше по сравнению с 2023 годом.

Спрос на золотые слитки и монеты особенно усилился в первой половине года, когда на фоне нестабильности курса тенге и роста мировых цен на золото физические активы воспринимались как наиболее надёжная форма защиты капитала.

Наиболее активными покупателями физического золота традиционно оставались жители крупных городов: Астаны, Алматы и Шымкента. Также

наблюдался рост спроса в регионах, что объясняется расширением сети точек продаж инвестиционного золота через банки второго уровня и специализированные финансовые организации.

В 2024 году Национальный банк Казахстана продолжил реализацию программы продажи физического золота населению в рамках инициативы по развитию рынка драгоценных металлов. Особое внимание уделялось мелким слиткам весом 5–20 граммов, что сделало золото более доступным для широких слоёв населения.

Спрос на золотые инвестиционные монеты, выпускаемые в Казахстане, также оставался стабильным, однако их доля в общем объеме инвестиций в золото была значительно ниже по сравнению со слитками.

Наблюдалась умеренная активность в сегменте фондов, связанных с золотом. В 2024 году в Казахстане начал развиваться рынок биржевых фондов (ETF), ориентированных на золото, однако их доля пока остается невысокой. Причиной является низкая осведомленность населения о таких инструментах и предпочтение физического владения металлом.

Одним из направлений вложений в золото в 2024 году также стали инвестиции в ценные бумаги, выпущенные золотодобывающими компаниями. Речь шла как о корпоративных облигациях, так и об акциях предприятий, связанных с

добычей и переработкой драгоценных металлов. Эти инструменты предоставляли инвесторам возможность опосредованного участия в золотом секторе экономики с потенциально высокой доходностью. Популярность ценных бумаг компаний, работающих в добывающем секторе, свидетельствовала о продолжающемся росте интереса к золоту не только как к физическому активу, но и как к инвестиционной категории.

Таким образом, инвестиционный спрос на золото в Казахстане в 2024 году был многогранным и включал как традиционные формы вложений (физический металл), так и более современные инструменты (ценные бумаги золотодобывающих компаний), что подтверждает растущую зрелость инвестиционного поведения населения на фоне глобальных экономических изменений.

На фоне устойчивого спроса на золото в мировой экономике и продолжающегося роста цен на драгоценные металлы Казахстан входит в 2025 год с рядом позитивных ожиданий для золотодобывающей отрасли.

Прежде всего, сохраняется сильная фундаментальная поддержка спроса на золото со стороны глобальных факторов: инфляционные ожидания, политическая нестабильность в ряде регионов мира, а также переход части стран к стратегии дедолларизации продолжают стимулировать интерес к золоту как к защитному активу. Это создаёт благоприятные условия для сохранения высоких мировых цен

на золото, что напрямую влияет на привлекательность казахстанского золотодобывающего сектора.

и модернизация оборудования. Это должно способствовать увеличению объёмов переработки и повышению эффективности добычи.

Внутри страны ожидается дальнейшее развитие производственной базы. В 2025 году планируется завершение ряда инфраструктурных проектов на действующих месторождениях, в частности, запуск новых обогатительных мощностей

Основные события отчетного периода

В отчетном периоде к основным событиям можно отнести запуск золотоизвлекательной фабрики в апреле 2024 года.

Февраль

2 февраля 2024 года	выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00009707 (FPSTb1) в сумме 269 000 долларов США
6 февраля 2024 года	заключение договора с ТОО «Тай-Кен Алтын» на поставку сплава Доре

Апрель

12 апреля 2024 года	запуск золотоизвлекательной фабрики на руднике Ушшокы
15 апреля	погашение дисконтных облигаций KZ2P00010630 (FPSTb3) и выплата основного долга суммой 516 800 долларов США
19 апреля	выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00010135 (FPSTb2) в сумме 72 882,86 долларов США
23 апреля	включение в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) облигаций KZ2P00011141 (FPSTb4) в количестве 100 000 штук на сумму 10 миллионов долларов США
30 апреля	выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00009707 (FPSTb1) в сумме 268 750,18 долларов США

Май

3 мая 2024 года	погашение облигаций KZ2P00009707 (FPSTb1) и выплата основного долга суммой 10 миллионов долларов США
------------------------	--

Июль

16 июля 2024 года	выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00010135 (FPSTb2) в сумме 217 805,88 долларов США
29 июля 2024 года	утверждение и публикация годового отчета ТОО «BASS Gold» на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа»

Август

7 августа 2024 года

получение лицензии на проведение геологоразведочных работ на дополнительных 11 блоках близ месторождения Ушшокы общей территорией – 25,1 кв.км.. По предварительной внутренней оценке, предполагаемые запасы золота на новой территории составляют от 2 до 4 тонн

22 августа 2024 года

включение в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) облигаций KZ2P00011778 (FPSTb5) в количество 100 000 штук на сумму 10 миллионов долларов США

Сентябрь

27 сентября 2024 года

подписание договора на проведение геологоразведочных работ на 11 блоках близ Ушшокы. Отчеты о подтвержденных запасах будут подготовлены в соответствии с международными стандартами KAZRC и JORC

Октябрь

1 ноября 2024 года

выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00010135 (FPSTb2) в сумме 127 554,25 долларов США

16 октября 2024 года

погашение облигаций KZ2P00010135 (FPSTb2) и выплата основного долга суммой 4 746 200 долларов США

Ноябрь

30 октября 2024 года

выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00011141 (FPSTb4) в сумме 600 000 долларов США

Декабрь

31 декабря 2024 года

заключение договора с ведущим производителем флотационного оборудования – китайской компанией Xinhai Machinery и произведение авансового платежа по приобретению 10 флотационных машин объемом 3 кубических метра и мельницы для измельчения руды в качестве дополнительного оборудования для производства флотационного концентратра.

Операционная деятельность

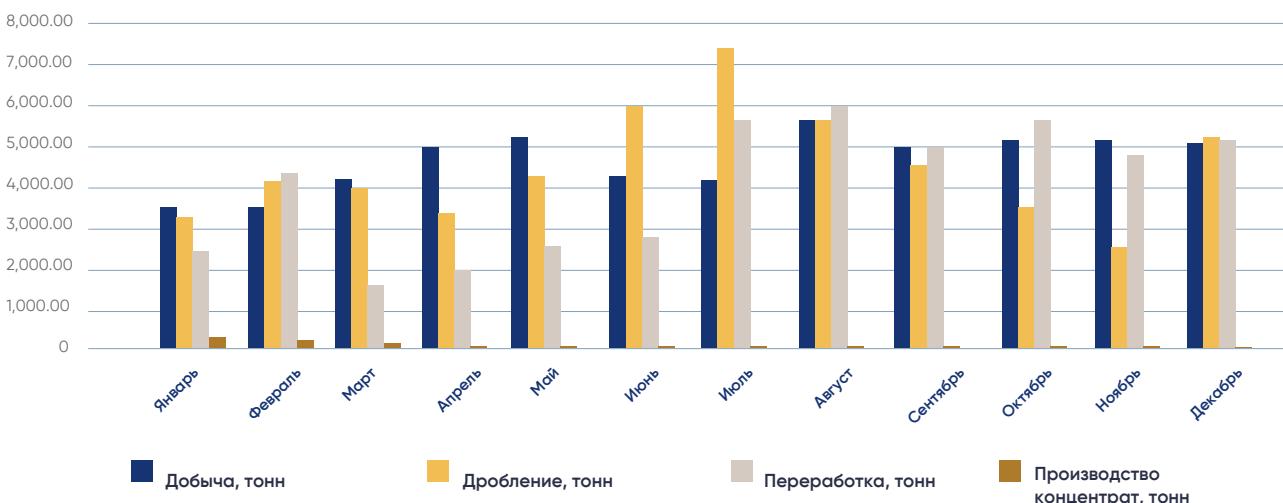
В 2024 году ТОО «BASS Gold» завершило ключевой этап технологического и организационного перехода к глубокой переработке золотосодержащей руды. Основным результатом периода стало завершение строительства и ввод в эксплуатацию золотоизвлекательной фабрики, основанной на технологии чаново-сорбционного выщелачивания. Запуск нового производственного объекта обеспечил переход от прежней схемы реализации руды

и концентрата к полному циклу переработки с выпуском продукции в виде сплава Доре.

Начиная с апреля 2024 года, переработка всей добытой руды осуществляется на собственных мощностях. В течение 2024 года общий объём добычи руды составил 51,0 тыс. тонн, что превышает аналогичный показатель 2023 года.

	Добыча, тонн	Дробление, тонн	Переработка, тонн	Производство концентрат, тонн
Январь	3 508,6	3 225,39	2 497,5	95,19
Февраль	3 483,5	4 140,3	4 354,6	78,5
Март	4 307,17	3 975,70	1 534,7	55,50
Апрель	4 988,01	3 216,7	2 027,4	
Май	5 456,9	4 369,4	3 296,3	
Июнь	4 387,2	6 026,53	3 488,1	
Июль	4 275,99	7 346,36	5 406,9	
Август	5 460,5	5 460,50	5 945,3	
Сентябрь	4 959,0	4 300,6	4 994,3	
Октябрь	5 104,0	3 464,0	5 704,0	
Ноябрь	5 068,0	2 453,1	4 768,01	
Декабрь	5 128,9	5 402,6	5 258,9	
	56 128,0	53 381,4	49 276,6	229,19

График добычи и реализации:



Реализация Доре, грамм



	Всего Доре	Золото	Серебро
Май	4 976,00	1 968,26	2 940,39
Июнь	19 288,67	8 880,0	9 859,17
Июль	17 635,3	9 360,99	8 083,89
Август	21 729,48	9 843,23	11 720,3
Сентябрь	19 060,6	9 205,65	9 454,98
Октябрь	21 083,7	8 418,77	12 454,5
Ноябрь	12 634,6	7 269,99	5 259,81
Декабрь	33 013,90	14 003,5	18 527,44
Декабрь	149 422,49	68 950,50	78 300,6

В процессе запуска фабрики компания столкнулась с ожидаемыми технологическими вызовами, связанными с необходимостью адаптации оборудования и технологических режимов к особенностям минерально-сырьевой базы месторождения Ушшокы. Это повлияло на ритмичность производства в первые месяцы эксплуатации. Однако к четвёртому кварталу были достигнуты целевые параметры извлечения, стабилизирована работа основных участков, включая измельчение, выщелачивание, десорбцию и плавку металла.

В течение отчётного периода на предприятии была обеспечена регулярная отгрузка готовой продукции. В 1 квартале компания продолжала производство флотационного концентратса и его отгрузку по внешним каналам сбыта, после чего приступила

к запуску новой золотоизвлекательной фабрики. Начиная с мая по декабрь осуществлялась реализация сплава Доре в рамках внутреннего контракта с аффинажным заводом. Всего за 2024 год с момента запуска фабрики реализовано 149,4 кг сплава Доре.

Одновременно продолжалась реализация золотосодержащего флотационного концентратса, сформированного в предыдущие периоды. Объем реализации концентратса за отчетный 2024 год составил 307,4 тонн.

В течение 2024 года также проводилась масштабная работа по модернизации производственной инфраструктуры. Усилены шахтные вентиляционные системы, оптимизирована логистика внутри рудника, внедрены технические решения по повышению эффективности дробильно-фрезерного оборудования.

Ведутся геологоразведочные работы в пределах лицензионного блока, начата подготовка к расширению перерабатывающих мощностей фабрики.

Таким образом, 2024 год стал для компании переломным с точки зрения развития производственной модели.

Переход к глубокой переработке, повышение степени технологической автономии и расширение перерабатывающих мощностей заложили прочную основу для дальнейшего роста операционной эффективности в 2025 году и последующих периодах.

Стратегия деловой активности

Запуск новой золотоизвлекательной фабрики, а также достижение других результатов производственной деятельности компании в 2024 году являлись частью стратегии ТОО «BASS Gold» по реализации программ развития в сфере недропользования.

В июле 2024 года ТОО «BASS Gold» получена лицензия на разведку твердых полезных ископаемых на новом участке недр (11 блоков) вблизи месторождения Ушшокы. На указанной перспективной территории находится 8 жил, которые

В настоящее время компания осуществляет планирование потребностей рудника в технике, которая необходима как для выполнения текущих операционных задач, так и для обеспечения будущих производственных программ развития.

“ Главными приоритетами компании в этой отрасли на долгосрочный период неизменно остаются внедрение новых технологий, расширение сырьевой базы и развитие производств глубокой переработки с выпуском продукции с добавленной стоимостью.

С июня 2025 года планируется возобновление поставок концентратра в стабильных объемах по действующим контрактам, что обеспечит дополнительную загрузку логистической и сбытовой инфраструктуры компании.

В рамках этой работы компания наметила следующие планы на ближайшую перспективу:

1. Программа диверсификации производства готовой продукции

- строительство фабрики с технологией флотационного обогащения руды мощностью 6000 тонн переработки сырья в месяц.

На момент подготовки настоящего отчета на завершающей стадии находится проект по запуску технологической линии по выпуску флотационного концентрата. Компания закупила новое технологическое оборудование и завершает строительно-монтажные работы по установке цеха флотации и строительству хвостохранилища согласно требуемым нормам. Это позволит уже с середины 2025 года расширить линейку выпускаемой продукции и создать дополнительные финансовые потоки, направленные на повышение финансовой устойчивости компании.

2. Программа расширения территории добычи золотосодержащей руды

- освоение новой территории общей площадью свыше 25 кв.км.

предположительно являются продолжением рудных тел объекта Ушшокы. В связи с этим, компания ожидает существенное увеличение сырьевой базы для обеспечения рудой действующих перерабатывающих мощностей, а также планирования дальнейшего масштабирования производств глубокой переработки. К началу геологоразведочных работ планируется приступить во 2 полугодии 2025 года.

3. Программа внедрения передовых технологий в процесс рудоподготовки

- установка линии автоматической сортировки руды

В целях снижения производственных потерь, оптимизации трудовых и временных затрат, а также повышения эффективности процесса подготовки золотосодержащей руды для дальнейшего обогащения компания рассматривает вопрос внедрения современного оборудования автоматической сортировки руды. На момент формирования годового отчета были изучен соответствующий рынок передовых технологий и направлены в КНР для лабораторного анализа образцы проб руды с месторождения Ушшокы в целях выбора оптимального типа сортировочного оборудования.

4. Программа полной модернизации парка специальной и автотехники

- обновление подземных и наземных видов техники на руднике Ушшокы

Полную модернизацию парка техники планируется завершить в 2025 году.

В числе других перспективных мер, направленных на развитие компании в горнорудном секторе, являются:

- продолжение работы по изучению и отработке действующих горизонтов;
- дополнительная разведка вдоль контура горного отвода (4 блока);
- обновление и улучшение подземной (щахтной) и наземной инфраструктуры;
- рост объемов добычи и запасов руды;
- увеличение объемов производства и реализации готовой продукции;
- увеличение действующих перерабатывающих мощностей;
- начало освоения объекта Чинасыл-Сай.

Финансово-экономические показатели

2024 год был для компании этапом стратегической трансформации бизнеса и формирования долгосрочной основы для дальнейшего расширения производства.

В отчетном периоде ТОО «BASS Gold» вело активную добывчую деятельность, осуществляла запуск и адаптацию новой технологической линии, проводило геологоразведочные работы и продолжило необходимые капитальные вложения в основные фонды. Вместе с тем, операционная деятельность компании осуществлялась под воздействием внешних факторов, которые оказали негативное влияние на финансовый результат. Несмотря на отрицательный результат, это не является признаком ухудшения финансовой устойчивости – напротив, подобная динамика отражает этап активных капитальных вложений, расширения производства и стратегической трансформации бизнеса.

По итогам 2024 года ТОО «BASS Gold» завершило отчётный период с убытком в размере 3 036 064 тыс. тенге против 305 916 тыс. тенге чистой прибыли, зафиксированной в 2023 году.

Ключевые внешние факторы влияния:

1. волатильность курса национальной валюты по отношению к валюте привлечения инвестиций

В целях достижения поставленных целей и максимальной реализации потенциала по направлениям возможного развития ТОО «BASS Gold» использует разные финансовые инструменты, в том числе привлечение долгового финансирования своих проектов через фондовый рынок.

Для обеспечения стабильного привлечения капитала и конкурентоспособности выпускаемых ценных бумаг компания номинировала облигационные выпуски в долларах США. При этом, ТОО «BASS Gold» продолжает отвечать по своим обязательствам перед инвесторами, стablyно выплачивая купонные вознаграждения в установленные сроки.

Вместе с тем, вследствие геополитической нестабильности в течение отчетного года имела место высокая волатильность курса тенге по отношению доллару США, что явилось причиной убытков по курсовой разнице в размере 1 412 млн. тенге.

2. снижение содержания золота в добываемой руде относительно ожидаемых показателей, заложенных в планах извлечения металла.

Поскольку действующий объект Ушшокы разрабатывается с 70-х годов прошлого столетия, на данном месторождении имеется тенденция к естественному снижению содержания драгоценного металла в добываемой руде. При этом, в ходе отработки рабочих блоков встречается руда как бедного, так и более богатого содержания.

При планировании производственной программы по переработке и извлечению золота на 2024 год компания опиралась на многолетнюю статистику по содержанию металла в добываемом сырье на данном объекте. Среднее содержание золота в руде за предыдущие годы (2022 год – 5,2 грамм/тонна, 2023 год – 4,8 грамм/тонна) давало основание для планирования добычи руды с содержанием не менее 4 грамм/тонна. Фактическое среднее содержание за отчетный период составило 2,2 грамм/тонна, что отразилось на объемах выпуска готовой продукции и выручке от реализации.

Кроме того, после запуска новой золотоизвлекательной фабрики в середине 2024 года компания осуществляла пуско-наладочные работы и адаптацию технологии обогащения к свойствам руды месторождения Ушшокы, что потребовало больше времени для вывода перерабатывающих мощностей на плановые показатели.

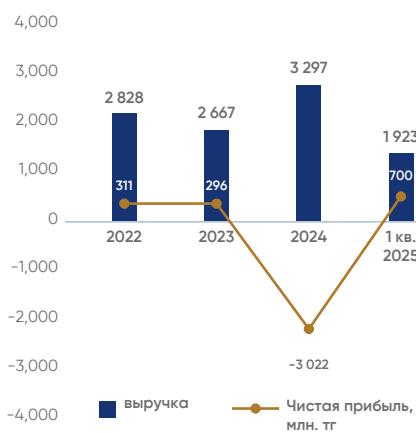
Вместе с тем, к концу 2024 года компания смогла существенно повысить показатели извлечения металла и начиная с января 2025 года ТОО «BASS Gold» демонстрирует прибыль.

Доходы компании

В 2024 году компания завершила переход на новый этап производственного развития, связанный с запуском золотоизвлекательной фабрики

и переходом от реализации руды к производству сплава Доре. Несмотря на то, что объёмы добычи остались на уровне предыдущего года, общий объём выручки увеличился на 629,8 млн тенге или 23,6% по сравнению с 2023 годом. Это стало возможным благодаря началу реализации более маржинального продукта – сплава Доре.

Таким образом, произошёл структурный сдвиг в источниках дохода компании, и 80% выручки теперь формируется за счёт собственной переработки.



