

**Акционерное общество
«Казахстанский электролизный завод»**

Финансовая отчетность

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



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Казахстанский электролизный завод»

Наше мнение

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

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

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

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 5,400,000 тысяч казахстанских тенге, рассчитанная как 5% от прибыли до налогообложения, скорректированной на оценочный резерв по возможным налоговым обязательствам.
-----------------------	---

Ключевые вопросы аудита	• соблюдение ковенантов по займам
--------------------------------	---

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом	5,400,000 тысяч казахстанских тенге
Как мы ее определили	5% от прибыли до налогообложения, скорректированной на оценочный резерв по возможным налоговым обязательствам.
Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности	Мы выбрали прибыль до налогообложения в качестве базового показателя для определения уровня существенности, поскольку именно этот показатель наиболее часто используется пользователями финансовой отчетности для оценки результатов деятельности Компании и является общепринятым ориентиром. Дополнительно мы скорректировали прибыль до налогообложения на оценочный резерв по возможным налоговым обязательствам в размере 3,493,891 тысяч тенге (Примечание 17 и 22 к финансовой отчетности), поскольку данный убыток представляет собой значительную разовую статью, отдельно охваченную процедурами нашего аудита. Исключив влияние данной позиции, мы получили показатель, который, по нашему профессиональному суждению, лучше отражает масштаб обычной деятельности Компании. Существенность установлена на уровне 5%, что, по нашему мнению, соответствует диапазону приемлемых количественных пороговых значений для прибыльных компаний, осуществляющих деятельность в данной отрасли.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевые вопросы аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита
Соблюдение ковенантов по займам <i>Примечание 2 к финансовой отчетности</i> Компания является дочерней компанией ТОО «ЕКТ Holding». Конечной материнской компанией Компании является Eurasian Resources Group S.à r.l. (“ERG”). В течение предыдущих и текущего периодов ERG и ее дочерние компании (“Группа ERG”) заключали кредитные соглашения для финансирования различного рода деятельности. Компания является одной из сторон в данных кредитных соглашениях. Как указано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа ERG, включая Компанию, соблюдала все свои банковские обязательства, а также финансовые и нефинансовые ковенанты. Соблюдение ковенантов по займам считается крайне важным ввиду того, что это влияет на классификацию займов, полученных Компанией, а также на общий уровень ликвидности Компании. Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита ввиду потенциальной величины эффекта, его большого значения для ликвидности Компании и для финансовой отчетности.	Наши аудиторские процедуры включали проверку соблюдения Компанией ковенантов по займам. Наше внимание было сосредоточено на: • проверке условий по займам полученным и которые требуют погашения; • проверке соблюдения Компанией каждого из финансовых и нефинансовых ковенантов по условиям кредитных соглашений, включая проверку всех полученных от заимодателей подтверждений о соблюдении ковенантов, а также об отказе права требования (если применимо); • подтверждении от аудиторской команды Группы ERG соблюдения ковенантов по займам Группой ERG, в целом, и ее дочерними компаниями; • проверке правильности классификации займов полученных в финансовой отчетности Компании на отчетную дату.

Прочая информация

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

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

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

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

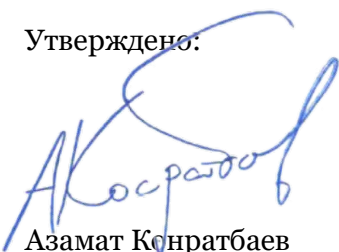
Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Дана Инкарбекова.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers



Утверждено:



Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики
Казахстан
№00000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Дана Инкарбекова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора
№00000492 от 18 января 2000 года)

Алматы, Казахстан

21 июля 2026 года

АО «Казахстанский электролизный завод»
Бухгалтерский баланс

В тысячах казахстанских тенге		Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	5		174,600,263	116,564,780
Нематериальные активы			527,530	820,267
Прочие внеоборотные активы	6		4,329,645	33,571,819
Итого			179,457,438	150,956,866
Оборотные активы				
Займы выданные	7		131,061,136	142,673,242
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	8		174,638,053	80,754,868
Товарно-материальные запасы	9		30,913,688	31,968,481
Денежные средства и денежные эквиваленты	10		31,237,391	19,545,485
Предоплата по текущему подоходному налогу			-	1,183,738
Итого			367,850,268	276,125,814
ИТОГО АКТИВЫ			547,307,706	427,082,680
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	11		22,373,993	22,373,993
Дополнительный оплаченный капитал	11		142,261	142,261
Прочие резервы			(40,670)	-
Нераспределенная прибыль			187,943,675	198,823,906
ИТОГО КАПИТАЛ			210,419,259	221,340,160
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные	12		207,016,334	112,047,963
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	21		7,396,403	5,718,831
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов			2,291,467	2,519,478
Прочие долгосрочные обязательства			317,269	366,458
Итого			217,021,473	120,652,730
Краткосрочные обязательства				
Займы полученные	12		93,752,297	70,044,953
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13		23,080,217	14,584,245
Прочие налоги к уплате			359,334	392,915
Текущий подоходный налог к уплате			2,602,440	-
Прочие краткосрочные обязательства			72,686	67,677
Итого			119,866,974	85,089,790
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			336,888,447	205,742,520
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			547,307,706	427,082,680
Балансовая стоимость одной акции (тенге)	14		31,954	33,572

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 24 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

Подписано 21 июля 2026 года к утверждению годовым общим собранием акционеров.

