

АО «ТНК «Казхром»

**Отдельная финансовая информация специального
назначения в соответствии с Приказом Министра финансов
Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404**

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



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «ТНК «Казхром»

Наше мнение

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

Предмет аудита

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

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

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

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

Важные обстоятельства – Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения

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

Прочие сведения

Компания подготовила отдельную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, на которую мы выпустили отдельный аудиторский отчет независимого аудитора, адресованный акционерам и совету директоров Компании и датированный 20 июля 2026 года.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой отдельной финансовой информации специального назначения Компании.

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой информации специального назначения

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

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

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

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.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PriceWater



Утверждено:

А. Косрабаев

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

Подписано:

Джэйсон Эдвард Уорделл

Джэйсон Эдвард Уорделл
Партнер по аудиту
(Государственный совет по бухгалтерскому
учету штата Техас, Идентификационный
номер лицензии №087642 от 8 августа
2006 года)

Подписано:

Светлана Белокурова

Светлана Белокурова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство Аудитора
№0000357 от 21 февраля 1998 года)

Алматы, Казахстан

7 августа 2026 года

Бухгалтерский баланс
отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 1 - Б (баланс)
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Тип отчета: неконсолидированный
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных "Бухгалтерский баланс"
Бизнес-идентификационный номер 951040000069
Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: АО "ТНК "Казхром"
по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Активы			
I. Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	010	79,193,287	88,590,792
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	234,244,722	17,614,241
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	012	-	-
Краткосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	013	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	014	-	-
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	994,558	271,453
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	104,752,914	84,887,871
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	824,848	504,620
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	-	-
Текущий подоходный налог	019	1,478,584	1,338,772
Запасы	020	196,196,531	184,972,131
Биологические активы	021	-	-
Прочие краткосрочные активы	022	87,559,951	95,763,076
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 022)	100	705,245,395	473,942,956
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	-	-
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	169,399,442	322,078,207
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	-	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	5,364,899	5,364,899
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	-	-
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	819,709	4,320,078
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	96,798,037	115,501,839
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	2,796,823	3,165,908
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	402	191,137
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	499,315	980,058
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	-	-
Инвестиционное имущество	120	-	-
Основные средства	121	710,409,863	441,065,649
Актив в форме права пользования	122	5,199,215	3,994,372
Биологические активы	123	-	-
Разведочные и оценочные активы	124	-	-
Нематериальные активы	125	166,303	296,521
Отложенные налоговые активы	126	15,527,283	16,311,028
Прочие долгосрочные активы	127	354,149,640	533,750,765
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	1,361,130,931	1,447,020,461
Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		2,066,376,326	1,920,963,417
Обязательство и капитал			
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	159,561,190	110,527,791
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	9,924,906	9,924,906
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	277,237,678	142,807,212
Краткосрочные оценочные обязательства	215	774,545	1,710,143
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	-	-
Вознаграждения работникам	217	17,211,823	13,645,339
Краткосрочная задолженность по аренде	218	971,712	1,768,319
Краткосрочные обязательства по договорам покупателями	219	627,209	1,585,694
Государственные субсидии	220	-	-
Дивиденды к оплате	221	5,764,920	5,790,982
Прочие краткосрочные обязательства	222	16,282,100	21,102,991
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	488,356,083	308,863,377
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	-	-
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	971,278,133	1,132,246,745
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	-	-
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	39,771,435	49,696,341
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	670,694	1,143,554
Долгосрочные оценочные обязательства	315	8,800,400	12,762,957
Отложенные налоговые обязательства	316	-	-
Вознаграждения работникам	317	9,016,350	10,293,745
Долгосрочная задолженность по аренде	318	3,175,347	1,564,915
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	-	-

Государственные субсидии	320	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	321	-	-
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	1,032,712,359	1,207,708,257
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	106,505,027	106,505,027
Эмиссионный доход	411	-	-
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	(184,411)	(184,411)
Компоненты прочего совокупного дохода	413	(1,963,295)	(3,137,148)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	440,950,563	301,208,315
Прочий капитал	415	-	-
Итого капитал, относимый на собственников (сумма строк с 410 по 415)	420	545,307,884	404,391,783
Доля неконтролирующих собственников	421	-	-
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	500	545,307,884	404,391,783
Баланс (строка 300+строка 301+строка 400 + строка 500)		2,066,376,326	1,920,963,417
Наименование: АО "ТНК "Казхром"		Адрес: 030008, Республика Казахстан, Актобинская область, г. Актобе, ул. М. Маметовой, 4 «А»	