Анализ прибыли

Помимо влияния внешних факторов, основной причиной отрицательного финансового результата компании за 2024 год стал значительный рост операционных и прочих расходов. В отличие от 2023 года, когда компания получила прибыль за счёт единовременных прочих доходов и стабильной структуры затрат, в 2024 году расходы увеличились на фоне запуска фабрики, привлечения внешних подрядчиков, списания дебиторской задолженности.

Расходы компании

Производственная себестоимость в 2024 году увеличилась на 982 млн тенге или 45%. Несмотря на рост выручки, операционные расходы превысили доходы, что и сформировало убыточный финансовый результат по итогам года. Основные драйверы роста затрат – услуги подрядчиков, расширение штата, амортизация, увеличение обязательных начислений.

Рост зафиксирован по следующим статьям



Прочие расходы выросли кратно по сравнению с предыдущим годом и составили более 2,2 млрд тенге.

Среди них:

- курсовые разницы – 1 418 млн тенге,
- списание безнадёжной дебиторской задолженности – 700 млн тенге,
- технические потери, благоустройство, корректировки балансовой стоимости и прочее.

Отчетный 2024 год ТОО «BASS Gold» воспринимает как переходный период, который компания должна пройти для дальнейшего становления и развития.

Финансовый убыток за 2024 год не свидетельствует о кризисе, а отражает естественный этап инвестиционного цикла: активный рост, модернизация, запуск нового производства и формирование операционной базы для дальнейшего масштабирования.

Все принятые решения были направлены на достижение долгосрочной устойчивости и повышения финансовой эффективности в предстоящие периоды.

Несмотря на зафиксированный убыток за 2024 год, финансовое положение ТОО «BASS Gold» остаётся стабильным. Компания неуклонно выполняет свои договорные и финансовые обязательства, реализует новые проекты и привлекает инвестиции.

Уверенность в устойчивости компании подтверждается рядом объективных факторов. В течение 2024 года были заключены долгосрочные контракты на сбыт продукции, включая стратегическое партнёрство с ТОО «Тай-Кен Алтын» и международной компанией Advaita Trade DMCC, что обеспечивает стабильность каналов реализации. Кроме того, в рамках диверсификации источников финансирования компания успешно разместила облигации, что позволило укрепить ликвидность и обеспечить гибкость при реализации инвестиционных проектов. Одним из ключевых достижений года стало завершение строительства и запуск фабрики по выщелачиванию руды, что открывает новые производственные возможности и позволяет перейти на выпуск более маржинального продукта.

В 2025 году компания планирует не только сохранить текущие объёмы, но и нарастить добычу и переработку, с выходом на устойчивую рентабельность и улучшение ключевых финансовых показателей.



Ценные бумаги

В 2024 году ТОО «BASS Gold» успешно продолжило реализацию стратегии по диверсификации источников финансирования за счёт размещения своих облигаций на Казахстанской фондовой бирже (KASE).

Компания укрепила позиции надёжного заёмщика, получив устойчивый интерес со стороны институциональных и частных инвесторов.

В течение отчётного периода на альтернативной площадке KASE было размещено несколько выпусков облигаций с разной структурой и сроками обращения:

FPSTb2

Биржевой тикер – FPSTb2:

Биржевой тикер – FPSTb2: купонные облигации с купонной ставкой 10,75% годовых, номиналом 100 USD и сроком обращения 360 дней были размещены в 2023 году и полное погашение выпуска было произведено 30 октября 2024 года. Облигации погашены, все купонные платежи были произведены своевременно.

FPSTb3

Биржевой тикер – FPSTb3:

дисконктные облигации с номиналом 100 USD, сроком обращения 90 дней и размещением в январе 2024 года. Облигации погашены, все обязательства исполнены в срок.

FPSTb4

Биржевой тикер – FPSTb4:

купонные облигации с двухлетним сроком обращения и купонной ставкой 12% годовых. Объем выпуска – 10 млн долларов США. Купонные выплаты осуществляются своевременно.

FPSTb5

Биржевой тикер – FPSTb5:

купонные облигации с купонной ставкой 11% годовых и сроком обращения 720 дней. Размещение состоялось в сентябре 2024 года. Объем выпуска составил 10 млн долларов США. Купонные выплаты осуществляются своевременно.

Вырученные в рамках размещения средства были направлены на реализацию ключевых производственных и инфраструктурных проектов компании, включая запуск новой золотоизвлекательной фабрики, модернизацию оборудования и расширение сырьевой базы. Таким образом, эмиссия облигаций стала эффективным инструментом финансирования, способствующим дальнейшему росту и укреплению рыночных позиций компании.

Успешное закрытие размещений подтверждает высокий уровень доверия со стороны рынка.

Инвесторы положительно оценили прозрачность деятельности компании, стабильность её операционных показателей и чёткую стратегию развития, включая запуск золотоизвлекательной фабрики и выход на производство готовой продукции в виде сплава Доре.

Облигации компании воспринимаются как привлекательный инструмент для вложений, сочетающий приемлемый уровень риска и конкурентную доходность. На фоне растущего интереса к инвестициям в драгоценные металлы и высокую маржинальность отрасли, ценные бумаги BASS Gold стали востребованным активом на локальном рынке капитала.



Прогноз доходов и события вне отчетного периода

В долгосрочном периоде компания планирует следующую динамику доходов от основной деятельности:

В 2025 году компания ожидает рост финансовых показателей за счёт выхода на стабильную производственную мощность и расширения структуры реализации продукции.

В отличие от 2024 года, когда фабрика по выщелачиванию руды функционировала лишь с апреля, в 2025 году предприятие будет работать в полном цикле с начала

года. Это позволит существенно увеличить выпуск сплава Доре и, соответственно, выручку от его реализации.

По предварительным оценкам, объёмы производства сплава Доре могут вырасти на 40–50%, что позволит нарастить доход от реализации данной продукции.

Дополнительно, с июня 2025 года планируется возобновление поставок золотосодержащего флотационного концентратата, объёмы которых будут превышать показатели прошлых лет. Это создаёт устойчивую диверсификацию выручки и снижает зависимость от одного канала сбыта.

Ожидается, что по итогам 2025 года общая выручка компании может составить 4,5–4,7 млрд тенге, что превысит показатель 2024 года (3,3 млрд тенге), то есть на ~20–40%. Таким образом, в 2025 году компания прогнозирует возвращение к положительным финансовым результатам и выход на устойчивую операционную рентабельность.

Вне отчетный период – с января по апрель 2025 года – включает в себя ряд положительных событий, однако самым главным на данный период является начало и активное строительство новой флотационной фабрики, которая будет производить золотосодержащий флотоконцентрат.

до 1,9 млрд тенге

выручка 56%

8%

Средняя цена реализации золота (45,8 тыс. тенге за грамм или \$ 2,8 тыс. за унцию)

658,5 млн тенге

EBITDA

34%

Рентабельность по EBITDA

699,5 млн тенге

Выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00011778 (FPSTb5) в сумме

до 1,1 млрд тенге

Свободный денежный поток в 3 раза

до 223 млн тенге

Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности против отрицательного значения последнего квартала 2024 года

до 195,8 млн тенге

Капитальные затраты увеличились в связи с началом строительства новой фабрики в 8 раз

до 212,1 млн тенге

Себестоимость производства золота 19%, что связано с увеличением производства

Январь

Подписание нового договора о поставке сплава Доре с ТОО «Тай-Кен Алтын»

Март

Подписание договора с ADVAITA TRADE DMCC на экспортную поставку золотосодержащего концентрата.

до 2030 года

Продление лицензии на разведку месторождения Чинасыл-Сай

Вне отчетный период – с января по апрель 2025 года – включает в себя ряд положительных событий, однако самым главным на данный период является начало и активное строительство новой флотационной фабрики, которая будет производить золотосодержащий флотоконцентрат.

\$30 млн

Включение в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) облигаций KZ2P00013592 (FPSTb6) в количество 30 000 штук

\$548 421,5

Выплата купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00011778 (FPSTb5) в сумме

Глава II. Риски

Золото традиционно считается защитным активом в периоды геополитической нестабильности, и текущие события подтверждают эту закономерность. Чем дольше сохраняется напряженность, тем выше вероятность роста котировок золота. В 2024 году геополитическая напряженность, нестабильность на энергетических и финансовых рынках, изменения в регуляторной политике ведущих экономик мира и рост макроэкономической волатильности системно влияли на глобальный бизнес.

Рынок золота, являясь индикатором мировой экономической тревожности, отражал стремление к «защитным активам», а также реагировал на инфляционные тренды, политику центральных банков и колебания спроса в ювелирной, технологической и инвестиционной сферах. Таким образом, эффективность золота как средства сбережения во время кризисов стала ключевой причиной его покупок в 2024 году, а события первого квартала способствовали росту цен.

На цену золота влияет широкий спектр рисков, как экономических, так и политических, а также связанные с рынком. К основным рискам относятся:

- Макроэкономические риски:**

Инфляция (снижение покупательной способности валюты и увеличение спроса на золото как средство сбережения), процентные ставки (снижение ставок увеличивает привлекательность золота, так как оно не приносит процентных доходов), колебания валютных курсов (ослабление доллара, в котором котируется золото, приводит к его подорожанию).

- Геополитические риски:**

Геополитическая нестабильность, военные конфликты часто приводят к увеличению спроса на золото как на надежный актив, а также вероятность рецессии или спада в мировой экономике.

- Рыночные риски:**

Изменение спроса и предложения (увеличение спроса или уменьшение предложения приводит к росту цены), волатильность цен на золото (колебания цены из-за спекуляций или других рыночных факторов), а также риски, связанные с добычей и переработкой золота (рост затрат на добычу, экологические проблемы).

- Прочие риски:**

Нестабильность центральных банков (к примеру, банковский кризис), криптовалюты (альтернативные инвестиции, которые могут снизить спрос на золото), а также дефицит и девальвация валюта.

Ключевым фактором роста цен на золото стало значительное снижение курса доллара США. Поскольку золото обычно движется в противоположном направлении по отношению к американской валюте, ослабление доллара создало благоприятные условия для роста котировок. Это снижение отражает обеспокоенность рынков сокращением ВВП США, эскалацией торговой войны и угрозой введения пошлин на европейский импорт, что может стимулировать страны к активному использованию золота.

Слабые данные по занятости усиливают давление на ФРС с целью снижения процентных ставок, что ослабит доллар и повысит привлекательность золота как актива, не приносящего процентного дохода. Понижение ставок уменьшает альтернативные издержки владения золотом, делая его более привлекательным для инвесторов, стремящихся к диверсификации портфеля и защите от инфляции.

Продолжающиеся конфликты в Газе и на Ближнем Востоке, напряженность вокруг Тайваня, война между Россией и Украиной, и другие региональные конфликты на примере Пакистана и Индии, также могут вызвать рост цен на золото.

Всемирный совет по золоту (WGC) прогнозирует дальнейший рост инвестиций в золото в условиях краткосрочных рисков стагфляции, среднесрочных рисков рецессии, повышенной корреляции между акциями и облигациями, ожидаемого увеличения дефицита бюджета США и сохраняющейся геополитической напряженности. Покупка слитков и монет должна оставаться устойчивой, а центральные банки продолжат покупать золото из-за повышенных торговых рисков и неопределенности в отношении активов США.

Однако аналитики предупреждают о возможном перенасыщении рынка и о том, что высокие цены сдерживают спрос в ювелирном секторе. Риски снижения цен сохраняются, учитывая нестабильность физического рынка, замедление покупок центральных банков, а также возможное ослабление привлекательности золота как защитного актива при снижении тарифных рисков и рисков рецессии.

Таким образом, фактор геополитики остается ключевым драйвером для всех товарных рынков. Аналитики ожидают, что базовая процентная ставка ФРС США, инфляционные ожидания, темпы экономического роста в Китае, а также продолжение локальных и региональных конфликтов будут формировать повестку на рынке драгоценных металлов и в 2025 году.

В отличие от многих других сырьевых активов, золото сохраняет статус глобального хеджирующего инструмента и рассматривается как стратегический компонент в диверсифицированных инвестиционных портфелях. Золото

остается высоколиквидным и универсальным активом, не несущим кредитного риска и исторически сохраняющим свою стоимость.

Его уникальная природа, сочетающая инвестиционную, технологическую, культурную и резервную функции, позволяет использовать его как:

- инструмент долгосрочного сохранения капитала;
- механизм диверсификации портфеля;
- компонент ликвидности в периоды рыночной нестабильности.

Система управления рисками

Помимо глобальных факторов, на деятельность компаний продолжают влиять и региональные риски. Экономика Казахстана, несмотря на устойчивые фундаментальные параметры, испытывает давление из-за инфляции, волатильности курса национальной валюты, колебаний экспортных доходов и изменений условий финансирования на внутреннем рынке. Изменения в налоговом законодательстве, усиление требований к экологической отчетности и возможные колебания в тарифной и таможенной политике также требуют гибкости и адаптивности от бизнеса.

Для BASS Gold это означает необходимость точного управления валютными рисками, контроля затрат на импортное оборудование, расходные материалы, а также учета роста стоимости привлечения долгового финансирования. Компания также готовится к транспортным издержкам, связанным с предстоящими отгрузками планируемого к производству флотоконцентрата. Доставка расходных материалов и поддержание планомерности таких поставок на удаленный производственный кластер также требует ответственного планирования.

Кроме того, в постоянной орбите внимания руководства компании следующие риски:

- **Производственные и геологические риски**

Компания осознаёт возможные технологические, геологические риски, связанные с недропользованием: отклонения в процессе переработки, технические сбои на объектах подземной добычи, выход из строя оборудования, а также риски, связанные со снижением содержания золота в руде, что критично для поддержания загрузки фабрики и выполнения контрактных обязательств.

Для их снижения проводится регулярный технический аудит оборудования, осуществляется контроль над безопасностью работ, проводятся работы по предупреждению техногенных процессов и рекультивации.

- **Валютный риск**

Компания активно привлекает финансирование в иностранной валюте (в основном доллары США), в том числе через размещение облигаций на KASE. Это формирует потенциальную подверженность колебаниям курсов. На конец 2024 года превышение валютных

обязательств над валютными активами составило 10,5 млрд тенге. Чувствительность к изменению курса доллара на 15% может повлиять на прибыль/убыток компании на сумму до 1,58 млрд тенге.

- **Кредитный риск**

Компания оценивает кредитоспособность контрагентов, регулярно анализирует задолженность и применяет модели расчёта ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). На 31 декабря 2024 года не было начислено резервов по торговой дебиторской задолженности, что связано с коротким сроком её погашения. На банковские счета размещаются средства преимущественно в банках с высокими кредитными рейтингами.

- **Риск ликвидности**

Для минимизации этого риска в 2024 году компания детально планировала движение денежных потоков, обеспечив своевременное обслуживание долговых обязательств. Сформирован график выплат по облигациям и другим обязательствам. Обязательства по выпущенным облигациям распределены следующим образом: 265 млн тенге – краткосрочные выплаты, 10,3 млрд тенге – долгосрочные. Это обеспечивает прогнозируемость долговой нагрузки и стабильность финансовых потоков. Компания за отчетный период своевременно погашала свои обязательства, зарекомендовав себя стабильным и надежным партнером, вызывающим доверие у инвесторов.

- **Правовые и регуляторные риски**

В условиях переходной экономики Казахстана существуют правовые и налоговые неопределённости. ТОО «BASS Gold» строго соблюдает законодательство, регулярно консультируется с юридическими и налоговыми экспертами, а также раскрывает всю необходимую информацию в соответствии с МСФО и нормативами KASE.

- **Экологические риски и обязательства**

Компания ежегодно отчисляет средства в ликвидационный фонд. По состоянию на конец 2024 года резерв на рекультивацию составил 72,8 млн тенге, при этом амортизируемый актив по ликвидации – 13,6 млн тенге. Используется ставка дисконтирования 14,3% и ставка инфляции 9,5%, соответствующие текущим рыночным условиям.

Несмотря на повышенный уровень внешних и внутренних рисков, 2024 год стал годом осознанного роста и трансформации для компании. Компания не только адаптировалась к новым условиям, но и заложила основу для повышения управляемости и устойчивости своей модели.

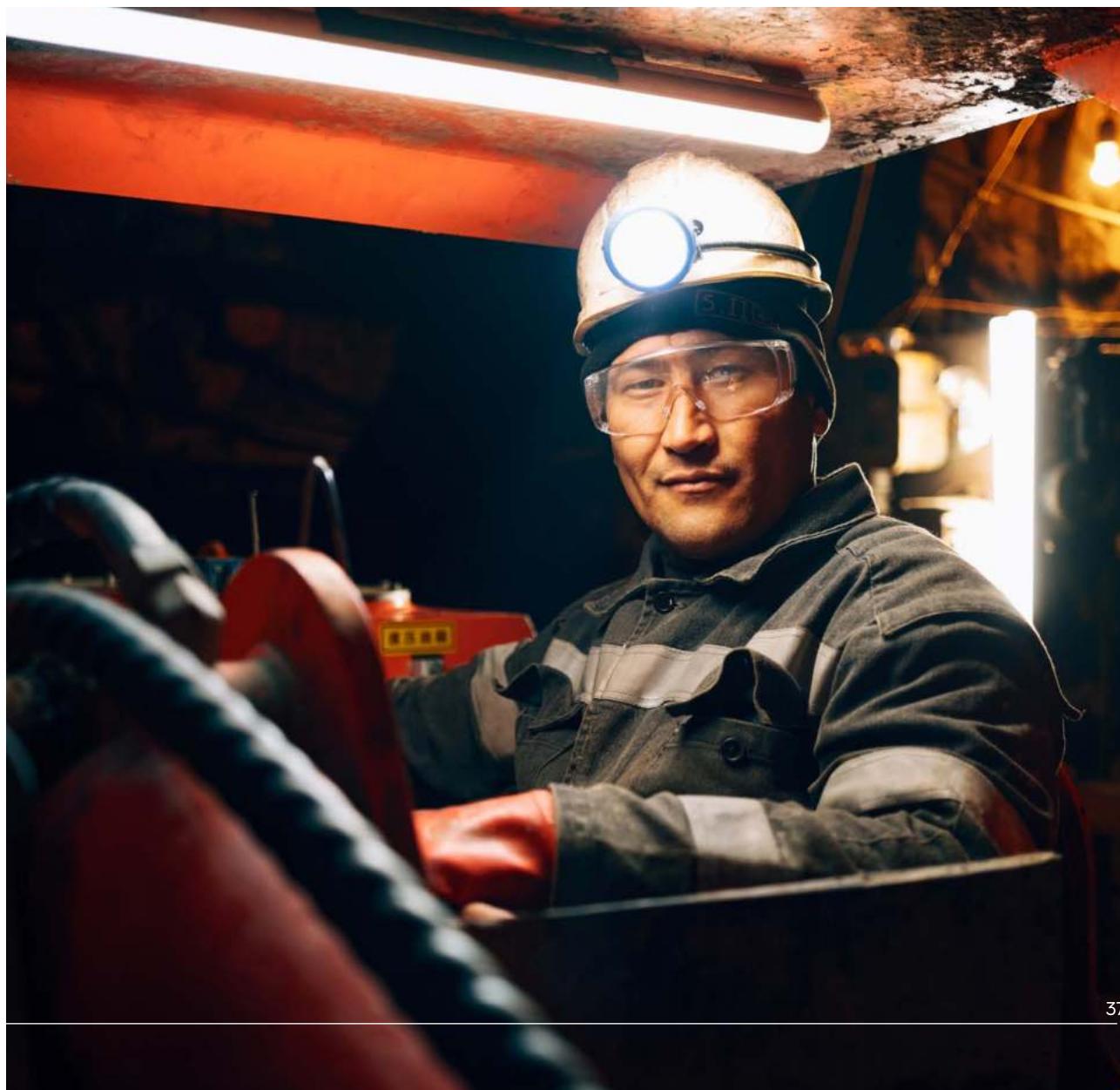
В отчетном периоде компания предприняла комплекс мер по снижению этих рисков: проводились ремонтно-восстановительные мероприятия, усиливалась запасы запчастей, внедрялись обновленные системы мониторинга, была построена золотоизвлекательная фабрика. Особое внимание уделялось технической адаптации выщелачивающей схемы под химико-минералогические особенности руды месторождения Ушшокы. Системная работа по управлению рисками также реализуется через контроль качества выпускаемой продукции. На новой фабрике регулярно проверяются параметры сплава Доре на соответствие стандартам, отслеживаются технологические потери, анализируются параметры выхода золота и ведется ежедневный мониторинг ключевых производственных узлов.