М.Б. Жумабаев
И. о. генерального директора



Е.М. Козлова
И. о. главного бухгалтера

АО «Казахстанский электролизный завод»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка	15	359,879,759	288,556,087
Себестоимость реализации	16	(220,113,099)	(195,996,391)
Валовая прибыль		139,766,660	92,559,696
Расходы по реализации		(2,773,420)	(2,923,398)
Общие и административные расходы	17	(22,504,357)	(19,505,781)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведке		(54,836)	-
Прочие операционные расходы	18	(5,718,017)	(3,931,581)
Прочие операционные доходы		2,123,386	3,443,632
Операционная прибыль		110,839,416	69,642,568
Финансовые доходы	19	13,366,717	18,435,391
Финансовые расходы	20	(18,299,951)	(12,024,589)
Прибыль до налогообложения		105,906,182	76,053,370
Расходы по подоходному налогу	21	(26,468,850)	(17,006,647)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	14	79,437,332	59,046,723
Прочий совокупный (убыток)/доход			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
<i>Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности</i>			
		(50,838)	-
<i>Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе</i>			
		10,168	-
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
<i>Хеджирование денежных потоков - реклассификация в убыток, пост-налоговый эффект</i>			
		-	1,934,934
Прочий совокупный (убыток)/ доход		(40,670)	1,934,934
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		79,396,662	60,981,657
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (тенге)	14	12,094	8,989

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 24 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

АО «Казахстанский электролизный завод»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределённая прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 г.		22,373,993	142,261	(1,934,934)	139,777,183	160,358,503
Прибыль за год		-	-	-	59,046,723	59,046,723
Прочий совокупный доход		-	-	1,934,934	-	1,934,934
Совокупный доход за год		-	-	1,934,934	59,046,723	60,981,657
Остаток на 31 декабря 2024 г.		22,373,993	142,261	-	198,823,906	221,340,160
Прибыль за год		-	-	-	79,437,332	79,437,332
Прочий совокупный убыток		-	-	(40,670)	-	(40,670)
Совокупный (убыток)/доход за год		-	-	(40,670)	79,437,332	79,396,662
Дивиденды	11,13	-	-	-	(90,317,563)	(90,317,563)
Остаток на 31 декабря 2025 г.		22,373,993	142,261	(40,670)	187,943,675	210,419,259

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 24 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

АО «Казахстанский электролизный завод»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		105,906,182	76,053,370
<i>Поправки на:</i>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		14,991,850	12,624,134
Реализованный убыток от переоценки производных финансовых инструментов		-	2,418,668
Курсовая разница по операционной деятельности	18	3,186,379	(1,136,437)
Финансовые доходы	19	(13,366,717)	(18,435,391)
Финансовые расходы	20	18,299,951	12,024,589
Резерв по возможным налоговым обязательствам	17	3,493,891	-
Прочие расходы		1,704,832	502,182
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала:			
		134,216,368	84,051,115
Изменение товарно-материальных запасов		1,250,112	9,015,730
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(94,752,568)	(25,369,584)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(3,255,430)	(1,844,158)
Изменение задолженности по прочим налогам		(11,626,591)	(8,034,612)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности:			
		25,831,891	57,818,491
Расходы, связанные с получением займа		(721,770)	(735,189)
Подходный налог уплаченный		(7,351,341)	(7,018,601)
Проценты выплаченные	12	(10,266,340)	(13,697,183)
Проценты полученные		10,218,975	5,921,082
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности			
		17,711,415	42,288,600
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(26,046,334)	(29,111,537)
Займы выданные	7	(167,228,815)	(127,939,040)
Погашение займов выданных		174,646,730	135,402,507
Прочее		146,749	(330,767)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
		(18,481,670)	(21,978,837)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступление займов полученных	12	117,469,081	39,045,364
Поступление облигаций	12	51,550,185	-
Погашение займов полученных	12	(70,776,087)	(71,947,497)
Комиссия за организацию займа	12	(587,345)	(270,222)
Дивиденды уплаченные	11	(83,954,263)	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности			
		13,701,571	(33,172,355)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты			
		(1,239,410)	2,480,789
Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов			
		11,691,906	(10,381,803)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		19,545,485	29,927,288
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года			
	10	31,237,391	19,545,485

Приобретение основных средств и нематериальных активов включает выплаченные проценты по полученным займам, капитализированные в стоимость активов.

Операции инвестиционного и финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и исключены из отчета о движении денежных средств, включают в себя приобретение основных средств с использованием отложенных платежей на сумму 39,764,206 тысяч тенге, которые в полном объеме были зачтены с выданными авансами (2024 год: приобретение основных средств с использованием отложенных платежей на сумму 10,561,291 тысячи тенге, а также авансирование в размере 19,053,032 тысячи тенге).

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 24 составляют неотъемлемую часть финансовой отчетности.

1 Компания и её основная деятельность

АО «Казахстанский электролизный завод» (далее «Компания») было зарегистрировано 17 марта 2005 года и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. АО «Казахстанский электролизный завод» создано в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

АО «Казахстанский электролизный завод» было учреждено для осуществления деятельности, связанной с производством первичного алюминия.

TOO «ЕКТ Holding» (И-Кей-Ти Холдинг) является непосредственной материнской компанией АО «Казахстанский электролизный завод». Стороной, обладающей конечным контролем, является Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG»; ERG совместно с дочерними компаниями - далее «Группа ERG»).