Телефон 8(71232)973139

Адрес электронной почты kazchrome@erg.kz

Исполнитель: Омарова С.Ж.
(фамилия, имя, отчество)

И.о генерального директора: Абдулабеков Е.Э.
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Козбагарова Б.Б.
(фамилия, имя, отчество)

8(7132)973298
(подпись, телефон)

(подпись)

(подпись)

07 августа 2026 года

Место печати



Отчет о прибылях и убытках
отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 2 – ОПУ
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Тип отчета: неконсолидированный
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных "Отчет о прибылях и убытках"
Бизнес-идентификационный номер 951040000069
Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: АО "ТНК "Казхром"
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка от реализации товаров, работ и услуг	010	1,022,411,556	1,001,860,823
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	011	724,319,518	704,129,411
Валовая прибыль (строка 010 – строка 011)	012	298,092,038	297,731,412
Расходы по реализации	013	12,525,812	12,308,073
Административные расходы	014	31,652,862	41,879,997
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	253,913,364	243,543,342
Финансовые доходы	021	52,258,782	32,575,231
Финансовые расходы	022	102,401,960	281,740,660
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	(18,703,802)	14,061,302
Прочие доходы	024	11,818,360	22,333,390
Прочие расходы	025	38,619,955	15,642,353
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	158,264,789	15,130,252
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(18,522,541)	(7,448,331)
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	139,742,248	7,681,921
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	-	-
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	139,742,248	7,681,921
собственников материнской организации		139,742,248	7,681,921
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	1,173,853	(2,666,017)
в том числе:			
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	410	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	411	-	-
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	412	-	-
Хеджирование денежных потоков	413	-	-
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	414	-	-
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	415	-	-
Прочие компоненты прочей совокупной прибыли	416	-	-
Корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	417	-	-
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	418	-	-
Итого прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 410 по 418)	420	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов	431	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	432	-	-
Актuarные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	433	1,235,439	(3,332,521)
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	(61,586)	666,504
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	435	-	-
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 431 по 435)	440	1,173,853	(2,666,017)
Общая совокупная прибыль (строка 300 + строка 400)	500	140,916,101	5,015,904
Общая совокупная прибыль относимая на:			
собственников материнской организации		140,916,101	5,015,904
доля неконтролирующих собственников			

Прибыль на акцию:	600	1.272	0.070
в том числе:			
Базовая прибыль на акцию:			
от продолжающейся деятельности		1.272	0.070
от прекращенной деятельности			
Разводненная прибыль на акцию:			
от продолжающейся деятельности			
от прекращенной деятельности			
Наименование: АО "ТНК "Казхром"	Адрес: 030008, Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актюбе, ул. М. Маметовой, 4 «А»		

Телефон 8(71232)973139

Адрес электронной почты kazchrome@erg.kz

Исполнитель: Омарова С.Ж.
(фамилия, имя, отчество)

И.о. генерального директора: Абдулабеков Е.Э.
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Козбагарова Б.Б.
(фамилия, имя, отчество)

07 августа 2026

Место печати



8(7132)973298
(подпись, телефон)

(подпись)

(подпись)