В течение 2024 года «BASS Gold» сохранила ликвидность и способность обслуживать долги, несмотря на отрицательные финансовые показатели, продемонстрировав способность эффективно управлять основными рисками. Продолжение выстраивания

системного риск-менеджмента, а также снижение внешних угроз за счёт стратегических решений — один из приоритетов компании на 2025 год.

Переход глобальных финансовых рынков к более глубокому внедрению ESG-принципов также влияет на отрасль. В условиях растущей экологической и социальной ответственности инвесторы обращают внимание не только на рентабельность активов, но и на происхождение металла, условия его добычи, уровень прозрачности в цепочке поставок и соответствие стандартам добросовестного недропользования. В этом контексте золото, добывное промышленным способом и сертифицированное по международным стандартам, усиливает свою привлекательность, а компании, демонстрирующие устойчивость и контроль на всех этапах производства, получают дополнительное конкурентное преимущество.

Таким образом, в 2025 году ключевыми задачами останутся усиление контроля за издержками, диверсификация поставок и продолжение политики повышения эффективности на всех этапах производственно-финансового цикла.

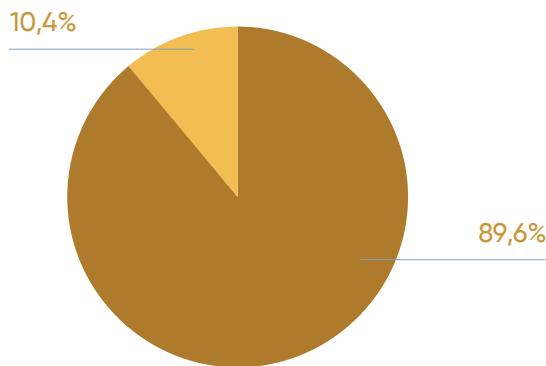


Глава III. Социальная ответственность

Кадровая политика

Гендерный состав

На конец 2024 года в компании работали:



• 215 мужчин

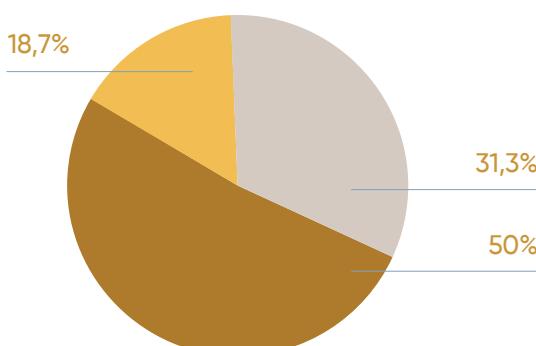
• 26 женщин

Такое соотношение отражает специфику горнодобывающей отрасли, где преобладает физический труд и вахтовый формат занятости. Вместе с тем компания поощряет участие женщин в инженерных, технических и административных должностях, последовательно реализуя принципы гендерного равенства.

Компания категорически не допускает дискриминации по признакам пола, возраста, расы, национальности или другим социальным и личным характеристикам. Все сотрудники обладают равными возможностями для профессионального роста, а базовая ставка оплаты труда зависит исключительно от занимаемой должности, квалификации и объема выполняемых задач, а не от гендерных или возрастных факторов.

Возрастная структура

На конец 2024 года распределение персонала по возрасту выглядело следующим образом:



• 120 человек

От 30 до 50 лет – основа трудового коллектива, на которую приходится ключевая нагрузка

• 75 человек

До 30 лет – молодые специалисты, активно вовлечённые в производственные и инновационные процессы

• 46 человек

Старше 50 лет – опытные работники, играющие важную роль в передаче знаний и формировании производственной культуры

Социальные гарантии

В своей работе компания строго придерживается норм Трудового кодекса Республики Казахстан. Все работники обеспечены полным спектром трудовых и социальных гарантий, включая:

- выплаты при временной нетрудоспособности;
- компенсации при служебных командировках;
- предусмотренные законом гарантии в случае сокращения или утраты рабочего места.

Компания активно поддерживает принципы открытого и уважительного взаимодействия, реализует политику социальной ответственности в отношении сотрудников и стремится к созданию достойных, безопасных и справедливых условий труда.



В 2024 году материальная помощь была предоставлена 26 сотрудникам компании.

Система оценки и мотивации

В компании действует комплексная система оценки и мотивации персонала, направленная на повышение производительности труда, вовлечённости сотрудников и устойчивое достижение производственных целей.

Компания рассматривает мотивацию как один из ключевых факторов эффективной работы и формирования надёжной, стабильной команды.

В рамках этой политики применяются как материальные, так и нематериальные стимулы, способствующие укреплению корпоративной культуры и признанию заслуг каждого сотрудника. Среди применяемых инструментов поощрения – премии, материальная помощь, благодарственные письма, грамоты и иные формы внутреннего признания.

В 2024 году основным механизмом стимулирования сотрудников оставалась система премирования, которая увязана с результатами производственной деятельности. Размер премии определялся на основе оценки степени выполнения индивидуальных и коллективных плановых показателей. Такой подход позволил усилить ориентацию работников на достижение конкретных результатов и повысить эффективность реализации производственного плана.

Сотрудникам компании предоставляются ежегодные оплачиваемые трудовые отпуска в соответствии с действующим трудовым законодательством. Длительность отпуска рассчитывается пропорционально отработанному времени. Для работников, занятых в условиях с особо вредными и тяжёлыми условиями труда, предусмотрены дополнительные дни отпуска, как часть системы охраны и поддержки здоровья.

Значимым элементом социальной политики компании является предоставление материальной помощи в ряде жизненных и трудовых ситуаций. Поддержка оказывается в следующих случаях:

- рождение, усыновление или удочерение ребёнка;
- регистрация брака;
- тяжёлые формы заболеваний;
- смерть работника или его близких родственников.

4 100 000 тенге

Общий объём выплат почти вдвое превышает показатель предыдущего года (2 400 000 тенге). Рост суммы свидетельствует об активном участии компании в поддержке работников в сложных или значимых жизненных обстоятельствах

Таким образом, система оценки и мотивации в ТОО «BASS Gold» не только способствует росту производственных показателей, но и формирует культуру уважения, справедливости и социальной ответственности по отношению к сотрудникам.



Обучение работников

Обучение сотрудников вопросам охраны труда и производственной безопасности является неотъемлемой частью кадровой и промышленной политики компании. Подготовка персонала в данной сфере направлена на обеспечение безопасных условий труда, минимизацию производственных рисков, а также на формирование культуры ответственного отношения к соблюдению нормативных требований.

Компания осуществляет обучение, инструктаж и проверку знаний работников в соответствии с положениями Трудового кодекса Республики Казахстан, а также внутренними регламентами, разрабатываемыми с учётом специфики деятельности предприятия.

В рамках действующего законодательства к ключевым обязанностям работодателя в области охраны труда относятся:

- проведение обязательного обучения и подготовки работников по вопросам безопасности;
- организация проверки знаний не только рядовых сотрудников, но и специалистов, ответственных за обеспечение охраны труда;
- обеспечение всех процедур обучения и проверки за счёт собственных средств предприятия.

Компания самостоятельно определяет:

- категории работников, подлежащих регулярной проверке знаний;
- перечень должностей и профессий, для которых предусмотрено специализированное обучение;
- формат, график и порядок проведения обучения, включая первичный и повторный инструктаж, внеплановые проверки и аттестацию.

Учебный процесс организуется как на базе предприятия, так и с привлечением сертифицированных внешних учебных центров. Обязательные программы охватывают не только базовые принципы безопасности, но и специфические риски, связанные с горнодобывающими и перерабатывающими операциями.

Для новых сотрудников обучение вопросам безопасности и охраны труда проводится в обязательном порядке до начала допуска к работе. Повторное обучение и проверка знаний организуются не реже одного раза в год, а также в случае перевода на новую должность, изменения технологического процесса или после перерывов в работе.

Компания уделяет особое внимание системной работе по:

- снижению производственного травматизма;
- формированию ответственного отношения сотрудников к личной и коллективной безопасности;
- повышению уровня компетентности специалистов по охране труда на всех уровнях.

Таким образом, обучение в сфере безопасности в ТОО «BASS Gold» – это не формальность, а осознанная и стратегическая составляющая общей культуры безопасности, направленная на защиту здоровья и жизни персонала.



Обучение производственного персонала

В 2024 году 216 работников ТОО «BASS Gold» прошли обучение в аккредитированной организации – ТОО «Тренинг-центр Timerlan-2011» по следующим темам:

- «Промышленная безопасность»;
- «Пожарная безопасность»;
- «Электробезопасность»;
- «Безопасность и охрана труда»;
- «Промышленная безопасность при эксплуатации оборудования, работающего под давлением»;
- Согласительная комиссия: способы решения трудовых споров, обзор изменений в трудовом законодательстве, дисциплинарные взыскания работников и санкции для работодателей.

Профессиональное обучение

В рамках повышения квалификации и профессионального уровня работников, ТОО «BASS Gold» организует обучение трёх сотрудников в колледже по следующим специальностям:

1.

Специальность: «Вычислительная техника и программное обеспечение»

Срок обучения: 1 год 10 месяцев

Дата начала обучения: 20 сентября 2024 года

2.

Специальность: «Открытая разработка месторождений полезных ископаемых»

Срок обучения: 2 года 10 месяцев

Дата начала обучения: 20 сентября 2023 года

3.

Специальность: «Технологические машины и оборудование»

Срок обучения: 3 года

Дата начала обучения: 20 сентября 2023 года

Обучение проводится за счёт средств работодателя.

Обучение административно-управленческого персонала

В 2024 году 5 работников административно-управленческого персонала прошли обучение по следующим направлениям:

- Новое в МСФО: практические примеры и задачи;
- Анализ и визуализация данных с использованием Microsoft Power BI;
- Согласительная комиссия: способы решения трудовых споров, обзор изменений в трудовом законодательстве, дисциплинарные взыскания работников и санкции для работодателей.



Политика в области безопасности и охраны труда

Обеспечение охраны труда и соблюдение требований промышленной безопасности являются приоритетами ТОО «BASS Gold» и неотъемлемой частью системы корпоративного управления. Компания рассматривает защиту жизни и здоровья сотрудников как ключевую ответственность работодателя и основу для устойчивой и бесперебойной деятельности предприятия.

Все сотрудники, поступающие на работу, в обязательном порядке проходят вводный инструктаж по технике безопасности и охране труда, с обязательным ознакомлением с правилами эксплуатации оборудования и специфическими требованиями к условиям труда на производстве. До начала выполнения своих обязанностей каждый сотрудник получает первичный инструктаж на рабочем месте и проходит предварительный медицинский осмотр.

В рамках повседневной практики на предприятии внедрена система ежедневного медицинского контроля, позволяющая оперативно отслеживать состояние здоровья работников перед каждой сменой и своевременно выявлять потенциальные отклонения, влияющие на безопасность труда.

Компания строго соблюдает все требования действующего законодательства Республики Казахстан в сфере охраны труда, а также внедряет внутренние регламенты и инструкции, соответствующие лучшим отраслевым практикам.

По итогам 2024 года на предприятии не было зафиксировано случаев производственного травматизма, профессиональных заболеваний или несчастных случаев, что подтверждает эффективность реализуемых мер и высокий уровень культуры безопасности на всех уровнях производственной цепочки.

Практика трудовых отношений и разрешения трудовых споров

ТОО «BASS Gold» придерживается принципов прозрачности, справедливости и соблюдения трудовых прав каждого сотрудника. Взаимоотношения между работодателем и работниками строятся на основе действующего Трудового кодекса Республики Казахстан, внутренних нормативных актов компании и коллективного договора.

Все возникающие трудовые споры рассматриваются в установленном порядке через работу согласительной комиссии, которая действует на предприятии на постоянной основе. Сотрудник, не согласный с условиями труда, решениями руководства или нарушением своих прав, имеет право обратиться в комиссию с письменным заявлением. Для удобства обращения предусмотрено несколько каналов подачи заявлений: лично, по электронной почте, почтовой связью или через факсимильную связь.

Компания также строго исключает использование детского труда, а также принудительного труда в любой форме. Допуск неопытных или неквалифицированных сотрудников к опасным видам работ без соответствующей подготовки категорически запрещён и контролируется системой внутреннего аудита и инструктажей.

II В течение 2024 года в согласительную комиссию не поступало жалоб или обращений, что свидетельствует о стабильной внутренней среде, высокой правовой культуре и корректной реализации трудовых норм в повседневной практике.

Спонсорство и благотворительность

ТОО «BASS Gold» заключен Меморандум о взаимном сотрудничестве с акиматом Ультауского района, в рамках которого ТОО «BASS Gold» осуществляет финансирование и содействие в реализации социально-значимых проектов.

В рамках Меморандума в отчетном году на реализацию социально-значимых проектов в регионе было направлено порядка 12 млн. тенге.

Социальные проекты

ТОО «BASS Gold», как ответственный недропользователь, поддерживает принципы ESG и уделяет особое внимание экологическим аспектам. На сегодняшний день компания осуществляет планомерную высадку деревьев на осваиваемом месторождении Ушшокы.

Противодействие коррупции

В целях формирования устойчивой антикоррупционной культуры внутри коллектива в компании утверждён и действует Кодекс корпоративного управления. Документ представляет собой свод этических норм и рекомендаций, направленных на обеспечение высокого уровня ответственности при принятии управленческих решений, взаимодействии с партнёрами, государственными органами и другими заинтересованными сторонами.

Профилактика коррупционных рисков и правонарушений входит в зону ответственности Генерального директора и его заместителя. Руководство компании на постоянной основе инициирует разъяснительную работу с сотрудниками, подчёркивая недопустимость любых проявлений коррупции в служебной деятельности и необходимость строгого соблюдения законодательства Республики Казахстан в сфере противодействия коррупции.

Компания регулярно информирует сотрудников о ключевых принципах антикоррупционного поведения, а также напоминает о персональной ответственности каждого за соблюдение норм закона и корпоративной этики. Такая практика является неотъемлемой частью внутренних коммуникаций и встроена в систему управления персоналом.

ТОО «BASS Gold» последовательно придерживается политики нулевой терпимости к коррупции и иным противоправным действиям, нарушающим нормы деловой этики и законодательства. Компания осознаёт свою социальную и правовую ответственность как участника рынка и ведёт деятельность на принципах честности, прозрачности и законности.



Соответствие требованиям законодательства

ТОО «BASS Gold» осуществляет свою деятельность в строгом соответствии с действующим законодательством, имеет все необходимые разрешительные документы и своевременно предоставляет необходимые отчеты по недропользованию.

№ 869

от 22.12.2006 года

Разрешительная документация:

Государственная лицензия на эксплуатацию горных производств, выдана Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК, бессрочная.

№ 23022072

от 10.10.2023 года

Государственная лицензия на разработку, производство, приобретение, реализация, хранение взрывчатых и пиротехнических (за исключением гражданских) веществ и изделий с их применением, выдана РГУ «Комитет промышленной безопасности Министерства по чрезвычайным ситуациям Республики Казахстан», бессрочная.

№ KZ48VCZ00228350

от 23.01.2019 года

Разрешение на эмиссию в окружающую среду для объектов I, II и III категорий, выдано Министерством энергетики РК. Срок действия до 31.12.2026 года

№ KZ48VEF00008615

от 10.11.2023 года

Разрешение на производство взрывных работ, выдано РГУ «Департамент Комитета промышленной безопасности МЧС РК по области Ультау»

№ KZ69VEG00006507

от 10.10.2023 года

Регистрация декларации промышленной безопасности, выдано РГУ «Комитет индустриального развития и промышленной безопасности»

№ KZ37VTE00002824

от 15.02.2019 года

Разрешение на специальное водопользование Министерства по инвестициям и развитию РК РГУ «Нура-Сарысуская бассейновая инспекция по регулированию использования и охране водных ресурсов КВР». Срок действия до 31.12.2026 года

№ 23024638

от 09.11.2023 года

Лицензия на производство, переработку, приобретение, хранение, реализацию, использование, уничтожение ядов, выдана РГУ «Комитет промышленности Министерства промышленности и строительства Республики Казахстан»

№ KZ80VQR00006382

от 02.05.2017 года

Письмо-согласование проекта постоянного поверхностного расходного склада взрывчатых материалов и средств инициирования на руднике в части промышленной безопасности

31 января 2024 года между Министерством промышленности и строительства Республики Казахстан и ТОО «BASS Gold» было подписано Дополнение № 6 к Контракту № 272 от 30 ноября 1998 года на проведение добычи золотосодержащих руд месторождения Ушшокы в Ультауском районе в соответствии с Лицензией серии ГКИ № 143Д, предусматривающее изменение наименования ТОО «Форпост» на ТОО «BASS Gold».

Ответственность за продукцию

Основным качественным параметром производимой продукции является содержание золота. Компания обеспечивает постоянный контроль соответствия производимой продукции необходимым параметрам согласно контрактным обязательствам. Наличие собственной лаборатории позволяет осуществлять контроль на всех этапах производства. За отчетный период рекламаций по поставленной по контрактам продукции от контрагентов компании не поступало.



Глава IV. Политика в области охраны окружающей среды (Экологичность)

Используемые материалы и природоохранные мероприятия

ТОО «BASS Gold» при осуществлении производственной деятельности строго придерживается норм экологического законодательства Республики Казахстан и действует в рамках утверждённых экологических разрешений и проектов оценки воздействия на окружающую среду (ОВОС). Основной вид деятельности компании – добыча

твёрдых полезных ископаемых подземным шахтным способом – осуществляется с минимальным воздействием на окружающую среду, при этом все выбросы строго контролируются и не превышают установленные нормативные пределы.