Юридический адрес: 140001, Республика Казахстан, Павлодарская область, г. Павлодар, промышленная зона Восточная, строение 60/2.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенная информация об учетной политике

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Учетная политика, использованная при подготовке финансовой отчетности, описана ниже и основывается на стандартах бухгалтерского учета МСФО. Данные стандарты подвержены интерпретациям, выпускаемым время от времени Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность также подготовлена исходя из принципа первоначальной стоимости, за исключением учета некоторых активов и обязательств, как далее указано в соответствующих учетных политиках.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Компании. Области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3.

Финансовая отчетность составлена в соответствии с учетными политиками, представленными ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

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

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

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

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

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

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

Группа ERG осознает зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на своих ключевых рынках, подверженность волатильности валютного курса и способность при необходимости привлекать дополнительное финансирование. Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения договорных обязательств, Группа ERG продолжает уделять внимание повышению операционной эффективности, улучшению оборотного капитала, а также управлению бюджетом капитальных затрат.

Для поддержания достаточной ликвидности в течение прогнозируемого периода, при необходимости, могут быть достигнуты определенные улучшения посредством управленческих мер, реализация которых, по оценке руководства, весьма вероятна. Эти меры включают в себя в общей сложности приблизительно до 470 миллионов долларов США на сокращение операционных расходов и реализацию инициатив по сокращению капитальных затрат, которые считаются находящимися под контролем Группы ERG.

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

Новые стандарты. Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу с 1 января 2025 года, не оказало существенного влияния на Компанию. Компания не применяла ни один из выпущенных, но еще не вступивших в силу стандартов, интерпретаций или поправок. Компания оценивает потенциальное влияние новых стандартов, включая МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 года), поправок к стандартам и интерпретаций, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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

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

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

На 31 декабря 2025 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 505.53 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 525.11 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Основные средства. Основные средства отражаются в учете по стоимости приобретения или по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

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

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

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

Износ. На землю износ не начисляется. Первоначальная стоимость объекта основных средств амортизируется в течение всего срока его полезного использования до ликвидационной стоимости.

Сумма износа отражается в прибыли или убытке и рассчитывается по прямолинейному методу в течение расчетного срока полезной службы данного объекта основных средств.

Учет изменений в оценках, влияющих на результаты исчислений износа, ведется перспективно. Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице:

	Срок полезной службы (лет)
Здания и сооружения	10-60
Машины, оборудование и прочие	2-30
Транспортные средства	5-30

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

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

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости и впоследствии по амортизируемой стоимости, за вычетом оценочного резерва под убытки.

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

Товарно-материальные запасы. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (исходя из обычной производственной мощности), и не включает затраты по займам. Чистая стоимость реализации – это оценочная стоимость продажи в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение производства и расходов по реализации.

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

Предоплаты. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

Предоплаты, уплачиваемые поставщикам в счет предстоящих поставок основных средств, отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Предоплаты, уплачиваемые в счет предстоящих поставок товарно-материальных запасов, отражаются в составе прочих оборотных активов.

Предоплаты в иностранной валюте за товары и услуги являются неденежной статьей и, следовательно, учитываются по рыночному курсу на дату осуществления предоплаты и не подлежат пересчету на конец отчетного периода. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли или убытке за год.

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

Денежные средства, размещенные в банках на срок свыше трех месяцев, при отсутствии ограничительных условий и с возможностью, а также намерением досрочного снятия, также включаются в состав денежных средств и денежных эквивалентов.

При этом денежные средства, размещенные на срок более трех месяцев с целью получения инвестиционного дохода и при отсутствии намерения досрочного изъятия, включаются в состав прочих оборотных или внеоборотных активов. Денежные средства с ограничением по снятию свыше трех месяцев включаются в состав прочих оборотных или внеоборотных активов.

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

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

По займам, полученным по процентным ставкам, отличным от рыночных ставок, в момент получения проводится переоценка до справедливой стоимости, которая включает в себя суммы к внесению в счет погашения основной суммы долга и процентов по нему, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам

Разница между справедливой стоимостью обязательства в момент получения, за вычетом затрат по сделке и чистой суммой полученных средств образует прибыль/убыток при первоначальном признании займов. Сумма прибыли/убытка при первоначальном признании займов отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе финансовых доходов/расходов.

Впоследствии балансовая стоимость займов, полученных корректируется с учетом амортизации, начисленной по сумме прибыли при первоначальном признании займов, с отражением суммы амортизации в качестве финансовых расходов по займам.

При отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода, займы полученные отражаются в составе краткосрочных обязательств.

Компания капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для подготовки квалифицируемого актива к использованию. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

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

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Компания признает кредиторскую задолженность по справедливой стоимости. Впоследствии торговая кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости.

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

Признание выручки. Значительная часть продукции реализуется по договорам купли-продажи товаров. Выручка отражается в размере цены сделки за минусом НДС и скидок.

Выручка от реализации алюминия признается в момент времени.

Сегментная отчетность. Операции Компании высокоинтегрированы и определены руководством Компании как единый отчетный сегмент, представленный производством первичного алюминия.