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

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 4 – ДДС-К
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Тип отчета: неконсолидированный
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных "Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)"
Бизнес-идентификационный номер 951040000069
Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: АО "ТНК "Казхром"
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
01. Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения	010	158,264,789	15,130,252
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	011	90,721,013	77,683,463
Обесценение гудвила	012	-	-
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	013	(980,804)	211,771
Списание стоимости активов (или выбывающей группы), предназначенных для продажи до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	014	-	-
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств	015	-	-
Убыток (прибыль) от инвестиционного имущества	016	-	-
Убыток (прибыль) от досрочного погашения займов	017	-	-
Убыток (прибыль) от прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости с корректировкой через отчет о прибылях и убытках	018	-	-
Расходы (доходы) по финансированию	019	50,143,178	249,165,429
Вознаграждения работникам	020	432,087	771,680
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	021	-	-
Доход (расход) по отложенным налогам	022	-	-
Нереализованная положительная (отрицательная) курсовая разница	023	12,091,948	(17,005,154)
Доля организации в прибыли ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	024	18,703,802	(14,061,302)
Прочие неденежные операционные корректировки общего совокупного дохода (убытка)	025	1,787,591	(11,257,601)
Итого корректировка общего совокупного дохода (убытка), всего (+/- строк с 011 по 025)	030	172,898,815	285,508,286
Изменения в запасах	031	(11,462,233)	6,370,193
Изменения резерва	032	-	-
Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности	033	(25,233,409)	74,823,485
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	034	110,432,029	51,278,489
Изменения в задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	035	(6,307,156)	(6,110,661)
Изменения в прочих краткосрочных обязательствах	036	(865,096)	(471,169)
Итого движение операционных активов и обязательств, всего (+/- строки с 031 по 036)	040	66,564,135	125,890,337
Уплаченные вознаграждения	041	(84,460,411)	(68,723,528)
полученные вознаграждения	042	14,340,997	2,905,480
Уплаченный подоходный налог	043	(2,031,214)	(2,050,000)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 +/- строка 030 +/- строка 040 +/- строка 041 +/- строка 042 +/- строка 043)	050	325,577,111	358,660,827
2. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 072)	060	16,207,179	682,731,386
в том числе:			
реализация основных средств	061	726,654	1,415,043
реализация нематериальных активов	062	-	-
реализация других долгосрочных активов	063	-	-
реализация долговых инструментов других организаций	065	-	-
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	066	-	-
изъятие денежных вкладов	067	24,371	49,744
реализация прочих финансовых активов	068	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	069	-	-
полученные дивиденды	070	657,468	3,646,402
полученные вознаграждения	071	-	-
прочие поступления	072	14,798,686	677,620,197
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 081 по 092)	080	(235,417,934)	(925,759,192)
в том числе:			
приобретение основных средств	081	(152,562,574)	(174,884,475)
приобретение нематериальных активов	082	-	-
приобретение других долгосрочных активов	083	-	-
приобретение долевого инструмента других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	084	-	(3,871,240)
приобретение долговых инструментов других организаций	085	-	-
приобретение контроля над дочерними организациями	086	-	-
размещение денежных вкладов	087	(12,015)	(54,324)
приобретение прочих финансовых активов	088	-	-
предоставление займов	089	(82,843,345)	(746,949,153)
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	090	-	-
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации	091	-	-
прочие выплаты	092	-	-
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 060 – строка 080)	100	(219,210,755)	(243,027,806)

3. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 111 по 114)	110	3,208,192	7,193,659
в том числе:			
эмиссия акций и других финансовых инструментов	111	-	-
получение займов	112	3,208,192	7,193,659
полученные вознаграждения	113	-	-
прочие поступления	114	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 121 по 125)	120	(114,161,288)	(102,107,374)
в том числе:			
погашение займов	121	(110,613,192)	(99,375,892)
выплата вознаграждения	122	-	-
выплата дивидендов	123	(1,015,397)	(1,458,097)
выплаты собственникам по акциям организации	124	-	-
прочие выбытия	125	(2,532,699)	(1,273,385)
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 110 – строка 120)	130	(110,953,096)	(94,913,715)
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	140	(4,810,765)	5,239,536
5. Влияние изменения балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	150	-	-
6. Увеличение +/- уменьшение денежных средств (строка 050 +/- строка 100 +/- строка 130 +/- строка 140 +/- строка 150)	160	(9,397,505)	25,958,842
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	170	88,590,792	62,631,950
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	180	79,193,287	88,590,792
Наименование: АО "ТНК "Казхром"		Адрес: 030008, Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, ул. М. Маметовой, 4 «А».	

Телефон 8(71232)973139

Адрес электронной почты kazchrome@erg.kz

Исполнитель: Омарова С.Ж.
(фамилия, имя, отчество)

И.о генерального директора: Абдулабеков Е.Э.
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Козбагарова Б.Б.
(фамилия, имя, отчество)

8(71232)973298
(подпись, телефон)

(подпись)

(подпись)