В 2024 году компания продолжила реализацию Плана мероприятий по охране окружающей среды на 2019–2026 годы, в рамках которого осуществляется системная работа по снижению экологических рисков и предотвращению загрязнения окружающей среды. Среди ключевых направлений:



мониторинговые исследования атмосферного воздуха в зоне производственной деятельности;



регулярное техническое обслуживание оборудования и контроль за его экологической исправностью;



орошение и пылеподавление на отвалах, дробильном оборудовании, автодорогах и в производственных зонах;



учёт и контроль работы шахтной водоотливной установки;



постоянный учёт водопотребления и водоотведения, контроль стоков.

Компания реализует принципы ответственного природопользования, обеспечивая постоянный внутренний экологический контроль и внедряя превентивные меры в рамках своей операционной деятельности. Все мероприятия направлены на снижение уровня техногенного воздействия на природную среду и повышение устойчивости к возможным экологическим рискам.

По итогам 2024 года не было зафиксировано ни одного случая негативного воздействия на окружающую среду, персонал предприятия, смежные организации и населённые пункты, расположенные вблизи зоны деятельности.

Продукция и экологические аспекты производственного цикла

Разработка месторождения и переработка руды в ТОО «BASS Gold» осуществляется в строгом соответствии с действующей лицензией на недропользование и нормами экологического регулирования. Производственный процесс построен с использованием надёжного технологического оборудования как отечественного, так и зарубежного производства, отвечающего современным требованиям к безопасности, энергоэффективности и экологичности.

В апреле 2024 года на руднике успешно запущена новая золотоизвлекательная фабрика по выщелачиванию руды методом цианирования, предназначенная для выпуска конечной продукции в виде сплава Доре. Проект реализован с учётом требований Экологического кодекса РК, включая использование современных технологических решений по минимизации выбросов и рациональному водопользованию.

Вся производственная деятельность компании строится на базе принципов бережного отношения к природным ресурсам и строгого соблюдения нормативов охраны окружающей среды.

Современное оборудование позволяет эффективно контролировать выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, снижая уровень воздействия на здоровье сотрудников и экологическую обстановку в регионе.

Компания рассматривает вопросы экологичности производственного цикла не как формальность, а как неотъемлемую часть стратегии устойчивого развития. Это отражается как в техническом оснащении, так и в политике управления рисками и операционной ответственности.

Управление отходами

В 2024 году компания продолжила формировать резерв на ликвидацию последствий деятельности по недропользованию в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Расчёты были произведены с учётом обновлённой оценки будущих затрат на рекультивацию контрактной территории. Как и ранее, обязательства дисконтируются с использованием актуальных макроэкономических параметров.

Ликвидационный фонд аккумулируется на специальном депозитном счёте с ограничением использования и предназначен исключительно для финансирования мероприятий по восстановлению и охране окружающей среды. Ставка вознаграждения по депозиту на 31.12.2024 года составляет 5,5% годовых (на 31.12.2023 года: 1,5% годовых).

Компания обеспечивает полную финансовую готовность к исполнению своих обязательств по рекультивации и демонстрирует ответственный подход к долгосрочному управлению экологическими последствиями производственной деятельности.

По состоянию на конец 2024 года структура вклада в ликвидационный фонд представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2024 года	2023 года
Сальдо на начало периода	(643)	(1 355)
Начислен резерв	-	(39)
Корректировка резерва	292	751
Сальдо на конец периода	(351)	(643)

Сбросы сточных вод

На территории месторождения Ушшокы отсутствуют постоянные водные объекты; гидрографическая сеть представлена лишь временными стоками. В связи с этим сброс сточных вод не осуществляется, что исключает загрязнение открытых водоёмов и поверхностных источников.

В рамках производственного цикла предприятие использует оборотную систему водоснабжения, что позволяет значительно снизить потребление природных водных ресурсов и минимизировать нагрузку на грунтовые воды. Водоотведение осуществляется в строгом соответствии с нормативами, установками для водоочистки и внутренним контролем.

Выбросы парниковых газов и загрязняющих веществ в атмосферу

В процессе эксплуатационных работ внутри шахты – таких как буровзрывные, горнопроходческие и погрузочные операции – происходят выбросы пыли и загрязняющих веществ. В частности, в результате взрывных работ образуются оксид и диоксид азота, оксид углерода, неорганическая пыль с содержанием двуокиси кремния (70–20%).

Выбросы осуществляются через действующее вентиляционное отверстие шахты №1 с производительностью 19 м³/сек. При этом увлажнение породы в зонах бурения и проходки позволяет существенно снизить объём пыления.

Компания своевременно формирует и подаёт отчёты по эмиссиям, а также осуществляет оплату экологических платежей в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Контроль осуществляется на постоянной основе.



Охрана окружающей среды

В рамках природоохранной политики ТОО «BASS Gold» реализует комплекс мер по рациональному использованию недр и предотвращению техногенных рисков. В числе ключевых направлений:

- опережающее геолого-экологическое изучение участков, включая оценку влияния на окружающую среду;
- рациональное использование ресурсов недр и повышение полноты извлечения полезных ископаемых;
- учёт и контроль извлекаемых компонентов и образующихся отходов;
- разработка в соответствии с экологическим законодательством и мерами по предотвращению обводнения, пожаров, обрушений и других негативных процессов;
- экологически безопасное размещение промышленных и бытовых отходов, с учётом предотвращения загрязнения водосборов и подземных вод.

Компания соблюдает требования по охране окружающей среды на всех этапах производственного цикла и поддерживает полную прозрачность в вопросах экологической отчётности.

Биологическое разнообразие

Месторождение Ушшокы расположено в мелкосопочной местности в Ультаском регионе, в 138 км к северо-востоку от г. Жезказган. Район характеризуется резко континентальным климатом, преобладающими северо-восточными ветрами (6–9 м/сек), щебенисто-суглинистыми, солоноватыми почвами и скучной растительностью и фауной. Сейсмически территория считается стабильной и неопасной.

Вся производственная деятельность компании, включая добычу руды, осуществляется подземным шахтным способом, что сводит к минимуму влияние на наземные экосистемы и биоразнообразие региона. Мониторинг среды осуществляется в рамках действующих экологических обязательств.

Глава V. Корпоративное управление

Система корпоративного управления

ТОО «BASS Gold» последовательно развивает и совершенствует систему корпоративного управления, рассматривая её как важнейший инструмент обеспечения устойчивого роста, прозрачности бизнеса и эффективного взаимодействия со всеми заинтересованными сторонами.

В компании действует Кодекс корпоративного управления, который представляет собой свод базовых принципов, норм и рекомендаций, направленных на поддержание высокого уровня деловой этики как внутри организации, так и при взаимодействии с внешними партнёрами, контрагентами и государственными органами.

Модель корпоративного управления строится на следующих ключевых ценностях:



справедливость и честность в принятии решений;



ответственность перед участниками, сотрудниками и обществом;



прозрачность управленческих процессов и финансовой отчётности;



профессионализм и компетентность органов управления;



уважение прав и интересов участников компании и всех заинтересованных сторон.

В основе подхода к корпоративному управлению лежат следующие принципы:

- защита прав и законных интересов участника компании;
- обеспечение самостоятельности и независимости в принятии ключевых решений;
- объективное и своевременное раскрытие информации о деятельности компании;
- соблюдение законодательства и этических норм;
- реализация эффективной и прозрачной кадровой политики;
- ответственное отношение к охране окружающей среды и промышленной безопасности.

Цель системы корпоративного управления – создать эффективную и сбалансированную управленческую структуру, способствующую достижению стратегических целей компании, повышению её устойчивости, инвестиционной привлекательности и долгосрочной стоимости.

Компания рассматривает корпоративное управление не как формальность, а как основу стабильности и устойчивого развития, обеспечивающую доверие со стороны всех участников внутренней и внешней деловой среды.

Структура корпоративного управления

Органами управления ТОО «BASS Gold» являются:

1.

Высший орган – Общее собрание участников;

2.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Компетенция органов ТОО «BASS Gold», порядок их избрания (назначения), а также порядок принятия ими решений определен законодательством РК, Учредительным договором и Уставом компании.

Организационная структура



Информация о вознаграждениях

На 31 декабря 2024 года ключевой управленческий персонал состоял из 2 человек (31 декабря 2023 года – 2 человека).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает заработную плату и поощрительные премии по результатам работы.

48 169 тыс. тенге

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу в отчётах о совокупном доходе

60 818 тыс. тенге

в 2023 году

Учредители

По состоянию на 31 декабря 2024 года участниками компании являются:
ТОО «BASS Holding» – 99,99% доли участия и Садвакасов Чингиз
Мухамедрахимович – 0,01% доля участия.

Сведения о дочерних и зависимых компаниях

ТОО «BASS Gold» имеет дочернюю организацию – ТОО «Block One Company» (100% доли участия).

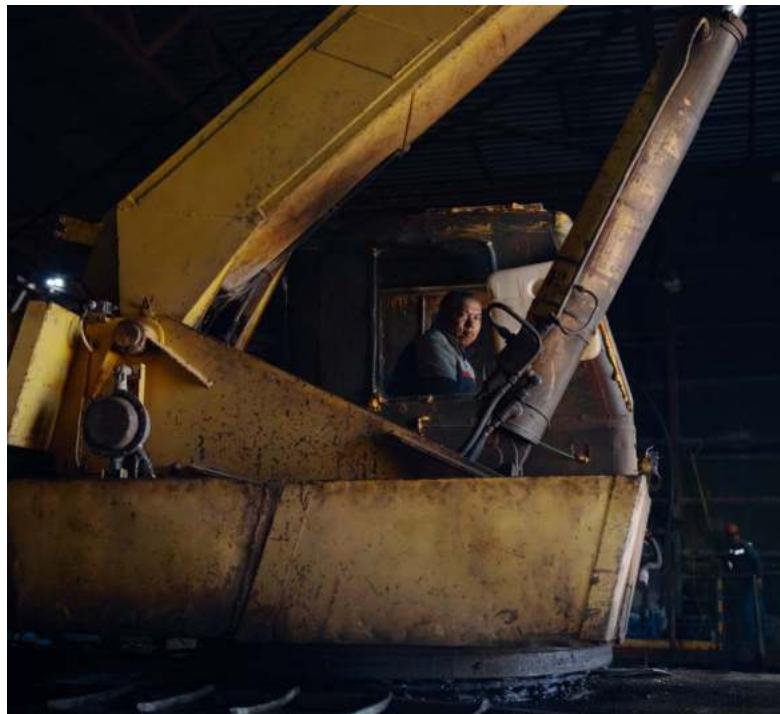
ТОО «Block One Company» зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район Сарыарка, проспект Сарыарка, здание 6.

ТОО «Block One Company» в свою очередь владеет правом на недропользование на месторождении Чинасыл-Сай в Алматинской области.

Видами деятельности дочерней организации также являются недропользование, добыча и разработка полезных ископаемых, драгоценных металлов.

Информация о дивидендах

5 мая 2025 года Общим собранием участников ТОО «BASS Gold» принято решение ввиду отсутствия чистого дохода по итогам 2024 финансового года, признать распределение чистого дохода между участниками Товарищества не подлежащим рассмотрению.



Информационная политика

ТОО «BASS Gold» последовательно реализует принцип информационной открытости и обеспечивает регулярное и достоверное информирование всех заинтересованных сторон о своей деятельности.

Компания ведёт системную коммуникацию через официальный сайт, средства массовой информации, социальные сети и взаимодействие с лидерами общественного мнения, предоставляя актуальную информацию о ключевых направлениях своей работы.

В рамках обращения ценных бумаг на АО «Казахстанская фондовая биржа (KASE)» компания соблюдает все установленные требования по раскрытию информации. Публичная отчётность публикуется на официальных ресурсах KASE и депозитария финансовой отчетности, обеспечивая открытый доступ к документам для инвесторов и широкой общественности.

Раскрытие информации охватывает:

- данные о ценных бумагах компании;
- ключевые финансовые показатели;
- сведения о значимых корпоративных событиях;
- обновления, касающиеся законодательства и нормативных актов, регулирующих деятельность компании.

Компания придерживается принципов регулярности, актуальности и своевременности предоставления информации и в обязательном порядке ее достоверности и объективности.

II Открытость, прозрачность и честность являются ключевыми элементами коммуникационной стратегии ТОО «BASS Gold». Компания стремится выстраивать доверительные отношения со своими партнёрами, инвесторами, государственными органами и обществом на основе доступности и прозрачности информации.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами

ТОО «BASS Gold» выстраивает прозрачные и устойчивые коммуникации со всеми ключевыми стейкхолдерами. Идентификация заинтересованных сторон осуществляется на основе анализа взаимного влияния: как степень воздействия компании на внешнюю аудиторию,

так и обратное влияние стейкхолдеров на деятельность предприятия. Эти ожидания учитываются при принятии управленческих решений и в процессе раскрытия информации, обеспечивая баланс интересов и повышение доверия к компании.

Зainteresованные стороны

Ожидания

Процесс взаимодействия

	Клиенты	Предоставление приемлемых условий сотрудничества	Проведение переговоров, встреч, формы обратной связи
	Поставщики	Сохранение долгосрочных партнерских отношений, соблюдение деловой этики	
	Государственные органы	Соблюдение законодательства, рост платежей в бюджет	Обращения, проверки со стороны надзорных органов, консультации Проведение тендеров, встреч
	Партнеры, инвесторы, держатели ценных бумаг Учредители	Сохранение долгосрочных партнерских отношений, соблюдение норм деловой этики, соблюдение законодательства и международных норм	Выплата дивидендов, проведение деловых встреч, обсуждения и переговоры в рамках деловых мероприятий
		Развитие корпоративного управления, эффективная реализация поставленных задач	Отчеты, проведение встреч, совместных обсуждений, повышение стоимости компании
	Работники и сотрудники	Обеспечение хороших условий труда, своевременная выплата заработной платы, социальный пакет, возможности карьерного роста	Внутрикорпоративное взаимодействие

Управление рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью корпоративного управления Группы компаний «BASS Gold» и важным инструментом обеспечения устойчивости бизнеса в условиях нестабильной макроэкономической и регуляторной среды. Риски сопровождают деятельность компании на всех этапах производственно-экономического цикла – от геологоразведки и добычи до реализации продукции и выполнения финансовых обязательств.

Компания работает в сложной и капиталоёмкой отрасли – недропользовании, где влияние внешних и внутренних факторов может быть критическим. Колебания цен на драгоценные металлы, изменения в валютных курсах, доступность финансирования, изменения в законодательстве, экологические обязательства, технические сбои – всё это формирует контекст, в котором системная работа с рисками становится ключевым фактором устойчивости.

В 2024 году «BASS Gold» находилась в активной инвестиционной фазе, сопровождавшейся запуском новой золотоизвлекательной фабрики, переходом к производству сплава Доре, изменением производственной модели и реструктуризацией источников финансирования. Эти процессы сопровождались ростом операционных и финансовых рисков, которые компания системно отслеживала, документировала и управляла в рамках утвержденных регламентов.

Основными задачами системы риск-менеджмента компании являются:

- выявление и классификация рисков;
- количественная и качественная оценка;
- внедрение мер снижения, предотвращения или компенсации возможных последствий;
- регулярный мониторинг и раскрытие информации в финансовой и корпоративной отчётности.

Компания применяет гибкий подход к управлению рисками, комбинируя отраслевые практики и требования международных стандартов. Особое внимание уделяется финансовым рискам (валютному, кредитному, ликвидности), производственным и экологическим рискам, а также вопросам налогового регулирования и правовой среды в сфере недропользования.

Система управления рисками интегрирована в стратегическое и операционное планирование и дополняется процедурами внутреннего контроля, аудитом, анализом контрактных обязательств и оценкой партнёрских рисков.



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Аудит финансовой отчетности компании по итогам 2024 года осуществлен аудиторской компанией ТОО «МинТаксАудит».

Внешний аудитор дал подтверждение о том, что финансовая отчетность компании отражена достоверно во всех

существенных аспектах, финансовые результаты, движение денежных средств за год соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Отчет независимого аудитора	53
-----------------------------	----

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года	53
--	----

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о совокупном доходе	54
---	----

Консолидированный отчет о финансовом положении	55
--	----

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	56
--	----

Консолидированный отчет о движении денежных средств	57
---	----

Примечания к консолидированной финансовой отчетности	58
--	----

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ТОО «BASS Gold» и его дочерней организации ТОО «Block One Company» (далее – «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, а также результаты деятельности Группы, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на 31 декабря 2024 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство Группы несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство Группы также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех подразделениях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности от руководства требовалось:

- подобрать удовлетворяющую требованиям учетную политику и применять ее последовательно;
- следовать МСФО;
- составлять консолидированную финансовую отчетность при условии, что Группа действует и будет действовать в обозримом будущем, и, таким образом, предполагается, что Группа не собирается и не нуждается в ликвидации или существенном сокращении масштабов своей деятельности.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, утверждена к выпуску и подписана от имени Группы 31 марта 2025 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В тысячах тенге	Прим.	2024 год	2023 год
Выручка по договорам с покупателями	7	3 296 668	2 666 866
Себестоимость реализации	8	(3 163 360)	(2 181 313)
Валовая прибыль		133 308	485 553
Расходы по реализации	9	(69 232)	(458 096)
Административные расходы	10	(488 568)	(372 118)
Прочие доходы	11	8 849	331 39
Прочие расходы	12	(2 249 821)	(73 673)
Операционный убыток		(2 665 464)	(86 941)
Доходы от продажи финансовых активов	13	-	770 120
Доходы по финансированию	14	97 030	180 591
Расходы на финансирование	15	(1 215 444)	(497 236)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(3 783 878)	366 534
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	16	723 232	(60 629)
Прибыль/(убыток) за год		(3 060 646)	305 905
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход/(убыток) за год		(3 060 646)	305 905
Итого совокупный доход/(убыток) за год приходящийся на:			
Участников материнской компании		(3 060 646)	305 916
Неконтрольную долю участия		-	(11)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(3 060 646)	305 905

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В тысячах тенге	Прим.	На 31.12.2024г.	На 31.12.2023г.
Активы			
Внеборотные активы			
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	107 739	(2 181 313)
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	18	229 7270	
Незавершенное строительство	19	217 208	601 468
Основные средства	20	1 479 158	356 689
Авансы, выданные за долгосрочные активы	21	101 107	-
Нематериальные активы		5	11
Гудвилл	22	1 319 712	1 319 712
Отложенные налоговые активы	16	763 605	17 447
Активы по ликвидации	29	13 589	22 077
Разведочные и оценочные активы	23	241 067	114 305
		4 472 460	2 539 156
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	24	65 854	137 728
Краткосрочные финансовые активы	25	891 166	2 190 670
Краткосрочная дебиторская задолженность	26	100 901	1 436 659
Товарно-материальные запасы	27	1 257 717	553 469
Актив по текущему налогу на прибыль		46 582	45 545
Прочие активы	28	698 197	417 628
		3 060 417	4 781 699
Итого активы		7 532 877	7 320 855
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	34	316 328	316 328
Резервы		(1 944 000)	
Нераспределенная прибыль		(2 289 789)	770 857
Собственный капитал, приходящийся на участников материнской компании		(3 917 461)	1 087 185
Неконтрольная доля участия		(11)	
			1 087 174