Руководство Компании, принимающее операционные решения, – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности операционных сегментов Компании. Руководство, принимающее операционные решения, определило операционное подразделение, основываясь на отчетах, используемых для принятия стратегических решений. При принятии решений руководство оценивает результаты деятельности сегмента на основании операционной прибыли и прибыли до налогообложения. Информация о структуре доходов в разрезе географических регионов раскрыта в Примечании 15.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев Компании, на средневзвешенное значение количества акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Изменения в презентации и учетной политике. В 2025 году Компания пересмотрела учетную политику в части представления основных средств в финансовой отчетности. В рамках данного пересмотра Компания изменила классификацию основных средств, объединив группу «Прочие» с группой «Машины, оборудование и прочие». Балансовая стоимость и движение основных средств в Примечании 5 за предыдущие периоды были скорректированы соответствующим образом.

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

В тысячах казахстанских тенге	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Машины, оборудование и прочие	57,183,925	376,284	57,560,209
Прочие	376,284	(376,284)	-

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Машины, оборудование и прочие	54,239,944	47,754	54,287,698
Прочие	47,754	(47,754)	-

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и суждения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

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

Обесценение нефинансовых активов. В конце каждого отчетного периода Компания проводит анализ активов (единиц, генерирующих денежные потоки) для выявления признаков их возможного обесценения. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, руководство установило отсутствие признаков обесценения в отчетном периоде.

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию. Казахское налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию подвержены различным интерпретациям.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Компания раскрывает расчеты и операции со следующими связанными сторонами:

Материнская компания: Информация раскрыта в Примечании 1.

Компании под общим контролем: компании, находящиеся под контролем ERG.

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

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

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы					
Прочие внеоборотные активы	-	722,154	68,247	78	-
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	-	154,916,689	41,478	3,096,026	-
Займы выданные*	-	131,061,136	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	4,110,400	335	-
Обязательства					
Займы полученные	-	25,769,041	-	129,102,884	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6,363,300	2,625,259	12,481	614,218	31,649

* Оценочный резерв под убытки от обесценения займов выданных раскрыт в Примечании 7.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы					
Прочие внеоборотные активы	-	427,202	70,890	-	-
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	-	62,538,448	125,590	9,362	-
Займы выданные*	-	142,673,242	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	19,542,737	-	-
Обязательства					
Займы полученные	-	31,545,038	-	29,493,150	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	5,484,602	38,103	541,677	25,901

* Оценочный резерв под убытки от обесценения займов выданных раскрыт в Примечании 7.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	266,234,535	-	5,082,695	-
Себестоимость реализации	-	(140,419,870)	(2,516,530)	(1,159,089)	-
Расходы по реализации	-	(1,048,260)	(4,566)	(46,552)	-
Общие и административные расходы	-	(15,995,509)	(309,373)	(21,687)	(556,455)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	-	-	(1,466)	-
Прочие операционные доходы	-	102,630	189	1,380	-
Прочие операционные расходы	-	(850,112)	(547)	(262)	-
Финансовые доходы	-	11,279,211	1,999,721	2,474,105	-
Финансовые расходы	-	(7,448,000)	(17,652)	(2,382,774)	-

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В составе финансовых расходов отражено создание/(восстановление) оценочного резерва под убытки по займам, выданным компаниям под общим контролем (Примечание 20).

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	210,867,450	-	60,527	-
Себестоимость реализации	-	(107,739,889)	(2,276,579)	(11,448,028)	-
Расходы по реализации	-	(886,166)	(4,273)	(623,571)	-
Общие и административные расходы	-	(16,715,804)	(292,845)	(27,047)	(484,702)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	-	-	-	-
Прочие операционные доходы	-	1,729,293	223,366	28,737	-
Прочие операционные расходы	-	(17,855)	(3,749)	(1,783)	-
Финансовые доходы	-	27,945,811	3,253,206	-	-
Финансовые расходы	-	(2,174,514)	-	(4,323,737)	-

Компании под общим контролем. Компания реализовывала алюминий компаниям под общим контролем. Компания производила закуп глинозема, энергоресурсов, управленческих услуг, оказывала спонсорскую помощь и выдавала займы.

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

Государственные предприятия. Компания осуществляет закупки и реализацию товаров и услуг с государственными предприятиями, включая приобретение услуг по железнодорожной транспортировке. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка. Операции с Республикой Казахстан также включают налоговые операции, осуществляемые в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Кроме того, Компания имеет Соглашение об открытии кредитной линии на условиях целевого использования. Детальная информация о полученных траншах в рамках данного Соглашения раскрыта в Примечании 12.

5 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудовани е и прочие	Транс- портные средства	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 31 декабря 2023 г.	55,177	70,540,055	120,637,899	3,623,209	4,463,118	199,319,458
Накопленный износ и обесценение	-	(29,891,173)	(66,350,201)	(2,410,055)	-	(98,651,429)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	55,177	40,648,882	54,287,698	1,213,154	4,463,118	100,668,029
Поступления	-	-	1,411,002	88,956	27,165,683	28,665,641
Перемещения	-	139,822	12,682,420	-	(12,822,242)	-
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	-	98,882	5,641	-	-	104,523
Перевод в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи	-	(4,143)	-	-	-	(4,143)
Износ	-	(1,782,995)	(10,317,702)	(207,395)	-	(12,308,092)
Выбытия	-	-	(508,850)	(1,724)	(50,604)	(561,178)
Стоимость на 31 декабря 2024 г.	55,177	70,739,469	131,346,510	3,503,307	18,755,955	224,400,418
Накопленный износ и обесценение	-	(31,639,021)	(73,786,301)	(2,410,316)	-	(107,835,638)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	55,177	39,100,448	57,560,209	1,092,991	18,755,955	116,564,780
Поступления	-	-	953,324	327,332	72,801,372	74,082,028
Перемещения	-	15,092,433	65,942,220	-	(81,034,653)	-
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	-	(556,943)	(19,930)	-	-	(576,873)
Износ	-	(1,954,894)	(12,498,484)	(231,084)	-	(14,684,462)
Выбытия	-	(5,033)	(727,355)	(732)	(52,090)	(785,210)
Стоимость на 31 декабря 2025 г.	55,177	85,266,740	194,328,421	3,579,605	10,470,584	293,700,527
Накопленный износ и обесценение	-	(33,590,729)	(83,118,437)	(2,391,098)	-	(119,100,264)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	55,177	51,676,011	111,209,984	1,188,507	10,470,584	174,600,263