07 августа 2026 года.
Место печати



Отчет об изменениях в капитале
отчетный период 2025 год

Представляется в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.dov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 5-ИК
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Тип отчета: неконсолидированный
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных "Отчет об изменениях в капитале"
Бизнес-идентификационный номер 9510400000069
Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: АО "ТНК "Kazhrom"
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников					Прочий капитал	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного	Нераспределенная прибыль			
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	106,505,027	-	(184,411)	(471,131)	293,969,077	-	-	399,818,562
Изменение в учетной политике	011	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 010+строка 011)	100	106,505,027	-	(184,411)	(471,131)	293,969,077	-	-	399,818,562
Общий совокупный доход, всего (строка 210 + строка 220):	200				(2,666,017)	7,681,921			5,015,904
Прибыль (убыток) за год	210	-	-	-	-	7,681,921	-	-	7,681,921
Прочая совокупная прибыль, всего (сумма строк с 221 по 229):	220	-	-	-	(2,666,017)	-	-	-	(2,666,017)
в том числе:									
перереценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	-	-	-	-	-	-	-	-
перереценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	-	-	-	-	-	-	-	-
перереценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	223	-	-	-	-	-	-	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	-	-	-	-	-	-	-	-
Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	-	-	-	(2,666,017)	-	-	-	(2,666,017)
Эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог дочерних организаций	226	-	-	-	-	-	-	-	-
Хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	-	-	-	-	-	-	-	-
Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	228	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	229	-	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318):	300	-	-	-	-	(442,683)	-	-	(442,683)
в том числе:									
Вознаграждения работников акциями:	310	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	311	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов связанных с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	(442,683)	-	-	(442,683)
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	-

	Прочие операции	319	-	-	-	-	-	-	-
	Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300 + строка 319)	400	106,505,027	-	(184,411)	(3,137,148)	301,208,315	-	404,391,783
	Изменения в учетной политике	401	-	-	-	-	-	-	-
	Пересчитанное сальдо (строка 400+строка 401)	500	106,505,027	-	(184,411)	(3,137,148)	301,208,315	-	404,391,783
	Общая совокупная прибыль, всего (строка 610+ строка 620);	600	-	-	-	1,173,853	139,742,248	-	140,916,101
	Прибыль (убыток) за год	610	-	-	-	-	139,742,248	-	139,742,248
	Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 621 по 629):	620	-	-	-	1,173,853	-	-	1,173,853
	в том числе:								-
	пероценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	-	-	-	-	-	-	-
	пероценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	-	-	-	-	-	-	-
	пероценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	623	-	-	-	-	-	-	-
	доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	-	-	-	-	-	-	-
	Актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	-	-	-	-	-	-	1,173,853
	Эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог дочерних компаний	626	-	-	-	-	-	-	-
	Хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627	-	-	-	-	-	-	-
	Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	628	-	-	-	-	-	-	-
	Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	629	-	-	-	-	-	-	-
	Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700	-	-	-	-	-	-	-
	в том числе:								-
	Вознаграждения работников акциями	710	-	-	-	-	-	-	-
	в том числе:								-
	стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-
	выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-
	налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-
	Заносы собственников	711	-	-	-	-	-	-	-
	Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712	-	-	-	-	-	-	-
	Выпуск долевых инструментов, связанных с объединением бизнеса	713	-	-	-	-	-	-	-
	Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	714	-	-	-	-	-	-	-
	Выплата дивидендов	715	-	-	-	-	-	-	-
	Прочие распределения в пользу собственников	716	-	-	-	-	-	-	-
	Прочие операции с собственниками	717	-	-	-	-	-	-	-
	Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	718	-	-	-	-	-	-	-
	Прочие операции	719	-	-	-	-	-	-	-
	Сальдо на 31 декабря отчетного года (строка 500 + строка 600 + строка 700 + строка 719)	800	106,505,027	-	(184,411)	(1,963,295)	440,950,563	-	545,307,884

Адрес: 030008, Республика Казахстан, Актобинская область, г. Актобе, ул. М. Мамаевой, 4 «А»
Наименование: АО "ТНК "Казахстан"

Телефон 8(71232)973139

Адрес электронной почты: kazchrome@erg.kz

Исполнитель: Омарова С.Ж.

И.о. генерального директора: Абдуллабеков Е.Э.
(фамилия, имя, отчество)

Главный бухгалтер: Козбагарова Б.Б. (фамилия, имя, отчество)

07 августа 2026 года
Место печати

8(7132)973298
подпись, телефон)

(подпись)

(подпись)

1 Компания и ее основная деятельность

АО «ТНК «Казхром» (далее - «Компания») было зарегистрировано 20 октября 1995 года. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Непосредственной материнской компанией АО «ТНК «Казхром» является KCR METALS-FZCO, зарегистрированная в соответствии с регламентами Управления интегрированных экономических зон Дубая, и конечной материнской компанией является Eurasian Resources Group S.à.r.l. (далее «ERG»; ERG совместно с дочерними компаниями - далее «Группа ERG»), зарегистрированная в Люксембурге.

Основная деятельность Компании включает добычу хромовой и марганцевой руд, реализацию хромовой руды, а также производство и реализацию ферросплавов. Производственные активы Компании расположены в Республике Казахстан.

Юридический адрес: 030008, Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, ул. М. Маметовой, 4 «А».