Долгосрочные обязательства

Резервы по ликвидации	29	72 844	65 448
Долгосрочные финансовые обязательства	30	10 261 437	
		10 334 281	65 448

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные финансовые обязательства	30	476 888	5 175 444
Краткосрочная кредиторская задолженность	31	371 334	815 614
Вознаграждение работникам	32	71 743	51 798
Оценочные обязательства	32	55 264	46 656
Прочие краткосрочные обязательства	31	140 828	78 721
		1 116 057	6 168 233
Итого собственный капитал и обязательства		7 532 877	7 320 855

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

В тысячах тенге	Уставный капитал	Резервы на обесценение финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Неконтрольные доли участия	Итого
Сальдо на 01.01.2023 г.	67 166	-	464 941	-	532 107
Прибыль за год	-	-	305 916	-	305 916
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход за год	-	-	305 916	(11)	305 916
Взносы собственников	249 162	-	-	-	249 162
Сальдо на 31.12.2023	316 328	-	770 857	(11)	1 087 174
Прибыль за год	-	-	(3 060 646)	-	(3 060 646)
Операции с собственниками	-	-		11	11
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-
Резерв на обесценение займов связанный стороне	-	(1 944 000)		-	(1 944 000)
Итого совокупный доход за год		-	(3 060 646)	-	(3 060 646)
На 31 декабря 2024 года	316 328	(1 944 000)	(2 289 789)	-	(3 917 461)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В тысячах тенге	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Оплата покупателей		3 548 592	2 356 629
Вознаграждения полученные		11 723	23 579
Прочие поступления		2 966	-
Оплата поставщикам		(3 009 021)	(2 368 583)
Выплаты по заработной плате		(987 422)	(751 141)
Выплата вознаграждения		(739 924)	(229 426)
Оплата налога на прибыль		(23 964)	(97 916)
Другие платежи и отчисления в бюджет		(756 261)	(818 687)
Прочие выплаты		(26 771)	(3 290)
Изменение денег от операционной деятельности		(1 980 082)	(1 888 835)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Возврат займов		2 885 912	316 300
Реализация основных средств		200 177	451 396
Поступления по сделкам РЕПО		-	6 659 456
Реализация прочих финансовых активов		-	346 068
Приобретение основных средств		(114 444)	(47 559)
Приобретения по незавершенному строительству		(444 568)	(616 142)
Приобретение дочерней организации		(626 808)	(834 343)
Приобретение разведочных и оценочных активов		(172 708)	(22 377)
Выбытие по сделкам РЕПО		(6 903)	(6 606 427)
Выданные займы		(3 677 173)	(2 501 097)
Прочие выплаты		(247 000)	(18 702)
Изменение денег от инвестиционной деятельности		(2 203 515)	(2 873 427)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Полученные займы		188 155	104 000
Поступления от выпуска облигаций		10 863 452	5 899 875
Прочие поступления		209 999	-
Погашенные займы		(98 327)	(309 000)
Обратный выкуп и погашение облигаций		(7 089 376)	(791 653)
Изменение денег от финансовой деятельности		4 073 903	4 903 222
Чистое изменение денег за отчетный период		(109 694)	140 960
Чистая курсовая разница		35 970	(18 610)
Изменение в резерве на ожидаемый кредитный убыток		1 850	(1 909)
Денежные средства на начало года		137 728	17 287
Денежные средства на конец года	21	65 854	137 728

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

1. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ, ВХОДЯЩИХ В ГРУППУ

ТОО «BASS Gold» – материнская компания (далее – «Компания») было зарегистрировано в органе юстиции 12 июня 2006 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан, БИН 060640010089. Компания, 28 сентября 2023 года, прошла перерегистрацию, в связи с чем ее прежнее название ТОО «Форпост» было изменено на ТОО «BASS Gold».

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Ультауская область, Ультаский район, Сарысуский сельский округ, село Жыланды, здание 241, почтовый индекс 010000.

Фактический адрес Компании: Республика Казахстан, город Астана, район Нура, проспект Кабанбай батыра 11/5, БЦ Нурлы Орда, Н.П.14.

С 09 октября 2023 года финансовая информация дочерней организации Компании – ТОО «Block One Company» включены в консолидированную финансовую отчетность Компании. На 31 декабря 2024 года доля участия Компании в ТОО «Block One Company» составляла 100 % (на 31 декабря 2023 года доля участия составляла 99,99 %).

Компания и дочерняя организация вместе именуются как Группа.

На 31 декабря 2024 года ТОО «BASS HOLDING» владело 99,99% доли участия в материнской компании Группы, Садвакасов Чингиз Мухамедрахимович, гражданин Республики Казахстан владел 0,01% доли участия. У Компании имеется контракт на проведение добычи золотосодержащих руд месторождения «Ушшокы», регистрационный №272 от 30 ноября 1998 года (далее – «Контракт на недропользование»). Первоначально Контракт на недропользование принадлежал ОАО «Горнорудная Компания «АБС Балхаш». Дополнительным соглашением №2 от 23 февраля 2007 года, компетентным органом было принято решение о передаче права недропользования ТОО «Форпост». Дополнением №4 от 09 августа 2017 года Контракт на недропользование был продлен до 09 августа 2026 года.

05 июля 2024 года Группа получила лицензию №2736-EL на разведку твердых полезных ископаемых на месторождении «Ушшокы». Доля Группы в праве недропользования –100 %, срок лицензии – 6 лет со дня ее выдачи.

В 2023 и 2024 годах 100% выручки приходится на материнскую компанию Группы.

Основным видом деятельности Группы являются производство и добыча драгоценных металлов и руд редких металлов, добыча и разработка полезных ископаемых, геологоразведочные, поисковые работы полезных ископаемых.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов численность работников Группы составляла 244 и 232 человека, соответственно.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

A. Принцип подготовки отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением следующих статей: долговые и долевые финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости.

Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до тысяча тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

B. Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа непрерывной деятельности.

Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, оценке перспектив развития бизнеса, анализе доступных источников финансирования.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, чистый убыток Группы составил в размере 3 036 064 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года: прибыль составила в размере 305 916 тыс. тенге), чистый отток денежных средств от операционной деятельности за 2024 год составил в размере 1 980 082 тыс. тенге (за 2023 год: 1 888 835 тыс. тенге).

На данный момент Группа имеет несколько контрактов и не испытывает существенной неуверенности в отношении своей способности продолжать деятельность в обозримом будущем. В январе 2025 года Группа продлила контракт на поставку сплава Доре с ТОО «Тай-Кен Алтын» до 31 декабря 2025 года.

В связи с увеличением объема добычи руды в 2025 году, Группа планирует запуск фабрики по производству флотационного концентрата. В целях реализации концентрата, в 2025 году Группа заключила договор купли-продажи золотосодержащего концентрата с Advaita trade DMCC, в рамках которого планируется поставка концентрата в течение 2 лет, до 30 апреля 2027 года.

Для финансирования операционной деятельности, в марте 2025 года были выпущены купонные облигации, сроком на один год, на сумму 30 тысяч долларов США.

После проведения соответствующего анализа руководство пришло к выводу, что Группа имеет достаточные ресурсы для продолжения деятельности в обозримом будущем, в течение периода, составляющего не менее 12 месяцев с даты настоящей отчетности. Соответственно, Группа продолжает придерживаться принципа непрерывной деятельности при подготовке отдельной финансовой отчетности.

С. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия

Принятая учетная политика Группы соответствует учетной политике, применявшийся в предыдущем отчетном году, за исключением принятия приведенных ниже новых стандартов, вступивших в силу 1 января 2024 года.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года.

Перечисленные ниже новые стандарты, разъяснения и поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», обязательства при продаже и обратной аренде

В марте 2021 года Совет по МСФО рассмотрел поправки к МСФО (IFRS) 16, дополняющие требования к учету операций продажи с обратной арендой, а также пересмотренные примеры в стандарте, показывающие, как применять новые рекомендации Совета. Согласно внесенной поправке, продавцу-арендатору следует впоследствии оценивать обязательства по аренде, возникающие в результате обратной аренды, таким образом, чтобы он не признавал какую-либо сумму прибыли или убытка, относящихся к сохраняемому за ним праву пользования. Соответственно, среди прочего, введены следующие поправки: (а) определить долю предыдущей балансовой стоимости актива по договору продажи с обратной арендой как сравнение к приведенной стоимости ожидаемых арендных платежей со справедливой стоимостью проданного актива; (б) определить компоненты арендной платы, которые должны быть включены в оценку обязательства по аренде, возникающего в результате продажи с обратной арендой; (с) разъяснить, как активы в форме права пользования должны оцениваться после первоначального признания (последующая оценка в соответствии с пунктами 29–35 МСФО (IFRS) 16), последовательная с оценкой активов в форме права пользования, не включенных в операцию продажи с обратной арендой), и как оценить обязательство по аренде. Поправка не меняет общие правила операций продажи и обратной аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16, поэтому предполагается, что она повлияет лишь на ограниченное число организаций на рынке.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», долгосрочные обязательства с ковенантами

В 2020 году Совет по МСФО внес изменения в МСФО (IAS) 1 в части классификации обязательств на долгосрочные и краткосрочные, которые изначально предполагалось применять с 2021 года, но затем этот срок был перенесен на 2024 год. В октябре 2022 года Совет по МСФО рассмотрел

дополнительные поправки к МСФО (IAS) 1, которые касаются вопроса классификации обязательств, в отношении которых организация обязана выполнять конкретные договорные требования, то есть ковенанты.

Пересмотренный МСФО (IAS) 1 предусматривает, что обязательства классифицируются как краткосрочные или долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода.

Ни ожидания организации, ни события после отчетной даты (например, отказ от выполнения обязательств или их нарушение) не влияют на классификацию. Обязательства классифицируются как долгосрочные, если у организации имеется существенное право отсрочить погашение обязательства как минимум на 12 месяцев с даты окончания отчетного периода. В пересмотренных рекомендациях указано, что оценка должна производиться по состоянию на отчетную дату на основе прав, которыми обладает организация, и не следует принимать во внимание, будет ли организация осуществлять эти права.

Право отсрочить погашение обязательства существует только в том случае, если организация отвечает всем соответствующим условиям на отчетную дату. В результате внесения поправок в стандарт уточнено, что условия кредитных соглашений, которые организация должна соблюдать только после отчетной даты, не повлияют на классификацию обязательств на отчетную дату. Однако договорные условия, которые организация должна выполнить на дату составления балансового отчета или до нее, будут влиять на классификацию обязательств, даже если это условие оценивается только после даты составления баланса.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения.

Поправки к МСФО (IAS) 7 "Отчет о движении денежных средств" и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты», раскрытие информации о механизмах финансирования поставщиков

В мае 2023 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7, требующие раскрытия определенной информации о договоренностях о финансировании поставщиков. Совет по МСФО ввел в стандарты бухгалтерского учета новые требования, обеспечивающие включение следующей информации: (а) условия договоренностей о финансировании поставщиков, (б) балансовая стоимость финансовых обязательств, которые являются частью договоренностей о финансировании поставщиков, и статьи, в которых представлены эти обязательства, (с) балансовая стоимость финансовых обязательств, по которым поставщики уже получили оплату от поставщиков финансирования, (д) диапазон сроков оплаты как для финансовых обязательств, которые являются частью договоренностей о финансировании поставщиков, так и для сопоставимой торговой кредиторской задолженности, которая не является

частью таких договоренностей, (e) неденежные изменения балансовой стоимости финансовых обязательств, (f) доступ к договоренностям финансирования поставщиков и концентрация риска ликвидности у поставщиков финансирования.

Данные поправки применяются в отношении годовых периодов, начинаяющихся 1 января 2024 года.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на 1 января 2024 года, и которые Группа намерена применить с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2024 года

Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся

Поправки к МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют

с 1 января 2025 года

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов

с 1 января 2026 года

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

с 1 января 2027 года

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»

с 1 января 2027 года

Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11

с 1 января 2026 года

СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

A. Основа консолидации

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерней организаций по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Дочерней организацией признается организация, в которой Компании принадлежит более 50% доли участия, и Компания осуществляет контроль над деятельностью на иных основаниях. Консолидация дочерней организации начинается с даты, когда Компания получила контроль над дочерней организацией и прекращается с даты, когда Компания теряет контроль над дочерней организацией.

Все операции между предприятиями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. По необходимости учетная политика дочерней организации была изменена с целью обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть капитала дочерней организации, которой материнская компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующие доли участия отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, приходящегося на участников материнской компании.

Общий совокупный доход распределяется между участниками материнской компании и неконтролирующими долями участия, даже если это распределение приведет к отрицательному балансу неконтролирующих долей.

B. Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения.

Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и стоимости неконтрольной доли участия в приобретаемом предприятии. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролируемую долю участия в приобретаемом предприятии либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия.

Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов. Условное вознаграждение признается по справедливой стоимости на дату приобретения и классифицируется в качестве актива, обязательства или части собственного капитала. Актив и обязательство, подпадающее под классификацию финансового инструмента, оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменений стоимости в прибыли или убытке, не подпадающие под финансовые инструменты также оцениваются по справедливой стоимости, все изменения стоимости отражаются в финансовом результате.

Приобретение Компанией дочерней организации ТОО «Block One Company» не включало условного вознаграждения.

Гудвилл изначально оценивается по первоначальной стоимости (определенной как превышение суммы переданного вознаграждения и суммы, признанной неконтролируемой доли участия над суммой чистых идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств).

Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения прибыль признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвилл оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для целей тестирования гудвилла, приобретенного при объединении бизнеса, на обесценение, гудвилл, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемого предприятия к этим единицам.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвилла), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшаяся часть инвестиции признается по справедливой стоимости.

В. Затраты, связанные с разведкой и оценкой

После приобретения законного права на разведку и оценку по Контракту на недропользование, затраты на геологические и геофизические исследования и затраты, непосредственно связанные с разведочными и оценочными запасами, капитализируются как разведочные и оценочные материальные активы в соответствии с характером затрат, до завершения бурения скважины и оценки результатов.

Такие затраты включают в себя оплату работникам, использованные материалы, платежи подрядчикам. Если ожидаемые запасы не обнаружены, актив по разведке и оценке тестируется на обесценение, если извлекаемые металлы обнаружены, и подлежат дальнейшей оценке деятельности, которая может включать бурение других скважин, коммерческая разработка которых достаточно вероятна, то затраты продолжают учитываться как актив, пока не будет достигнут обоснованный и непрерывный прогресс в оценке коммерческого извлечения руды.

Все затраты такого рода подлежат технической, коммерческой и управленческой проверке, равно как и проверке на обесценение, по крайней мере раз в год для того, чтобы подтвердить намерение о продолжении разработки или какого-либо другого способа извлечения пользы из обнаружения. При определении доказанных запасов руды и металлов и принятия решения о разработке, соответствующие затраты, связанные с разведкой и оценкой, соответствующие расходы переносятся в производственные активы после проведения теста на обесценение и признания убытка от обесценения, если таковой имеется. При отсутствии таких намерений, и при принятии решения вернуть контрактную территорию Правительству и расторгнуть контракты на недропользование, активы списываются на расходы.

Д. Классификация активов и обязательств на оборотные и внеоборотные

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные и внеоборотные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- у Группы нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Условия обязательства, в соответствии с которыми оно может быть, по усмотрению контрагента, урегулировано путем выпуска и передачи долевых инструментов, не влияют на классификацию данного обязательства.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве внеоборотных.

Отложенные налоговые обязательства классифицируются как внеоборотные активы и обязательства.

Е. Оценка по справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка по справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки по справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, как указано выше.

F. Выручка по договорам с покупателями

Деятельность Группы связана с добычей руды и ее продажей. Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю, и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. Группа пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки, поскольку Группа контролирует товары или услуги до их передачи покупателю.

Продажа руды и сплава Доре

Выручка от продажи товарной руды и сплава Доре признается в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю, что происходит, как правило в момент отправки руды покупателю. Оплата обычно производится в течение 30–90 дней с момента поставки.

Группа заключает договоры с покупателями, в соответствии с которыми Группа оказывает услуги по транспортировке и погрузке с использованием поставщиков – третьих сторон (т.е. Группа выбирает подходящих покупателей и организует

отправку и доставку). Эти услуги оказываются покупателям как до, так и после получения ими контроля за проданной рудой.

Авансовые платежи, полученные от покупателей

Авансовые платежи, полученные от покупателей, являются обязательствами по договору. Обязательства по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Группа получает только краткосрочные авансы от покупателей. Группа решила применить упрощение практического характера, предусмотренное в МСФО (IFRS) 15, которое позволяет не корректировать установленную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования в договоре, если при заключении договора Группа ожидает, что период между передачей Группой продукции или услуг покупателю по транспортировке руды и оплатой покупателем за руду и услуги не превысит одного года. Поэтому, для краткосрочных авансов Группа не отражает в учете финансовый компонент, даже если он значителен.

G. Налоги

Текущий налог на прибыль

Активы и обязательства по текущему налогу на прибыль оцениваются в сумме, которую ожидается истребовать к возмещению налоговыми органами или уплатить налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или, по существу, принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в собственном капитале, признается в составе собственного капитала, а не в отчете о совокупном доходе. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает оценочные обязательства.

Отложенный налог на прибыль

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

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временными разницам, за исключением, если временные разницы образуются от первоначального признания гудвилла, актива или обязательства не в рамках объединения бизнеса, и на момент совершения операций не влияющих на прибыль, а также по временным разницам по дочерним, ассоциированным организациям и совместным

предприятиями, если можно контролировать сроки восстановления временных разниц, и если велика вероятность, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по вычитаемым временными разницам, неиспользованным налоговым льготам и убыткам, если есть вероятность налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой можно зачесть временную разницу, льготы и убытки. Исключения, если временная разница от первоначального признания актива/обязательства не влияет на прибыль при операции, а также временные разницы по инвестициям в дочерние, ассоциированные организации и совместные предприятия, если нет вероятности восстановления временных разниц в обозримом будущем. На 31.12.2024 года признан отложенный актив в сумме 763 605 тыс. тенге (на 31.12.2023 года: 17 447 тыс. тенге).

Расчет отложенных налоговых активов и обязательств по подоходному налогу производится с применением 20%-ной

ставки, определенной Налоговым кодексом Республики Казахстан и актуальной как для отчетного, так и для сравнительного периода. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Н. Иностранные валюты

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются Группой в их функциональной валюте по курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу обмена функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы, возникающие при погашении и пересчете монетарных статей, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Средневзвешенные обменные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже (далее – КФБ), используются в качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан. Валютные обменные курсы КФБ, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности, являются следующими:

	31 декабря 2024 года	В среднем за 2024 год	31 декабря 2023 года	В среднем за 2023 год
Доллары США	525,11	469,31	454,56	456,21
Российские рубли	4,88	5,07	5,06	5,41

I. Дивиденды, уплаченные денежными средствами

Группа признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено и более не остается на усмотрении Группы. Соответствующая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала.

J. Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по заимствованиям в случае

долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их признания. При необходимости замены значительных компонентов оборудования через определенные промежутки времени, Группа отдельно амортизирует их на основании соответствующих индивидуальных сроков полезного использования. Аналогичным образом, при проведении существенного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Амортизация рассчитывается с использованием линейного метода на протяжении следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Срок полезного использования
Здания и сооружения	10–14 лет
Машины и оборудование	3–14 лет
Транспортные средства	4 года
Прочие	5–10 лет

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия (т.е. на дату, на которую их получатель приобретает контроль) либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания актива (рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о совокупном доходе при прекращении признания актива. Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются на постоянной основе при проведении ремонтных работ.

K. Аренда

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды оборудования, стоимость которого считается низкой, т. е. до 2 625 тыс. тенге в 2024 году (в 2023 году: до 2 313 тыс. тенге), сумма ежегодно пересматривается. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

1) Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнесов, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, созданные внутри организации, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли. Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и

оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода.

Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение бухгалтерских оценок. Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии (т.е. на дату, на которую его получатель приобретает контроль), или когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью данного актива), включаются в отчет о совокупном доходе.

M. Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток, исходя из:

- а) бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и
- б) характеристик финансового актива, связанных с предусмотренным договором денежными потоками.

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных

договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке.

Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или иного, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, установленный законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность, ценные бумаги, а также выданные займы.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на три категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, ценные бумаги, а также займы выданные.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем.

В этом случае, Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантii по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Группа классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением:

- финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая являющиеся обязательствами производные инструменты, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;
- финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не соответствует требованиям для прекращения признания или когда применяется принцип учета продолжающегося участия;
- договоров финансовой гарантii;
- обязательств по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной;
- условного возмещения, призванного приобретателем при объединении бизнесов, к которому применяется МСФО (IFRS) 3. Такое условное возмещение впоследствии оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

При первоначальном признании финансового обязательства Группа может по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это обеспечивает представление более уместной информации в результате того, что-либо:

- это позволит устраниТЬ или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (иногда именуемую «учетным несоответствием»), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков; либо
- управление группой финансовых обязательств или группой финансовых активов и справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и на этой же основе формируется внутренняя информация о такой группе, предоставляемая ключевому управленческому персоналу организации (например, Совету директоров и руководству Группой).

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы)

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о совокупном доходе.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменились, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

N. Товарно-материальные запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи. Чистая возможная цена продажи определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат на продажу. Себестоимость списания запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости.

На 31 декабря 2024 и 2023 годов себестоимость запасов не превышала чистую возможную цену продажи.

O. Денежные средства ограниченные в использовании

Денежные средства, ограниченные в использовании в консолидированном отчете о финансовом положении, включают денежные средства, размещенные на специальном депозитном счете, и представляют собой отчисления в ликвидационный фонд, предназначенный для устранения последствий операций по недропользованию на контрактной территории.

P. Денежные средства

Денежные средства в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные высоколиквидные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые легко конвертируются в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Q. Вознаграждения работникам

В соответствии с государственной программой пенсионного обеспечения Республики Казахстан, Группа удерживает 10% от заработной платы своих работников в качестве отчислений в их пенсионные фонды. Группа не имеет обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию, которые требуют начисления.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценок и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценок может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или обстоятельств, неподконтрольных Группе. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

A. Запасы полезных ископаемых

Запасы полезных ископаемых и соответствующие планы добычи представляют собой существенный фактор, влияющий на производимые Группой расчеты начислений на амортизацию и истощение. Группа оценивает величину принадлежащих ей запасов полезных ископаемых в соответствии с протоколом №92-01-КУ ГКЗ РК от 13.04.2001 года для составления отчетов по результатам геологоразведки, минеральным ресурсам ирудным запасам.

В 2001 году Группа получила протокол о подсчете запасов своего месторождения золота.

B. Обязательство по выбытию активов и рекультивации земель

Группа через каждые три года корректирует резерв на восстановление контрактной территории, чтобы максимально точно соответствовать КИМСФО 1 (IFRIC 1) «Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта основных средств, восстановлению природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обязательствах». Оценка стоимости ликвидации последствий операций по недропользованию требует от руководства значительных оценок и суждений. Большая часть таких обязательств относится к будущему.

На оценки руководства, помимо неоднозначных юридических требований, могут влиять изменения в технологии ликвидации активов, затратах и отраслевой практике. Резерв на восстановление участка формируется на основе чистой приведенной стоимости по мере возникновения обязательств.

Фактические затраты в будущем могут значительно отличаться от зарезервированных сумм. Изменения законодательства об охране окружающей среды, расчетного срока службы рудников и дисконтных ставок могут влиять на балансовую стоимость резерва. Признанная сумма представляет собой текущую стоимость оцененных будущих расходов, определенных с учетом местных условий и требований. Также признается актив, эквивалентный по сумме резерву, впоследствии этот актив амортизируется прямолинейным методом.

Изменения в оценке резерва на восстановление контрактной территории:

- отражаются в текущем периоде как корректировка стоимости соответствующего актива;
- не должны превышать текущую стоимость актива;
- если превышают текущую стоимость, то разница признается в отчете о совокупном доходе.

Если приводят к увеличению стоимости актива, то Группа оценивает его возмещаемую стоимость и, при необходимости, признает убыток от обесценения.

Группы считает, что доходность долгосрочных государственных облигаций является наилучшей оценкой применимой ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования должна быть применена к номинальной сумме, которую руководство ожидает потратить в будущем на восстановление земельных участков месторождения. Группа оценивает стоимость будущей ликвидации последствий операций по недропользованию, используя цены текущего года и среднее значение долгосрочного уровня инфляции.

Долгосрочная ставка инфляции в Республике Казахстан, использованная в расчете резерва на 31 декабря 2024 года, составляет 9.5 % годовых (на 31 декабря 2023 года: 9.8 %).

Ставка дисконтирования, использованная для определения обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года, составляет 14,3% (на 31 декабря 2023 года: 11.3%) (Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость резерва Группы на обязательства по ликвидации активов и рекультивации земель составила 72 844 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года: 65 448 тыс. тенге), (Примечание 29).

C. Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала по всем долговым ценным бумагам, займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») или ОКУ за весь срок. Группа всегда должна оценивать оценочный резерв под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок в случае:

- Торговой дебиторской задолженности или активов по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15, и которые:

- не содержат значительного компонента финансирования в соответствии с МСФО (IFRS) 15 (или, когда организация применяет упрощение практического характера, предусмотренное пунктом 63 МСФО (IFRS) 15); или
- содержат значительный компонент финансирования в соответствии с МСФО (IFRS) 15, если организация в качестве своей учетной политики выбирает оценку оценочного резерва под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок. Данная учетная политика должна применяться ко всей такой торговой дебиторской задолженности или всем таким активам по договору, но может применяться отдельно к торговой дебиторской задолженности и к активам по договору;

- Дебиторской задолженности по аренде, которая возникает вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 16, если организация в качестве своей учетной политики выбирает оценку оценочного резерва под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок. Данная учетная политика должна применяться ко всей дебиторской задолженности по аренде, но может применяться по отдельности к дебиторской задолженности по финансовой и операционной аренде. На основании данных положений МСФО (IFRS) 9 Группа применяет упрощенный подход и отражает кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности.

D. Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемой суммой актива является наибольшая из двух величин (справедливая стоимость актива (за вычетом расходов на продажу или ценности от дальнейшего использования актива или единицы, генерирующей денежные потоки), которая определяется индивидуально для каждого актива, кроме случаев, когда актив не генерирует денежные потоки независимо от других активов либо групп активов).

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, то актив признается обесцененным и списывается до размеров возмещаемой суммы. Для оценки ценности от дальнейшего

использования расчетная величина будущих денежных потоков дисконтируется до текущей стоимости

с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку стоимости денег и рисков, характерных для данных активов. По результатам 2024 и 2023 годов не выявлено обесценения нефинансовых активов Группы.

E. Срок полезной службы основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств на конец каждого отчетного периода. В случае, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с IAS 8 «Учетная политика», изменения в расчетных бухгалтерских оценках и ошибки».

По результатам пересмотра, проведенного на 31 декабря 2024 и 2023 годов, срок полезного использования основных средств не был изменен.

F. Налогообложение

Группа является объектом налогообложения в Республике Казахстан. Определение суммы налогов к уплате является

предметом субъективного суждения в связи с непоследовательным применением, толкованием и исполнением налогового законодательства. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств.

В случае, если итоговый результат подобных вопросов будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказывать влияние на суммы подоходного налога, другие налоги и резервы по отсроченным налогам в том периоде, в котором она будет выявлена.

Группа использует субъективные суждения в классификации между временными и постоянными разницами, между текущими суммами активов и обязательств, представленными в финансовой отчетности, и отчетах, подготовленных для целей налогового учета.

G. Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу

Активы по отложенным налогам пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в тех пределах, в которых вероятно, что имеющейся в наличии налогооблагаемой прибыли будет достаточно чтобы использовать весь актив по отсроченным налогам или его часть.

Оценка данной вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. На 31 декабря 2024 года признан отложенный налоговый актив в сумме 763 605 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года отложенный налоговый актив: 17 447 тыс. тенге).

5. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дочерняя организация ТОО «Block One Company» не выделена в отдельный операционный сегмент, так как не отвечает ни одному из следующих критериев:

- 10% совокупной выручки всех операционных сегментов: дочерняя организация в 2023 году не генерировала выручку;
- 10% совокупных активов всех операционных сегментов: активы дочерней организации на 31 декабря 2024 года составляли менее 5% от общей суммы активов Компании;
- 10 % отчетная прибыль или убыток от деятельности сегмента в абсолютном выражении составляет 10 или более процентов от наибольшей из двух величин в абсолютном выражении: (i) совокупной отчетной прибыли по всем неубыточным операционным сегментам и (ii) совокупного отчетного убытка всех убыточных операционных сегментов: Компания не имеет других операционных сегментов.

Финансовая информация дочерней организации ТОО «Block One Company» включена в консолидированную финансовую отчетность Компании.

6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

Приобретения в 2023 году

09 октября 2023 года Компания приобрела 100 % долю участия в ТОО «Block One Company» путем выплаты денежных средств в сумме 834 343 тыс. тенге, оставшаяся часть задолженности по условиям договора купли-продажи погашена в 2024 году (Примечание 31). Дочерняя организация владеет правами на недропользование на месторождении «Чинасыл-сай» в Алматинской области согласно лицензии №EL от 24.12.2019 года. Срок действия лицензии 6 лет со дня выдачи.

Приобретенные активы и принятые обязательства

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней организации ТОО «Block One Company» на дату приобретения представлена ниже:

В тысячах тенге	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Активы	
Внеоборотные активы	
Разведочные и оценочные активы	103 929
	103 929
Оборотные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	4 544
Прочие активы	12 882
	17 426
Итого активы	121 355
Собственный капитал и обязательства	
Собственный капитал	
Уставный капитал	121 250
Непокрытый убыток	(5 672)
	115 578
Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные финансовые обязательства	5 777
	5 777
Итого собственный капитал и обязательства	121 355

Чистые активы, признанные в финансовой отчетности на 31 декабря 2023 года, основывались на предварительной оценке их справедливой стоимости, с использованием метода дисконтирования ожидаемых денежных потоков.

**Продажа доли участия в дочерней организации
ТОО «Block One Company»**

21 декабря 2023 года, на основании договора купли-продажи № 2357 от 21.12.2023 года, 0,9 % доли участия в дочерней организации было реализовано ТОО «KEN KEREGE».

В 2024 году, на основании Соглашения от 18 декабря 2024 года о расторжении договора купли-продажи, 0,9 % доля участия, принадлежащая ранее ТОО «KEN KEREGE», перешла в собственность ТОО «BASS Gold». С 20 декабря 2024 года единственным участником ТОО «Block One Company» является ТОО «BASS Gold».

7. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Выручка по договорам с покупателями за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

В тысячах тенге	Справедливая стоимость, признанная приобретении
Активы	
Внеоборотные активы	
Разведочные и оценочные активы	103 929

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Расходы по оплате труда	941 912	725 557
Работы и услуги	1 674 350	582 529
Сырье и материалы	423 728	414 612
Налог на добычу полезных ископаемых	349 506	358 700
Расходы по резерву на выплату отпускных	102 982	57 356
Налоги и отчисления с фонда оплаты труда	145 796	101 295
Амортизация и износ активов	156 149	82 936
Амортизация актива по ликвидационному фонду	8 488	5 173
Другие налоги	3 686	2 926
	3 806 597	2 331 084
Изменения в готовой продукции	(643 237)	(149 771)
Всего	3 163 360	2 181 313

9. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Аренда активов (краткосрочная и с низкой стоимостью)	44 888	166 931
Услуги инкасации	9 429	-
Амортизация активов и износ	6 030	5 803
Экспедиторские услуги	4 358	283 773
Расходы на ремонт активов	-	849
Материалы	2 442	688
Прочие	2 085	52
Всего	69 232	458 096

10. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Заработка плата	193 280	143 100
Консультационные услуги	74 050	6 389
Расходы по краткосрочной аренде активов	45 147	13 143
Маркетинговые услуги	40 786	-
Расходы по созданию оценочного резерва по отпускам	32 716	10 333
Налоги и отчисления	29 109	17 359
Расходы на аудит	11 893	14 500
Услуги по договорам ГПХ	11 348	4 130
Расходы на страхование	11 026	9 812
Транспортные услуги	8 292	10 374
Командировочные расходы	7 708	7 881
Спонсорская помощь	7 150	12 000
Расходы на обучение	5 932	16 844
Амортизация и износ активов	1 978	1126
Членские взносы	1 444	535
Услуги связи	209	41 941
Материалы	120	3 583
Отчисление средств на социально-экономическое развитие	-	8 625
НИОКР	-	31 250
Прочие расходы	6 380	19 193
Всего	488 568	372 118

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Восстановление от обесценение прочих активов	4 200	7 739
Восстановление убытка от обесценение финансовых активов	3 617	-
Доходы от выбытия основных средств	-	319 624
Прочие доходы	1 032	4 030
Всего	8 849	331 393

12. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Расходы по курсовой разнице	1 418 009	35 614
Расходы по списанию дебиторской задолженности	700 000	-
Списание потерь готовой продукции	47 183	-
Благоустройство территории	39 044	-
Корректировка стоимости прочих активов	24 582	-
Индексация прочей кредиторской задолженности	17 118	-
Расходы по выбытию активов	1 849	-
Убытки от обесценение финансовых активов	1 474	1198
Анализ проб	-	15 760
Исследования по обогащению руды	-	5 500
Расходы по восстановлению геологоразведочной информации	-	4 464
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	6 504
Прочие расходы	562	4 633
Всего	2 249 821	73 673

13. ДОХОДЫ ОТ ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Доходы от продажи финансовых активов за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Доход от продажи доли в дочерней организации	-	700 000
Доход от продажи ценных бумаг, внесенных в счет оплаты уставного капитала	-	70 120
Всего	-	770 120

14. ДОХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Вознаграждение по облигациям, полученное авансом при оплате облигаций	75 148	66 245
Вознаграждение по депозиту	12 008	23 579
Вознаграждение по ценным бумагам	9 237	-
Вознаграждение по сделкам РЕПО	-	90 643
Прочие доходы от финансирования	637	124
Всего	97 030	180 591

15. РАСХОДЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	2024 год	2023 год
Вознаграждения по облигациям	926 568	346 677
Расходы, связанные с выпуском облигаций	267 793	134 155
Дисконт по облигациям	9 190	44
Комиссия факторинговой компании	2 207	-
Вознаграждения по сделкам РЕПО	338	862
Амортизация дисконта по ликвидационному фонду	7 396	15 498
Прочие расходы на финансирование	1 952	-
Всего	1 215 444	497 236

16. РАСХОД/(ЭКОНОМИЯ) ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПОДОХОДНому НАЛОГУ

Расходы по корпоративному подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Текущий налог на прибыль	22 927	63 496
Отложенный налог на прибыль	(746 158)	(2 867)
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	(723 232)	60 629

В 2024 и 2023 годах компании Группы уплачивали налог на прибыль по ставке 20%, установленной Налоговым кодексом Республики Казахстан.

Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль, за 2024 и 2023 годы:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(3 759 296)	366 534
Официально установленная ставка	20%	20%
Условный расход/(экономия) по подоходному налогу	(751 859)	73 307
Экономия по отложенному налогу	(746 158)	(2 867)
Эффект постоянных разниц	774 785	(76 174)
Расход/(экономия) по корпоративному подоходному налогу	(723 232)	60 629
Эффективная ставка налога на прибыль	19%	17%

Сальдо отложенного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на даты составления соответствующих отчетов о финансовом положении, к временным разницам между налоговой базой для расчета активов и обязательств и суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, на 31 декабря 2024 и 2023 годов включают следующее:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Отложенные активы, нарастающим итогом:		
Обязательства по неиспользованным отпускам работников	(10 740)	(9 268)
Налоги к уплате	(21 615)	(10 153)
Переносимые налоговые убытки	(768 188)	(40 223)
Резерв по ликвидации	(14 568)	(13 090)
	(815 111)	(72 734)
Отложенные обязательства, нарастающим итогом:		
Основные средства и нематериальные активы	51 506	55 287
	51 506	55 287
Чистые отложенные налоговые активы	(763 605)	(17 447)

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 декабря денежные средства, ограниченные в использовании, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Депозит на 01 января	108 090	89 387
Денежные взносы на депозитный счет	-	18 703
Минус: резерв на ОКУ	(351)	(643)
Депозит на 31 декабря	107 739	107 447

Группа ежегодно перечисляет денежные средства в соответствии с рабочей программой по Контракту на недропользование (Примечание 1) в ликвидационный фонд, который формируется в виде долгосрочного специального депозита в тенге. Средства этого фонда будут использованы для рекультивации земель месторождения «Ушшокы» после завершения его разработки. Ставка вознаграждения по депозиту на 31.12.2024 года составляет 5,5% годовых (на 31.12.2023 года: 1,5% годовых).

Движение ОКУ по ликвидационному фонду:

В тысячах тенге	2024 года	2023 год
Сальдо на начало периода	(643)	(1 355)
Начислен резерв	-	(39)
Корректировка резерва	292	751
Сальдо на конец периода	(351)	(643)

18. ДЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ

По состоянию на 31 декабря денежные средства, ограниченные в использовании, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан	229 270	-
Всего	229 270	-

В отчетном периоде Группа приобрела купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан, ставка вознаграждения по ним составляет 13,9 % годовых, дата погашения 16 сентября 2026 года. Группа планирует удерживать облигации до даты погашения. Начисленное вознаграждения за 2024 год составило в сумме 9 237 тыс. тенге (Прим.14).

19. НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

По состоянию на 31 декабря незавершенное строительство представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Фабрика по производству флотоконцентрата	12 500	6 500
Прочие объекты незавершенного строительства	204 708	-
Золотоизвлекательная фабрика		594 968
Всего	217 208	601 468

В 2024 году Группой завершена модернизация фабрики на руднике «Ушшокы», также в июне 2024 введена новая фабрика с более эффективной технологией извлечения золота и выпуском продукции нового передела в виде слитков сплава Доре.