По состоянию на 31 декабря 2025 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 71,591,274 тысячи тенге, служили залоговым обеспечением займов (31 декабря 2024 год: 79,261,343 тысячи тенге).

В апреле 2024 года Компания заключила соглашение, в соответствии с которым приняла на себя права и обязанности заказчика по ЕРС-договору с Консорциумом Powerchina Chengdu - Sinohidro – Kazhydro для проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау». В декабре 2024 года два ветрогенератора были построены и введены в эксплуатацию. На 31 декабря 2024 года стоимость незавершенного капитального строительства по проекту строительства ветряной электростанции «Хромтау» составила 12,314,616 тысяч тенге. В 2025 году строительство завершено и ветряная электростанция введена в эксплуатацию.

6 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
НДС к возмещению	1,220,792	948,852
Долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,218,666	1,312,229
Авансы, выданные	981,322	30,812,646
Авансы, выданные связанным сторонам	398,469	103,439
Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости	323,763	323,763
Прочие	186,633	70,890
Итого прочие внеоборотные активы	4,329,645	33,571,819

7 Займы выданные

В 2025 году Компания выдала краткосрочные займы на общую сумму 313,084 тысячи долларов США (167,228,815 тысяч тенге) в рамках существующей синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов по рыночной ставке и со сроком погашения в течение одного года.

В 2024 году Компания выдала краткосрочные займы на общую сумму 260,371 тысяча долларов США (127,939,040 тысяч тенге) в рамках существующей синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов по рыночной ставке и со сроком погашения в течение одного года. По ранее выданному внутригрупповому займу проведена модификация, в результате был признан убыток и продлено действие договора с 2024 года на 2025 год, также произведено частичное досрочное погашение в сумме 135,402,507 тысяч тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	2,555,062	2,645,373
Выданные займы	3,614,678	3,143,274
Погашенные займы	(1,454,414)	(2,645,373)
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков и изменения контрактных условий	(1,736,385)	(588,212)
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	2,978,941	2,555,062

8 Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Задолженность связанных сторон	34,015,546	18,617,335
Торговая дебиторская задолженность	715,864	883,136
Прочие	77,944	162,971
Минус: оценочные резервы под убытки	(868,668)	(572,321)
Итого финансовые активы	33,940,686	19,091,121
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	124,432,280	44,198,542
НДС к возмещению	14,086,018	15,767,892
Прочие оборотные активы	2,597,636	2,072,390
Минус: резерв под обесценение НДС	(418,567)	(375,077)
Итого торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	174,638,053	80,754,868

8 Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (продолжение)

Компания применяла индивидуальную оценку для расчета оценочного резерва под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	572,321	377,196
Начисление	296,347	195,125
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	868,668	572,321

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Незавершенное производство	12,967,684	12,732,581
Сырье и материалы	6,513,706	6,989,594
Готовая продукция	4,116,491	5,727,264
Прочие	7,887,734	7,286,288
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным запасам	(571,927)	(767,246)
Итого товарно-материальные запасы	30,913,688	31,968,481

10 Денежные средства и денежные эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	28,020,484	951,276
Краткосрочные депозиты	3,216,907	18,594,209
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	31,237,391	19,545,485

11 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Количество акций в обращении, штук	Простые акции	Дополнительный оплаченный капитал	Итого
На 31 декабря 2024 г.	6,568,550	22,373,993	142,261	22,516,254
На 31 декабря 2025 г.	6,568,550	22,373,993	142,261	22,516,254

Одна простая акция предоставляет право одного голоса. Размещенные простые акции полностью оплачены.

В 2025 году, в соответствии с решениями единственного акционера, Компания объявила дивиденды:

- по результатам деятельности за 2023 год в размере 18,720,368 тысяч тенге (2,850 тенге на одну акцию), которые были полностью выплачены по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- по результатам деятельности за 2024 год:
 - в размере 9,852,825 тысяч тенге (1,500 тенге на одну акцию);
 - в размере 12,480,245 тысяч тенге (1,900 тенге на одну акцию);
 - в размере 49,264,125 тысяч тенге (7,500 тенге на одну акцию);

По состоянию на 31 декабря 2025 года из дивидендов, объявленных по результатам деятельности за 2024 год, 65,233,895 тысяч тенге были выплачены.

12 Займы полученные

В мае 2025 года произведено полное погашение займа АО «Банк Развития Казахстана», полученного в 2010 году в долларах США.