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения

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

При подготовке отдельной финансовой информации специального назначения Компания применяла принципы учетной политики, описанной в отдельной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, от 20 июля 2026 года.

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую информацию специального назначения в отношении Компании и ее дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой информации операции дочерних компаний, определенных как предприятия, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы. Консолидированная финансовая информация Группы может быть получена в головном офисе Компании, расположенном по следующему адресу: 030008, Республика Казахстан, Актюбинская область, г. Актобе, ул. М. Маметовой, 4 «А».

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 отдельной финансовой информации специального назначения сохраняется неопределенность в отношении ее результата. В случае, если к соответствующим датам не будет найдено приемлемое решение, несоблюдение применимых ковенантов может дать соответствующим кредиторам право ускорить выплату практически всей непогашенной задолженности по кредитным соглашениям.

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения (продолжение)

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

Менеджеры ERG и руководство Компании, придя к заключению в отношении подготовки данной отдельной финансовой информации специального назначения на основе принципа непрерывности деятельности, отмечают, что присутствуют существенные риски и неопределенности в отношении способности Группы ERG и Компании 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 отдельной финансовой информации специального назначения в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

Новые стандарты. Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу с 1 января 2025 года, не оказало существенного влияния на Компанию. Компания не применяла 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 информации. Если не указано иначе, все цифровые данные, представленные в данной отдельной финансовой информации специального назначения, выражены в тысячах казахстанских тенге. Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний 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 Казахской фондовой биржи (далее – «КФБ») на эту дату. При первоначальном признании операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу КФБ на дату совершения операции. В последующем, пересчет активов и обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, осуществляется на ежемесячной основе по курсу КФБ на конец месяца. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибыли или убытке.

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения (продолжение)

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.

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

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

Ниже в таблице приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 1 января 2024 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и сооружения	Горнорудные активы	Машины и оборудование	Машины, оборудование и прочие	Прочие	Транспортные средства
Первоначально представленная балансовая стоимость на 1 января 2024 года	185,566,701	-	171,441,378	-	20,083,408	-
Реклассификация	(26,929,056)	26,929,056	(171,441,378)	171,441,378	(20,083,408)	20,083,408
Балансовая стоимость после реклассификации на 1 января 2024 года	158,637,645	26,929,056	-	171,441,378	-	20,083,408
Первоначально представленная балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	203,042,779	-	210,848,527	-	21,583,343	-
Реклассификация	(28,338,255)	28,338,255	(210,848,527)	210,848,527	(21,583,343)	21,583,343
Балансовая стоимость после реклассификации на 31 декабря 2024 года	174,704,524	28,338,255	-	210,848,527	-	21,583,343

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Контракты на недропользование. Основным контрактом Компании на недропользование, связанный с добычей хромовой руды, истекает в 2041 году. Руководство Компании ожидает, что такой контракт будет продлен по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы карьера, которое ожидается в 2074 году.

В данной отдельной финансовой информации специального назначения расходы по износу и балансовая стоимость основных средств отражались на основе предположения, что контракты на недропользование будут продлены до окончания срока полезной службы карьера.

Оценочные сроки полезной службы горнорудных активов и минеральных запасов. Горнорудные активы, классифицированные в составе основных средств, амортизируются в течение соответствующего срока полезной службы карьера с использованием производственного метода исходя из доказанных и вероятных минеральных запасов.

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

Оценки запасов руды могут меняться от периода к периоду. Это может повлиять на финансовые результаты Компании. Такие изменения в запасах могут повлиять на начисление износа, балансовую стоимость активов и величину резервов под обязательства по ликвидации активов.

Оценки запасов руды Компании основаны на лучшей оценке продукта, который может быть технологически и экономически обоснован и на основании юридически закрепленных прав извлечен из соответствующего горнорудного актива. Оценки сформированы с учетом ряда факторов, включая количества и сорта руды, производственные технологии и нормы извлечения, прогнозные товарные цены и производственные затраты.

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

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

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов. В соответствии с природоохранным законодательством и контрактами на недропользование, Компания имеет юридическое обязательство по устранению ущерба, причиненного окружающей среде в результате своей операционной деятельности и ликвидации своих горнорудных активов и полигонов размещения отходов и рекультивации земель после завершения работ.

Резервы формируются на основе дисконтированной стоимости затрат по ликвидации и рекультивации по мере возникновения обязательства вследствие прошлой операционной деятельности.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов определяются на основе интерпретации Компанией действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан и связанной программы Компании по ликвидации последствий недропользования на контрактной территории и прочей операционной деятельности, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации.