Объекты незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2024 года включают в себя затраты, связанные с прочими объектами на месторождениях «Ушшокы» и «Чинасыл-сай»:

В тысячах тенге	Золотоизвлекательная фабрика	Фабрика по производству флотоконцентрата	Прочие объекты	Итого
Сальдо на 31 декабря 2022 года				
Капитализировано за период, в том числе в разрезе затрат				
Оборудование	341 325	-	-	341 325
Услуги сторонних организаций	229 976	6 500	-	236 476
Сырье и материалы	20 637	-	-	20 637
Прочие расходы	3 030	-	-	3 030
Сальдо на 31 декабря 2023 года	594 968	6 500	-	601 468
Капитализировано за период, в том числе в разрезе затрат				
Переведено в прочие ОС	(23 750)	-	23 750	0
Оборудование	41 462	-	31 511	72 973
Услуги сторонних организаций	269 816	6 000	85 954	361 770
Сырье и материалы	133 227	-	61 541	194 768
Прочие расходы	3 992	-	8 118	12 110
Переведено в состав основных средств	(1 019 715)	-	(6 166)	(1 025 881)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	0	12 500	204 708	217 208

20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Валовая балансовая стоимость и соответствующая накопленная амортизация полностью самортизированных, но еще используемых основных средств, на 31 декабря 2024 года составила в сумме 124 349 тыс. тенге (на 31 декабря 2023 года: в сумме 53 614 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов объекты основных средств не являются предметом залогового обеспечения.

В тысячах тенге	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие активы	Всего
Первоначальная стоимость на 01.01.2023	-	75 791	285 018	167 747	22 706	551 262
Приобретено	-		88 533	81 659	22 220	192 412
Модернизация	-	12 500	47 386	26 969	6 390	93 245
Выбыло	-	(408)	(68 088)	(160 900)	(9 832)	(239 228)
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	-	87 883	352 849	115 475	41 484	597 691
Накопленная амортизация на 01.01.2023	-	(57 106)	(158 207)	(74 056)	(14 673)	(304 042)
Амортизация за год	-	(7 310)	(52 920)	(24 759)	(4 876)	(89 865)
Выбыло	-	408	63 245	80 332	8 920	152 905
Накопленная амортизация на 31.12.2023	-	(64 008)	(147 882)	(18 483)	(10 629)	(241 002)
Балансовая стоимость на 01.01.2023	-	18 685	126 811	93 691	8 033	247 220
Балансовая стоимость на 31.12.2023	-	23 875	204 967	96 992	30 855	356 689
Первоначальная стоимость на 01.01.2024	-	87 883	352 849	115 475	41 484	597 691
Приобретено	200 000	-	63 556	-	3 201	266 757
Переведено из незавершенного строительства	-	636 928	375 418	-	7 369	1 019 715
Перевод между группами	-	737	5 048	-	(5 785)	-
Модернизация	-	5 536	630	-	-	6 166
Выбыло	-	-	(4 183)	-	(3 765)	(7 948)
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	200 000	731 084	793 318	115 475	42 504	1 882 381
Накопленная амортизация на 01.01.2024	-	(64 008)	(147 882)	(18 483)	(10 629)	(241 002)
Амортизация за год	-	(27 615)	(109 664)	(21 376)	(9 384)	(168 039)
Перевод между группами		(342)	(37)		379	-
Выбыло	-	-	2 620	-	3 198	5 818
Накопленная амортизация на 31.12.2024	-	(91 965)	(254 963)	(39 859)	(16 436)	(403 223)
Балансовая стоимость на 01.01.2023	-	18 685	126 811	93 691	8 033	247 220
Балансовая стоимость на 31.12.2023	-	23 875	204 967	96 992	30 855	356 689
Балансовая стоимость на 31.12.2024	200 000	639 119	538 355	75 616	26 068	1 479 158

21. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023
Авансы, выданные за долгосрочные активы	101 107	-
Всего	101 107	-

По состоянию на 31 декабря 2024 года авансы, выданные за долгосрочные активы, в основном представлены авансами, выплаченными поставщикам за поставку долгосрочных активов и работ, и услуги, связанные с разведкой месторождения, расходы, которые будут капитализированы в составе разведочных и оценочных активов.

22. ГУДВИЛЛ

По состоянию на 31 декабря гудвилл представлен следующим образом:

В тысячах тенге	31.12.2024	31.12.2023
Группа активов, связанных с месторождением «Чинасыл-сай»	1 319 712	1 319 712
Всего	1 319 712	1 319 712

Гудвилл относится к объединению бизнеса в текущем периоде, связанному с покупкой дочерней организации ТОО «Block One Company», являющейся недропользователем, который проводит оценку и разведку на месторождении «Чинасыл-сай» в Алматинской области.

Для целей тестирования на обесценение гудвилла за единицу, генерирующую денежные средства, взято месторождение «Чинасыл-сай», которое одновременно является операционным и отчетным сегментом.

На 31 декабря 2024 года возмещаемая сумма единицы «месторождение «Чинасыл-сай»» составляла 51 726 913 тысяч тенге (176 млн. долларов США). Она была определена путем расчета ценности использования активов на основе

прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на 2023-2034 годы. Ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 9,9 % за 2024 год, а денежные потоки за пределами пятилетнего срока были экстраполированы с учетом темпа роста, равного 10 %, который соответствует долгосрочному среднему темпу роста отрасли в горнодобывающей промышленности связанная с добычей цветных металлов.

Был сделан вывод о том, что справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие не превышала ценность использования. В результате данного анализа в текущем году не выявлено обесценения гудвилла.

23. РАЗВЕДОЧНЫЕ И ОЦЕНОЧНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	На 31 декабря 2023 года	Капитализировано в течение периода	На 31 декабря 2024 года
Подписной бонус	53 000	369	53 369
Интерпретация и обработка геологических данных		22 705	22 705
Подбор перспективного участка для разведки		20 000	20 000
Расходы по плану разведки на участке недр	8 960	33 506	42 466
Заработка плата и связанные с ней налоги и отчисления	-	27 706	27 706
Анализы проб	18 430	883	19 313
Научно-исследовательские работы	17 192	-	17 192
Услуги картографии	4 500	4 000	8 500
Услуги по оформлению земельных участков	-	3 818	3 818
Курьерские услуги	2 902	-	2 902
Страхование ликвидационного фонда	1 844	5 614	7 458
Сканирование подземных горных выработок	1 807	-	1 807
Услуги по планированию	500	1 000	1 500
Прочие расходы по разведке	5 170	7 161	12 331
Всего	114 305	126 762	241 067

Расходы по разведке в составе долгосрочных разведочных активов на 31.12.2023 года:

В тысячах тенге	На 31 декабря 2022 года	Капитализировано в течение периода	На 31 декабря 2023 года
Подписьной бонус	53 000	-	53 000
Научно-исследовательские работы	17 192	-	17 192
Анализы проб	1 258	17 172	18 430
Расходы по плану разведки на участке недр	8 960	-	8 960
Услуги картографии	4 500	-	4 500
Курьерские услуги	-	2 902	2 902
Страхование ликвидационного фонда	1764	80	1 844
Сканирование подземных горных выработок	-	1 807	1 807
Услуги по планированию	-	500	500
Прочие расходы по разведке	1 222	3 948	5 170
Всего	87 896	26 409	114 305

По состоянию на 31 декабря, денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

24. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Денежные средства на банковских счетах	35 917	131 886
Денежные средства в пути	21 703	-
Денежные средства на брокерском счете	8 116	7 778
Денежные средства в кассе	234	31
Минус: ожидаемый кредитный убыток	(116)	(1 967)
Всего	65 854	137 728

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Казахстанский тенге	36 899	129 965
Доллар США	28 955	7 763
Всего	65 854	137 728

Движение резерва под ОКУ по денежным средствам:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Сальдо на начало периода	(1 967)	(57)
Начислено	(1 474)	(1 909)
Восстановлен резерв	3 325	-
Сальдо на конец периода	(116)	(1 967)

25. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря краткосрочные финансовые активы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Возвратная временная финансовая помощь связанным сторонам	2 178 284	2 190 670
Минус резерв под ОКУ	(1 944 000)	-
Итого возвратная временная финансовая помощь связанным сторонам	234 284	2 190 670
Возвратная временная финансовая помощь третьим сторонам	544 500	-
Краткосрочные вознаграждения по займам, выданным третьим сторонам	103 176	-
Вознаграждение по ценным бумагам	9 206	-
Всего	891 166	2 190 670

Связанным сторонам Группой предоставлена следующая беспроцентная возвратная финансовая помощь на временной основе:

В 2023 году ТОО «BASS HOLDING» в сумме 2 355 000 тыс. тенге, сальдо на 31.12.2023 года составило в размере 2 110 900 тыс. тенге, срок погашения до 26.03.2024 года.

В 2024 году дополнительно предоставлена временная финансовая помощь в сумме 3 417 100 тыс. тенге, которую ТОО «BASS HOLDING» погасило часть задолженности денежными средствами 2 791 253 тыс. тенге и в декабре 2024 года Группа заключила договора уступки прав требования с ТОО «BASS HOLDING», согласно которым ТОО «BASS HOLDING» погашает полученную финансовую помощь путем перевода части своей дебиторской задолженности в пользу Компании.

В результате перевода долга, новым дебитором Компании стали ТОО «KEN KEREGE», сумма долга которого составила 595 944 тыс. тенге и ТОО «ТОЛЕГЕН СТРОЙ», сумма задолженности которого составила 51 044 тыс. тенге, срок погашения задолженности до 31 декабря 2025 года; Садвакасову Ч. М. в сумме 46 334 тыс. тенге, со сроком погашения до 31.12.2025 года (в 2023 году в сумме 48 470 тыс. тенге);

Тасбулатову Е. Т. в сумме 205 650 тыс. тенге, со сроком погашения до 31.12.2025 года (в 2023 году в сумме 31 300 тыс. тенге), в 2024 году погашено 49 000 тыс. тенге.

В 2024 году Группа признала резерв в отношении финансовой помощи, выданной ТОО «BASS HOLDING» материнской компанией Группы, в сумме 1 944 000 тыс. тенге, так как оценивает вероятность возврата финансовой помощи как крайне низкую. Учитывая характер связанных сторон (ТОО «BASS HOLDING» владеет 99,99% доли участия в материнской компании Группы), данный резерв Группа отражает в составе капитала.

26. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря краткосрочная дебиторская задолженность представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Торговая дебиторская задолженность	92 742	735 866
Дебиторская задолженность от продажи доли дочерней организации	-	700 000
	92 742	1 435 866
Краткосрочные займы сотрудникам	6 800	-
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	1 403	837
Минус: резерв по обесценению прочей дебиторской задолженности	(44)	(44)
Всего	100 901	1 436 659

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Казахстанский тенге	92 742	1 088 896
Доллар США	-	346 970
Всего	92 742	1 435 866

Группа осуществляет оценку возможного обесценения дебиторской задолженности на отчетную дату. Группа не начисляла резерв по ОКУ по дебиторской задолженности заказчиков, так как срок выплаты суммы по реализации данной продукции не превышает 30 дней.

На конец отчетного периода товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

27. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Сыре и материалы	224 981	116 073
Готовая продукция	1 032 736	437 396
Всего	1 257 717	553 469

Движение резерва под обесценение товарно-материальных запасов:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Сальдо на начало периода	-	(7 739)
Сторнировано	-	7 739
Сальдо на конец периода	-	-

Запасы, признанные в качестве расходов в течение периода, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Себестоимость реализации	423 728	414 612
Расходы на реализацию	2 444	688
Административные расходы	120	3 583
Сальдо на конец периода	426 292	418 883

По состоянию на 31 декабря прочие активы представлены следующим образом:

28. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Авансы поставщикам	207 851	254 266
Минус: резерв под обесценение авансов выданных	(1 238)	(8 932)
	206 613	245 334
Расходы будущих периодов	118 542	78 588
НДС к возмещению	370 748	90 067
Авансы по прочим налогам	1 393	871
Прочие краткосрочные активы	901	2 768
Всего	698 197	417 628

Движение резерва под обесценение авансов выданных:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Сальдо на начало периода	(8 932)	(8 932)
Начислено	(6)	-
Списано за счет резерва	3 500	-
Восстановлен резерв	4 200	-
Сальдо на конец периода	(1 238)	(8 932)

29. АКТИВЫ И РЕЗЕРВЫ ПО ЛИКВИДАЦИИ

По состоянию на 31 декабря движение резерва на ликвидацию последствий операций по недропользованию представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2024 года	2023 года
Обязательства на 01 января	65 448	49 952
Изменение резерва в связи с временным фактором	7 396	15 496
Обязательства на 31 декабря	72 844	65 448

Амортизация актива по ликвидации представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2024 года	2023 года
Актив по ликвидации на 01 января	22 077	27 250
Амортизация	(8 488)	(5 173)
Актив по ликвидации на 31 декабря	13 589	22 077

В 2024 году Группа пересмотрела будущие затраты на рекультивацию и восстановление контрактной территории. Будущие затраты на ликвидацию последствий операций по недропользованию были дисконтированы, и полученная приведенная стоимость признана в качестве резерва. Ставка дисконтирования основана на безрисковой ставке доходности государственных ценных бумаг, на 31 декабря

2024 года ставка была пересмотрена и составила 14,3% (на 31 декабря 2023 года: 11,3%). Ставка инфляции, использованная при расчете текущей величины предстоящих расходов, также изменилась, на 31 декабря 2024 года она составила 9,5% (на 31 декабря 2023 года: 9,8%).

28. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря финансовые обязательства включают обязательства по выпущенным купонным облигациям и прочие финансовые обязательства:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Номинальная стоимость	10 260 599	5 054 242
Дисконт	838	150
Вознаграждение к выплате	265 692	118 052
Итого облигации	10 527 129	5 175 444
Задолженность перед брокером по сделкам РЕПО	211 196	-
Всего финансовые обязательства	10 738 325	5 175 444
в том числе:		
Краткосрочные финансовые обязательства	476 888	5 175 444
Долгосрочные финансовые обязательства	10 261 437	-

Обязательства по купонным облигациям

20 апреля 2023 года Группа объявила о первом выпуске на Казахстанской фондовой бирже 100 000 штук купонных облигаций без обеспечения на общую сумму 10 000 тыс. долларов США со сроком погашения 27 апреля 2024 года, купонная ставка 10,75% годовых с выплатой вознаграждения 4 раза в год. Основной долг подлежит выплате 24 апреля 2024 года.

В 2023 году Группа разместила 100 000 штук облигаций номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию, что составило 10 000 тыс. долларов США или 4 614 400 тыс. тенге на дату полного размещения.

В 2024 году Группа полностью погасила облигации первого выпуска в сумме 10 000 тыс. долларов США и начисленное вознаграждение в сумме 269 тыс. долларов США, что составило 151 348 тыс. тенге.

12 октября 2023 года Группа объявила о втором выпуске на Казахстанской фондовой бирже 100 000 штук купонных облигаций без обеспечения, на общую сумму 10 000 тыс. долларов США со сроком погашения 12 октября 2024 года, купонная ставка 10,75% годовых с выплатой вознаграждения 4 раза в год. Основной долг подлежит выплате в конце срока обращения облигаций.

В 2023 году Группой размещено 28 585 штук облигаций номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию, что составило 2 858,5 тыс. долларов США, из них 28 057 штук облигаций Группа разместила с дисконтом в размере 236 долларов США или 108 тыс. тенге.

За отчетный период Группой размещено 18 877 штук облигаций номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию, что составило 1 888 тыс. долларов США.

В 2024 году Группа полностью погасила облигации второго выпуска в сумме 4 746 тыс. долларов США и начисленное

вознаграждение в сумме 438 тыс. долларов США, что составило 206 840 тыс. тенге.

07 декабря 2023 года Группа объявила о третьем выпуске на Казахстанской фондовой бирже 20 000 штук дисконтиных облигаций без обеспечения, на общую сумму 2 000 тыс. долларов США со сроком погашения до 12 месяцев. Основной долг подлежит выплате в конце срока обращения облигаций. В 2024 году Группой размещено 5 168 штук облигаций. В 2024 году Группа полностью погасила облигации третьего выпуска по номинальной стоимости.

12 апреля 2024 года Группа объявила о четвертом выпуске на Казахстанской фондовой бирже 100 000 штук купонных облигаций без обеспечения, на общую сумму 10 000 тыс. долларов США со сроком погашения 2 года, купонная ставка 12% годовых, с выплатой вознаграждения 2 раза в год. Основной долг подлежит выплате в конце срока обращения облигаций. В 2024 году Группой размещено 100 000 штук облигаций номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию, что составило 10 000 тыс. долларов США.

24 июля 2024 года Группа объявила о пятом выпуске на Казахстанской фондовой бирже 100 000 штук купонных облигаций без обеспечения, на общую сумму 10 000 тыс. долларов США со сроком погашения 2 года, купонная ставка 11% годовых, с выплатой вознаграждения 2 раза в год. Основной долг подлежит выплате в конце срока обращения облигаций. В 2024 году Компанией размещено 95 415 штук облигаций номинальной стоимостью 100 долларов США за одну облигацию, что составило 9 541 тыс. долларов США.

Движение вознаграждений по облигациям представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2024 год	2023 год
Сальдо на начало периода	118 052	-
Начислено вознаграждение	926 568	346 677
Выплачено вознаграждение	(739 924)	(229 426)
Обратный выкуп облигаций	(58 750)	-
Курсовая разница	19 746	801
Сальдо на конец периода	265 692	118 052

Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности:

	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
В тысячах тенге		
	Облигации	Прочие финансовые обязательства
Сальдо на 1 января	5 175 444	-
Получено денежными средствами	10 863 452	54 904
Вознаграждение, полученное авансом при размещении облигаций	(75 148)	-
Погашение и выкуп облигаций	(7 089 376)	-
Начислено вознаграждение по облигациям и сделкам РЕПО	926 568	338
Вознаграждение уплаченное	(739 924)	-
Дисконт	652	-
Убыток по курсовой разнице	1 465 461	-
Погашение займов	-	(54 904)
Открытие прямого РЕПО	-	421 281
Закрытие прямого РЕПО	-	(210 423)
Сальдо на 31 декабря	10 527 129	211 196
		5 175 444

31. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря краткосрочная кредиторская задолженность представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Торговая кредиторская задолженность	303 106	216 388
Задолженность перед подотчетными лицами	-	18
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	68 228	599 208
Всего	371 334	815 614

По состоянию на 31 декабря вся торговая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Казахстанский тенге	297 574	214 794
Доллар США	5 532	1 594
Всего	303 106	216 388

Прочая краткосрочная кредиторская задолженность включает краткосрочную задолженность по договорам купли-продажи дочерней организации ТОО «Block One Company» № № 2651 и 2652 от 09.10.2023 года в общей сумме 598 037 тенге. В 2024 году задолженность полностью погашена.

32. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ РАБОТНИКАМ И ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря вознаграждения работникам представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Обязательства по заработной плате	71 743	51 798
Обязательства по неиспользованным отпускам работников	55 264	46 656
Итого обязательства по вознаграждениям работникам	127 007	98 454

Движение резерва по обязательствам по неиспользованным отпускам работников за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2024 года	2023 года
Оценочный резерв на 01 января	46 656	62 904
Начислен резерв (прим. 8, 10)	135 698	67 689
Использован резерв	(127 090)	(83 937)
Оценочный резерв на 31 декабря	55 264	46 656

33. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочие краткосрочные обязательства представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	100 736	45 134
Пенсионные отчисления	16 245	13 168
Социальный налог	8 277	4 909
Индивидуальный подоходный налог	8 111	7 062
Социальные отчисления	6 203	2 662
Налог на транспорт	-	17
Прочие налоги	1 256	5 769
Всего	140 828	78 721

34. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

В 2023 году состав участников материнской компании Группы (Компании) претерпел изменения.

2 февраля 2023 года был заключен договор купли-продажи №74, в результате которого Курман Б. С., владевший 100% долей участия в Компании, вышел из состава Компании. Новыми участниками Компании стали: Садвакасов Ч.М. с долей участия 35%; Тасбулатов Е. Т. с долей участия 35% и Жуманов А. Г. с долей участия 30%.

14 июня 2023 года в составе участников Компании произошли следующие изменения: Жуманов А. Г., владевший 30% долей участия, вышел из состава Компании. Его доля была разделена между Садвакасовым Ч. М. (15%) и Тасбулатовым Е. Т. (15%). В результате этих изменений доля Садвакасова Ч. М. в Компании увеличилась до 50%, доля Тасбулатова Е. Т. в Компании увеличилась до 50%.

28 сентября 2023 года ТОО «BASS HOLDING» стало 100%-ным участником Компании. Это произошло в результате покупки ТОО «BASS HOLDING» долей Тасбулатова Е.Т. и Садвакасова Ч. М. в Компании, договоры купли-продажи № № 1707 и 1708 от 22 сентября 2023 года.

13 октября 2023 года ТОО «BASS HOLDING» продало часть своей доли в Компании Садвакасову Ч. М., который стал миноритарным участником Компании. Доля ТОО «BASS HOLDING» в Компании составляет 99,99%, а доля Садвакасова Ч. М. - 0,01%.

На 31 декабря 2024 и 2023 годов участниками материнской компании Группы являлись:

Доля участия

	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
ТОО «BASS HOLDING»	99,99%	99,99%
Садвакасов Ч. М.	0,01%	0,01%

По состоянию на 31 декабря изменения в уставном капитале представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
На 01 января	316 328	67 166
Увеличение уставного капитала	-	249 162
На 31 декабря	316 328	316 328

Протоколом общего собрания участников № 11 от 04 сентября 2023 года принято решение об увеличении уставного капитала материнской компании ТОО «BASS Gold» на 238 449 тыс. тенге. Протоколом общего собрания участников № 15 от 20 сентября 2023 года принято решение об увеличении уставного капитала материнской компании ТОО «BASS Gold» на 10 713 тыс. тенге.

В счет оплаты уставного капитала были внесены ценные бумаги на общую стоимость 249 162 тыс. тенге. Оценка рыночной стоимости ценных бумаг произведена независимой оценочной компанией ТОО «КазПрайс», оценщик Суюмкулов Ержан Ниязович, свидетельство о присвоении квалификации «Оценщик движимого имущества» №00190 от 13.07.2018 года.

35. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

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

A. Положения и условия сделок со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным.

Операции со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Выдана возвратная временная финансовая помощь связанным сторонам (прим. 25)	3 622 750	2 434 770
Покупка земельного участка у связанной стороны	200 000	-
Всего	3 822 750	2 434 770

Сальдо на 31 декабря со связанными сторонами представлено следующим образом:

В тысячах тенге	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
Возвратная временная финансовая помощь связанным сторонам (прим. 22)	2 178 284	2 190 670
Резерв под ОКУ по займам, выданным связанной стороне	(1 944 000)	-
Всего	234 284	2 190 670

B. Вознаграждение ключевому руководящему персоналу Группы

На 31 декабря 2024 года ключевой управленческий персонал Группы состоял из 2-х человек (на 31 декабря 2023 года: 2 человека). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, в отчетах о совокупном доходе Группы за 2024 год составила в размере 49 009 тыс. тенге (в 2023 году: в размере 60 888 тыс. тенге). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает заработную плату и поощрительные премии по результатам работы.

34. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

В состав основных финансовых обязательств Группы входят торговая и прочая кредиторская задолженность. Группа имеет торговую дебиторскую задолженность, деньги и денежные эквиваленты, которые возникают непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. Группа подвержена рыночному риску, который состоит из: валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности. Руководство Группы проводит обзор и утверждает следующие меры, принимаемые для управления этими рисками.

A. Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением курсов иностранных валют. Группа подвержена валютному риску, связанному с финансовыми активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте.

На 31 декабря 2024 года имеются следующие сальдо расчетов в иностранной валюте по монетарным статьям:

	За год, закончившийся 31 декабря	
В тысячах тенге	2024 года	2023 года
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	28 955	7 763
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	-	346 970
Итого	28 955	354 733
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	-	1 594
Выпущенные ценные бумаги в виде облигаций	10 527 129	5 175 444
Итого	10 527 129	5 177 038
Превышение обязательства над активами	10 498 174	(4 822 305)
	10 498 174	(4 822 305)

Изменение курса обмена валют на отчетную дату на 15,05 % окажет на финансовую отчетность следующее влияние:

За год, закончившийся 31 декабря				
В тысячах тенге	2024 года		2023 года	
	Тенге/ Доллар США	Тенге/ Доллар США	Тенге/ Доллар США 10%	Тенге/ Доллар США -10%
Влияние на прибыль или убыток и капитал	1 579 975	1 579 975	(482 231)	482 231

В. Кредитные риски

Кредитный риск в основном возникает по денежным средствам, а также в отношении непогашенной дебиторской задолженности. Балансовая стоимость денежных средств и дебиторской задолженности, за вычетом резервов под снижение стоимости, представляет максимальную сумму подверженности кредитному риску. Группа не имеет политики присвоения внутренних рейтингов и установления кредитных лимитов контрагентам.

В отношении банков и финансовых учреждений Руководство придерживается политики сотрудничества с учреждениями с высокими рейтингами.

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

31 декабря 2024 года		Торговая дебиторская задолженность					
В тысячах тенге		Текущая до 30 дней	До 30 дней	31–60 дней	61–90 дней	91–180 дней	Итого
Процент ОКУ	-	5%	10%	20%	50%	-	
Торговая дебиторская задолженность	92 742	-	-	-	-	-	92 742
ОКУ	-	-	-	-	-	-	-
	92 742	-	-	-	-	-	92 742
31 декабря 2023 года		Торговая дебиторская задолженность					
В тысячах тенге		Текущая до 30 дней	До 30 дней	31–60 дней	61–90 дней	91–180 дней	Итого
Процент ОКУ	-	5%	10%	20%	50%	-	
Торговая дебиторская задолженность	735 866	-	-	-	-	-	735 866
Дебиторская задолженность от продажи доли в дочерней организации	700 000	-	-	-	-	-	700 000
ОКУ	-	-	-	-	-	-	-
	1 435 866	-	-	-	-	-	1 435 866

Группа размещает деньги и вклады в казахстанских банках. Руководство Группы периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью исключения чрезвычайных кредитных рисков. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа создает резервы на ОКУ в отношении средств в кредитных учреждениях.

Следующая таблица показывает суммы по банковским вкладам и денежным средствам на отчетную дату с использованием кредитного рейтинга агентств «Moody's», «Fitch Ratings» и «Standard&Poor's»:

Рейтинг

В тысячах тенге	Место нахождения	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.	31 дек. 2024 г.	31 дек. 2023 г.
АО «ForteBank»	Казахстан	Ba2/Позитивный	BB /Стабильный	57 277	1 077
АО «Bank RBK»	Казахстан	Ba2/Стабильный	B1 /Позитивный	114	235 756
АО «Народный Банк Казахстана»	Казахстан	Baa1/Стабильный	Baa2/ Стабильный	64	456
АО «Банк Фридом Финанс Казахстан»	Казахстан	B+/Стабильный	B- /Позитивный	48	77
АО "Фридом Финанс"	Казахстан	B+/Стабильный	-	860	-
АО «Teniz investment banking»	Казахстан	-	-	7 257	7 778
				65 620	245 144

С. Риск ликвидности

Группа осуществляет контроль за риском недостатка денежных средств используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми активами (например, дебиторская задолженность, другие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

В таблице ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов о договорных недисконтируемых платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств:

В тысячах тенге	По требованию	1–3 месяца	3–12 месяцев	1–5 лет	Итого
На 31 декабря 2024 года					
Торговая кредиторская задолженность	-	303 106	-	-	303 106
Выпущенные ценные бумаги в виде облигаций	-	-	-	10 261 437	10 261 437
Вознаграждение по облигациям	-	-	265 692	-	265 692
Задолженность по операциям РЕПО	-	211 196	-	-	211 196
Итого	-	514 302	265 692	10 261 437	11 041 431

В тысячах тенге	По требованию	1–3 месяца	3–12 месяцев	1–5 лет	Итого
31 декабря 2023 года					
Торговая кредиторская задолженность	-	216 388	-	-	216 388
Выпущенные ценные бумаги в виде облигаций	-	-	5 175 444	-	5 175 444
Задолженность по инвестиции в дочерней организации	-	-	598 037	-	598 037
Итого	-	216 388	5 773 481	-	5 989 869

D. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую инструмент может быть обменен в текущей сделке между осведомленными и желающими совершить такую сделку сторонами на рыночных условиях, помимо сделок вынужденной продажи или реализации при ликвидации. Так как для большей части финансовых инструментов Группы не существует доступного рынка, для получения справедливой стоимости необходимо использовать суждение, основанное

на текущих экономических условиях и рисках, характерных для инструмента.

Балансовая стоимость финансовых инструментов Группы приблизительно равна их справедливой стоимости.

В таблице ниже представлена иерархия оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости с использованием					
В тысячах тенге	Дата оценки	Итого	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства	31 дек. 2024 г.	65 854	65 854	-	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая дебиторская задолженность	31 дек. 2024 г.	92 742	-	-	92 742
Финансовая помощь, предоставленная связанным сторонам	31 дек. 2024 г.	234 284	-	-	234 284
Займы, предоставленные третьим сторонам	31 дек. 2024 г.	544 500	-	-	544 500
Краткосрочные вознаграждения по займам, выданным третьим сторонам	31 дек. 2024 г.	103 176	-	-	103 176
Денежные средства, ограниченные в использовании	31 дек. 2023 г.	107 447	107 447	-	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Выпущенные ценные бумаги в виде облигаций	31 дек. 2024 г.	10 261 437	10 261 437	-	-
Вознаграждение по облигациям	31 дек. 2024 г.	265 692	265 692	-	-
Задолженность брокеру по операциям РЕПО	31 дек. 2024 г.	211 196	211 196	-	-
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая кредиторская задолженность	31 дек. 2024 г.	303 106	-	-	303 106

В 2024 году переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии справедливой стоимости не осуществлялись.

31 декабря 2023 года

В тысячах тенге	Дата оценки	Итого	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства	31.12.2023	137 728	137 728	-	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая дебиторская задолженность	31 дек. 2023 г.	735 866	-	-	735 866
Дебиторская задолженность от продажи доли в дочерней организации	31 дек. 2023 г.	700 000	-	-	700 000
Финансовая помощь, предоставленная связанным сторонам	31 дек. 2023 г.	2 190 670	-	-	2 190 670
Денежные средства, ограниченные в использовании	31 дек. 2023 г.	107 447	107 447	-	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Выпущенные ценные бумаги в виде облигаций	31 дек. 2023 г.	5 175 444	5 175 444	-	-
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Торговая кредиторская задолженность	31 дек. 2023 г.	216 388	-	-	216 388
Задолженность по инвестиции в дочернюю организацию	31 дек. 2023 г.	598 037	-	-	598 037

В 2023 году переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии справедливой стоимости не осуществлялись.

Ниже представлено сравнение значений балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, представленных в финансовой отчетности:

	2024 год		2023 год	
В тысячах тенге	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	65 854	65 854	137 728	137 728
Торговая дебиторская задолженность	92 742	92 742	735 866	735 866
Дебиторская задолженность от продажи доли в дочерней организации	-	-	700 000	700 000
Возвратная финансовая помощь связанным сторонам	234 284	234 284	2 190 670	2 190 670
Займы третьим сторонам	544 500	544 500	-	-
Вознаграждение по выданным заемщикам третьим лицам	103 176	103 176	-	-
Вознаграждение по ценным бумагам	9 206	9 206	-	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	107 738	107 738	107 447	107 447
Итого	1 157 500	1 157 500	3 871 711	3 871 711
Финансовые обязательства				
Выпущенные облигации	10 261 437	10 261 437	5 175 444	5 175 444
Торговая кредиторская задолженность	303 106	303 106	216 388	216 388
Задолженность по инвестициям в дочернюю организацию	-	-	598 037	598 037
Итого	10 564 543	10 564 543	5 989 869	5 989 869

38. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная и правовая среда

Несмотря на то, что в последние годы произошло общее улучшение экономических условий в Республике Казахстан, страна продолжает проявлять некоторые характеристики переходной экономики. Это включает, не ограничиваясь, валютный контроль, ограничения по конвертируемости и продолжающиеся попытки государства осуществить структурные реформы. В результате законы и положения, влияющие на деятельность Группы, продолжают быстро меняться.

На операции и финансовое положение Группы могут оказывать влияние политические события в мире и государстве, включая применение существующего и будущего законодательства и налоговых положений. Руководство не считает, что эти непредвиденные обстоятельства в отношении ее деятельности более существенны, чем для других подобных предприятий в Казахстане.

Контрактные обязательства

Права недропользования компаниям Группы предоставлены не бессрочно, и каждое возобновление должно согласовываться до истечения соответствующего Контракта на недропользование или лицензии. Данные права могут

быть отменены Правительством Республики Казахстан, если Группа не выполнит свои контрактные обязательства.

Группа обязана выполнять следующие контрактные обязательства:

Расходы на разработку месторождения

В соответствии с Контрактами на недропользование, компании Группы согласовали рабочие программы, которые периодически могут пересматривать в зависимости от экономических и эксплуатационных условий на контрактных территориях. Руководство Группы полагает, что оно выполняет требования Контрактов.

Обучение казахстанских специалистов

В соответствии с условиями Контрактов на недропользование, компании Группы несут обязательства по ежегодному финансированию профессиональной подготовки привлеченного к работе по Контрактам на недропользование казахстанского персонала в размере не менее 0,1% от операционных расходов во время периода разработки и добычи.

Обязательства по ликвидации последствий операций по недропользованию

В течение ста восьмидесяти календарных дней до даты истечения Контрактов на недропользование компании Группы обязаны сдать программу по восстановлению контрактных территорий в компетентный орган Правительства. После утверждения программы, Группа обязана ее выполнить.

В соответствии с Кодексом Республики Казахстан «О недрах и недропользовании», Группа имеет обязательства по ликвидации последствий операций по недропользованию на предоставленных участках земли. Ликвидация проводится за счет средств Группы, которые аккумулируются на специальном депозитном банковском счете (Прим. 17).

Неопределенности интерпретации налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении ее налоговых обязательств. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно.

Интерпретации законодательства руководством в сфере его применения к сделкам и деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате, сделки и операции могут оспариваться соответствующими налоговыми органами, что, в свою очередь, может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

Возможные дополнительные налоговые обязательства

Руководство считает, что, Группа выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане, а также налоговые условия заключенных контрактов, которые влияют на ее деятельность и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства возникнуть не могут. Тем не менее, по причинам, изложенным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства. В результате этого могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства. Однако, вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств, описанных выше, руководству нецелесообразно оценивать финансовый эффект налоговых обязательств, если таковые будут иметь место, а также пени и штрафы, за уплату которых Группа может нести ответственность.

Вопросы охраны окружающей среды

Руководство считает, что в настоящее время оно соблюдает существующие законы и нормативные акты по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем измениться. Руководство не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Руководства может потребоваться модернизация технологий для соответствия социальным обязательствам.

Пенсионное обеспечение

Группа выплачивает в пенсионный фонд сумму в размере 10% от заработной платы работников. В настоящее время у Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, отличных от государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя вносить текущие платежи, рассчитанные как процент от общих платежей по заработной плате. Группа не имеет каких-либо обязательств по выплате работникам после их выхода на пенсию, и прочих существенных выплат, требующих начисления.

Судебные иски

В порядке обычной деятельности, в отношении Группы могут возбуждаться судебные иски. Руководство считает, что окончательное обязательство, если такое будет иметь место, возникающее в результате таких разбирательств или претензий, не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. На 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства.

Страхование

Рынок страховых услуг в Казахстане находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Между тем Группа имеет страховое покрытие в отношении гражданско-правовой ответственности перед третьими лицами на уровне общепринятых принципов в горнорудной отрасли. Руководство Группы полагает, что на 31 декабря 2024 и 2023 годов программа страхования Группы соответствуют основным положениям Контрактов на недропользование.

40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2025 года Группа объявила о шестом выпуске на Казахстанской фондовой бирже 30 000 штук купонных облигаций без обеспечения, на общую сумму 3 000 тыс. долларов США, срок обращения облигаций 360 дней, купонная ставка 11% годовых с выплатой вознаграждения 2 раза в год. На 31 марта 2025 года Группой размещено 3 006 штук.

В марте 2025 года Группа произвела погашение вознаграждения по выпущенным в 2024 году облигациям в общей сумме 548 тыс. долларов США, эквивалент в тенге составил 275 203 тыс. тенге.

В марте 2025 года, в рамках договора на поставку с китайской компанией Yantai Xinhai Industry and Trade Co., Ltd., Группа произвела полную оплату за поставку шаровой мельницы и прочего оборудования для фабрики по производству флотационного концентрата на общую сумму 1 583 тыс. юаней, эквивалент в тенге составил 110 118 тыс. тенге.

13 марта 2025 года Министерство промышленности и строительства Республики Казахстан продлило лицензию на проведение геологоразведочных работ на месторождении «Чинасыл-сай» до 24 декабря 2030 года.

На мировых рынках и на рынке Республики Казахстан продолжает стремительно дорожать золото. В 2025 году на мировом рынке стоимость 1 тройской унции драгоценного золота (31,1 грамма) превысила 3 000 долларов США, что является историческим рекордом.

В Казахстане, согласно данным Национального банка Республики Казахстан, по состоянию на 17 марта 2025 года стоимость одного грамма составляет 48 720,41 тенге, соответственно, стоимость 1 тройской унции составляет около 1 515 205 тенге, что также является абсолютным рекордом.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, была утверждена к выпуску и подписана от имени Группы 31 марта 2025 года.



Товарищество с ограниченной ответственностью «BASS Gold»;

Юридический адрес: Республика Казахстан, область Ұлытау, Ультаский район, Сарысуский сельский округ, село Жыланды, здание 241;

Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, проспект Қабанбай Батыр, 11/5, БЦ «Нұрлы-Орда», 12 этаж;

Контакты: +7 701 727 2978 Ерлан Садвакасов