В течение 2025 года Компания выпустила облигации номинальной стоимостью 100 миллионов долларов США (50,553,000 тысяч тенге) с трехлетним сроком обращения по рыночной процентной ставке на Казахстанской фондовой бирже. АО «Банк развития Казахстана» предоставил финансовую гарантию по облигациям на сумму 105 миллионов долларов США.

Текущий долговой портфель Компании включает в себя заем от компании под общим контролем на сумму 50,909 тысяч долларов США (25,736,733 тысячи тенге) (2024 год: 60,000 тысяч долларов США (29,631,000 тысяч тенге)) со сроком погашения в апреле 2028 года, ставка вознаграждения является рыночной и соответствует применимым бенчмаркам.

В течение 2025 года в рамках соглашения об открытии кредитной линии в целях финансирования проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау», заключенного в июне 2024 года, Компания получила заем от АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 193,719 тысяч китайских юаней (14,097,082 тысячи тенге) (2024 год: 130,339 тысяч китайских юаней (9,414,364 тысячи тенге)). Общая сумма кредитной линии – до 1,029,812 тысяч китайских юаней (74,486,302 тысячи тенге) сроком на 10 лет и с рыночной ставкой 5Y LPR плюс маржа.

В рамках соглашения об отложенных платежах, заключенного в связи с EPC-договором для проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау», в течение 2025 года были подписаны письменные подтверждения долга перед китайской компанией Powerchina Chengdu на общую сумму 282,787 тысяч китайских юаней (20,453,983 тысячи тенге) (2024 год: 442,308 тысяч китайских юаней (31,819,628 тысячи тенге)) с дальнейшей переуступкой долга в адрес China Construction Bank. По состоянию на 31 декабря 2025 года в результате переуступки задолженность Компании перед China Construction Bank составляет 688,840 тысяч китайских юаней (49,823,805 тысячи тенге) (31 декабря 2024 года: 398,802 тысячи китайских юаней (28,689,816 тысяч тенге)) со сроком погашения до мая 2027 года с процентной ставкой, привязанной к бенчмарку 1Y LPR. В рамках данного соглашения Компания получила финансовую гарантию от ERG.

В ноябре 2025 года Компания получила заем в рамках соглашения об открытии кредитной линии с АО «Банк Развития Казахстана» на финансирование оборотного капитала на сумму 200,000 тысяч долларов США (101,106,000 тысяч тенге) со сроком погашения в 2028 году и рыночной ставкой.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы полученные
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	174,649,182
Денежные изменения	(47,223,509)
Курсовые разницы	16,671,621
Прочие неденежные изменения	37,995,622
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	182,092,916
Денежные изменения	85,962,165
Курсовые разницы	(67,183)
Прочие неденежные изменения	32,780,733
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	300,768,631

Прочие неденежные движения в основном включают переуступку долга и процентные расходы.

13 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Задолженность перед связанными сторонами*	9,613,220	6,064,381
Торговая кредиторская задолженность	4,069,754	5,494,483
Прочие	57,140	48,794
Итого финансовые обязательства	13,740,114	11,607,658
Краткосрочные оценочные обязательства	5,537,859	29,493
Задолженность перед работниками	2,797,140	2,581,234
Авансы полученные	973,455	339,959
Задолженность перед связанными сторонами	31,649	25,901
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	23,080,217	14,584,245

* включает сумму кредиторской задолженности по дивидендам в сумме 6,363,300 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 0 тысяч тенге).

14 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год	79,437,332	59,046,723
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	79,437,332	59,046,723
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	6,568,550	6,568,550
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (тенге)	12,094	8,989

Балансовая стоимость одной простой акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Активы	547,307,706	427,082,680
Нематериальные активы	(527,530)	(820,267)
Обязательства	(336,888,447)	(205,742,520)
Чистые активы для простых акций	209,891,729	220,519,893
Количество простых акций (штук)	6,568,550	6,568,550
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	31,954	33,572

15 Выручка

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Евразия	271,128,981	227,265,545
Казахстан	88,750,778	61,290,542
Итого выручка	359,879,759	288,556,087

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Алюминий первичный	349,456,592	288,525,678
Электроэнергия	10,423,167	30,409
Итого выручка	359,879,759	288,556,087

Сумма выручки, относящаяся к одному основному покупателю, составила 168,939,735 тысяч тенге (2024 год: 199,585,216 тысяч тенге).

16 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье, материалы и комплектующие	143,204,633	120,351,502
Расходы на электроэнергию	31,279,916	29,941,685
Заработная плата и связанные с ней расходы	18,111,040	16,548,344
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	14,609,364	12,226,908
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенного производства	1,375,670	730,250
Прочие	11,532,476	16,197,702
Итого себестоимость реализации	220,113,099	195,996,391

17 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Спонсорская и прочая финансовая помощь*	10,410,305	10,890,397
Информационные консультационные и прочие профессиональные услуги**	5,751,819	5,478,668
Создание оценочного резерва по возможным налоговым обязательствам	3,493,891	-
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,033,257	1,079,503
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	353,513	362,319
Создание оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности	296,347	195,125
Прочие	1,165,225	1,499,769
Итого общие и административные расходы	22,504,357	19,505,781

* В 2025 году спонсорская и прочая финансовая помощь включала в себя, в основном расходы на программы в области инфраструктуры и социального обеспечения (2024 год: расходы по ликвидации последствий паводков).

** В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, расходы на вознаграждения за аудиторские услуги ТОО «Прайсуотерхаускоперс» составили 98,997 тысяч тенге (2024 год: 71,587 тысячи тенге), за неаудиторские услуги 0 тысяч тенге (2024 год: 0 тысяч тенге).

18 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Чистый убыток от курсовой разницы	3,186,379	-
Расходы по индексации задолженности	842,773	438,089
Расходы по списанию основных средств	727,356	499,004
Реализованный убыток по производным финансовым инструментам	-	2,418,668
Прочие	961,509	575,820
Итого прочие операционные расходы	5,718,017	3,931,581

19 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы	11,093,603	7,955,923
Амортизация убытка от первоначального признания займов выданных, займов полученных и финансовой аренды	2,265,195	6,617,964
Чистая прибыль от курсовой разницы	-	2,996,421
Прочие	7,919	865,083
Итого финансовые доходы	13,366,717	18,435,391

20 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы	11,498,429	8,610,268
Чистый убыток от курсовой разницы	4,528,014	-
Подоходный налог у источника выплат	700,366	862,399
Создание/(восстановление) оценочного резерва под убытки по займам выданным	423,879	(90,311)
Убыток от первоначального признания займов выданных	-	1,604,923
Прочие	1,149,263	1,037,310
Итого финансовые расходы	18,299,951	12,024,589

21 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему налогу	22,607,003	14,770,953
Расходы по текущему налогу за предыдущий период	2,174,107	32,712
Расходы по отсроченному подоходному налогу	1,687,740	2,202,982
Расходы по подоходному налогу за год	26,468,850	17,006,647

21 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлена сверка между теоретическими и фактическими расходами по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	105,906,182	76,053,370
Подоходный налог по ставке 20%	21,181,236	15,210,674
Прочие невычитаемые расходы	3,113,510	1,807,484
Корректировки предыдущих периодов	2,174,107	32,712
Изменения в непризнанном отсроченном налоговом активе	(3)	(44,223)
Итого расходы по подоходному налогу за год	26,468,850	17,006,647

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2025 г.	Отнесено на прочий совокупный доход	Отнесено на прибыль или убыток	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/ облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	7,511,374	-	822,860	8,334,234
Прочие временные разницы	(531,223)	(10,168)	86,804	(454,587)
Начисленные расходы	(1,261,320)	-	778,076	(483,244)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	5,718,831	(10,168)	1,687,740	7,396,403

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 г.	Отнесено на прочий совокупный доход	Отнесено на прибыль или убыток	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/ облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	6,765,990	-	745,384	7,511,374
Прочие временные разницы	(2,039,469)	-	1,508,246	(531,223)
Начисленные расходы	(1,210,672)	-	(50,648)	(1,261,320)
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	3,515,849	-	2,202,982	5,718,831

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
- Актив по отсроченному подоходному налогу, подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(454,587)	(531,223)
- Актив по отсроченному подоходному налогу, подлежащий возмещению в течение 12 месяцев	(483,244)	(1,261,320)
Итого валовый актив по отсроченному налогу	(937,831)	(1,792,543)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:		
- Обязательство по отсроченному подоходному налогу, подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	8,334,234	7,511,374
Итого валовое обязательство по отсроченному налогу	8,334,234	7,511,374

22 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. В феврале 2024 года казахстанские налоговые органы завершили тематическую проверку по вопросам трансфертного ценообразования по сделкам Компании за период 2018 - 2021 годы, начатую в августе 2023 года. По результатам проверки налоговые органы начислили и выставили уведомление с требованием уплаты дополнительных налогов на сумму 2,448,432 тысячи тенге, без учета штрафа и пени. По состоянию на дату подготовки отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, результаты проверки по трансфертному ценообразованию были обжалованы в судебных органах двух инстанции. Решением суда обеих инстанций иск Компании не был удовлетворен. Поскольку решение суда второй инстанции вступило в силу, в 2026 году Компания оплатила дополнительные налоги в размере 2,448,432 тысячи тенге, пени в размере 1,410,517 тысяч тенге, и штраф в размере 1,664,121 тысяча тенге. Руководство считает, что политика Компании по трансфертному ценообразованию полностью соответствует требованиям казахстанского законодательства о трансфертном ценообразовании и рекомендациям ОЭСР по трансфертному ценообразованию. Поэтому Компания намерена далее обжаловать сумму доначислений в Кассационном суде. На 31 декабря 2025 года создан резерв по возможным налоговым обязательствам в сумме 5,523,070 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: резервы не формировались).

Договорные обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела контрактные обязательства по приобретению основных средств и строительно-монтажных работ на сумму 3,721,374 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 37,505,548 тысячи тенге). Руководство Компании считает, что в распоряжении Компании будет достаточно финансовых средств для выполнения этого и любых подобных обязательств в установленные сроки.

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

Обязательства по охране окружающей среды. Согласно Экологическому Кодексу у операторов производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, помимо обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов также возникает обязательство по предоставлению государству финансового обеспечения исполнения своих обязательств. Требования в отношении предоставления финансового обеспечения вступают в силу с 1 июля 2029 года.

23 Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвергает её ряду финансовых рисков: рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками Компании сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на максимальное снижение потенциального негативного влияния на финансовые результаты деятельности Компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования определенных рисков.

(а) Рыночный риск

Валютный риск. Компания подвержена риску обменных курсов. Такой риск возникает в результате сделок, заключаемых Компанией в валютах, отличных от функциональной валюты. Доллар США, Евро, китайский юань и российский рубль являются валютами, вызывающие риск обменного курса, в которых выражены денежные средства, банковские депозиты, займы выданные, займы полученные, дебиторская задолженность и кредиторская задолженность.

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

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже в таблице представлена общая сумма выраженных в иностранной валюте активов и обязательств, по которым возникает валютный риск:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Китайский юань	Евро	Доллар США	Российский рубль	Итого
<i>На 31 декабря 2025 года</i>					
Активы	-	-	187,800,170	8,067	187,808,237
Обязательства	(75,943,547)	(33,769,530)	(191,929,330)	(223,728)	(301,866,135)
Чистая балансовая позиция	(75,943,547)	(33,769,530)	(4,129,160)	(215,661)	(114,057,898)
<i>На 31 декабря 2024 года</i>					
Активы	-	42,783	169,531,271	2,254	169,576,308
Обязательства	(41,937,224)	(62,476,078)	(79,472,679)	(245,053)	(184,131,034)
Чистая балансовая позиция	(41,937,224)	(62,433,295)	90,058,592	(242,799)	(14,554,726)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Укрепление/ослабление китайского юаня на 20%	(12,150,968)	(6,709,956)
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	660,666	(14,409,375)
Укрепление/ослабление евро на 20%	5,403,125	9,989,327

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

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

В отношении займов с переменной процентной ставкой был осуществлён анализ чувствительности к изменениям процентных ставок на прибыль за год. По результатам анализа влияние таких изменений было несущественным.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск в основном возникает по денежным средствам и их эквивалентам, срочным депозитам в банках, займам, выданным связанным сторонам, а также в отношении клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и подтвержденные операции.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях без кредитных рейтингов на сумму 1,096 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 701 тысяча тенге) и с кредитным рейтингом от B+ до Ba2 на сумму 28,106,540 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 19,706,255 тысяч тенге).

Компанией разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с устойчивым финансовым положением и соответствующей кредитной историей. Значительная часть реализации алюминия проводится связанным сторонам. Балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше трех месяцев, займов выданных и дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность связанным сторонам) за вычетом оценочных резервов под убытки, обязательства по инвестированию капитала и предоставлению займов представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску.

Основная часть торговой дебиторской задолженности представлена задолженностью дочернего предприятия Группы ERG в рамках контрактов на реализацию готовой продукции. По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск невыполнения своих финансовых обязательств в момент наступления срока их погашения. Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и ликвидных ценных бумаг, наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий и возможность закрывать рыночные позиции.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании по соответствующим группам погашения, исходя из оставшегося периода до контрактной даты погашения на отчетную дату. Представленные в таблице суммы являются контрактными недисконтированными потоками денежных средств. Остатки к погашению в течение 12 месяцев приравниваются к балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования является незначительным.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балан- совая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>На 31 декабря 2025 года</i>						
Займы полученные	300,768,631	343,693,208	108,789,598	43,880,983	176,979,521	14,043,106
Торговая кредиторская задолженность	4,069,754	4,069,754	4,069,754	-	-	-
Задолженность перед связанными сторонами	9,613,220	9,613,220	9,613,220	-	-	-
Прочие обязательства	272,422	283,685	74,144	72,445	129,792	7,304
Итого будущих выплат, включая платежи в счет погашения основного долга и уплаты процентов по нему	314,724,027	357,659,867	122,546,716	43,953,428	177,109,313	14,050,410
<i>На 31 декабря 2024 года</i>						
Займы полученные	182,092,916	197,029,923	78,378,137	90,806,046	20,630,066	7,215,674
Торговая кредиторская задолженность	5,494,483	5,494,483	5,494,483	-	-	-
Задолженность перед связанными сторонами	6,064,381	6,064,381	6,064,381	-	-	-
Прочие обязательства	324,956	393,384	91,409	82,998	218,977	-
Итого будущих выплат, включая платежи в счет погашения основного долга и уплаты процентов по нему	193,976,736	208,982,171	90,028,410	90,889,044	20,849,043	7,215,674

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском капитала. Решения в отношении деятельности Компании по финансированию (посредством собственных или заемных средств) принимаются на уровне Группы ERG. Цели Группы ERG по управлению капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности для предоставления прибылей акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам и поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

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

Компания учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Займы полученные	300,768,631	182,092,916
Капитал, причитающийся акционерам Компании	210,419,259	221,340,160
Итого капитал	511,187,890	403,433,076

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости основывается на ожидаемых будущих денежных потоках, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

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

25 События после отчетной даты

В январе 2026 года была полностью погашена задолженность по дивидендам в сумме 6,363,300 тысяч тенге.

В мае 2026 года было подписано соглашение об открытии кредитной линии с ADCB на сумму 200,000 тысяч долларов США (92,252,000 тысяч тенге), целевое назначение: рефинансирование задолженности ABFA и общие корпоративные цели. Компания утилизировала кредитную линию в полном объеме.

В мае 2026 года произведено досрочное погашение ABFA на сумму 18,638 тысяч евро и 8,385 тысяч долларов США (14,152,319 тысяч тенге).

В мае 2026 года получен транш от БРК на сумму 224,779 тысяч китайских юаней (15,817,726 тысяч тенге) для погашения трех траншей China Construction Bank.

В июне 2026 года Компания погасила транш перед China Construction Bank на сумму 145,019 тысяч китайских юаней (10,370,306 тысяч тенге).