Оценки затрат по устранению ущерба подвержены потенциальным изменениям в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства.

Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов признаются при вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

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.

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. По состоянию на 31 декабря 2025 года займы выданные относились к Стадии 1. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы ERG.

Оценка стоимости финансовых гарантий. Компания применяет метод кредитных свопов для определения справедливой стоимости финансовых гарантий. Справедливая стоимость обязательства финансовой гарантии рассчитывается с учетом гарантированной суммы займа, процентной ставки и показателей риска. Для кредитных договоров, в которых Компания несет полную солидарную ответственность с другими гарантами, рыночная комиссия определяется с учетом кредитно-дефолтных свопов компаний с аналогичным кредитным рейтингом и распределяется между гарантами. Это представляет собой наилучшую оценку руководства подверженности Компании кредитному риску, связанному с выданными гарантиями. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы ERG.

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

Стоимость гарантий распределяется между со-гарантами на основе справедливой стоимости чистых активов компаний со-гарантов.

Руководство считает маловероятным, что Компания будет вынуждена погасить гарантированные обязательства.

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

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.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Дочерние предприятия	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы:						
Инвестиции по справедливой и первоначальной стоимости	-	819,709	5,364,899	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	96,798,037	-	-	-
Займы выданные	99,081,232	-	303,943,402	-	469,252	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	778,433	2,891,823	23,260	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	28,561	15,744,168	2,643,251	5,564,308	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	-	79,187,556	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	-	994,558	-	-
Обязательства:						
Займы полученные	-	-	-	-	21,890,845	-
Обязательства по аренде	-	-	-	-	267,992	-
Обязательства по привилегированным акциям	7,145,834	-	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	-	209,280
Финансовые гарантии	49,621,619	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	48,317	152,692,720	479,429	12,568,608	-

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

В первом полугодии 2025 года, Компания безвозмездно передала в государственное владение 100% долю участия в уставном капитале ТОО «ХромтауТрансЭнерго».

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Дочерние предприятия	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы:						
Инвестиции по справедливой и первоначальной стоимости	-	4,320,078	5,364,899	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	115,501,839	-	-	-
Займы выданные*	43,935,378	-	295,222,571	-	399,221	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	977,990	3,260,908	1,862,227	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	12,794	16,751,944	475,387	5,213,858	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	-	88,587,065	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	-	132,177	-	-
Обязательства:						
Займы полученные	-	-	-	-	25,038,941	-
Обязательства по аренде	-	-	2,987	-	271,420	-
Обязательства по привилегированным акциям	7,269,518	-	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	-	135,910
Финансовые гарантии	59,540,508	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	85,896	60,948,615	975,427	11,538,453	-

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

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	Дочерние предприятия	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	471,452	1,526,557	3,417	5,312,712	-
Себестоимость реализации	-	(499,806)	(172,938,497)	(13,977,017)	(88,345,324)	-
Прочие операционные доходы	-	194,054	2,640,026	6,416,216	125,606	-
Прочие операционные расходы	-	(45,178)	(595,919)	(369,242)	(176,463)	-
Расходы по реализации	-	-	(1,035,809)	(9,306)	(438,647)	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	-	(4,987,048)	(10,887)	(20,501)	-
Общие и административные расходы	-	(23,330)	(17,274,833)	(692,350)	(533,267)	(1,283,467)
Доля в результатах ассоциированных предприятий	-	-	(18,703,802)	-	-	-
Финансовые доходы	11,362,145	-	10,127,661	63,290	736,089	-
Финансовые расходы	(2,461,317)	-	(1,199,955)	(4,391)	(58,107)	-

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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	Дочерние предприятия	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	50,846	2,371,515	6,944	4,868,147	-
Себестоимость реализации	-	(250,899)	(160,877,617)	(12,854,536)	(69,519,381)	-
Прочие операционные доходы	-	1,252,036	2,536,870	264	3,737	-
Прочие операционные расходы	-	(33)	125,781	(584,880)	(676,896)	-
Расходы по реализации	-	-	(804,442)	(7,990)	(732,496)	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	-	(2,721,558)	(20,234)	(3,715)	-
Общие и административные расходы	-	-	(21,736,125)	(542,917)	(296,195)	(922,203)
Доля в результатах ассоциированных предприятий	-	-	14,061,302	-	-	-
Финансовые доходы	10,275,662	-	20,169,842	1,664,233	55,354	-
Финансовые расходы*	(65,481,406)	-	46,204,791	4,672,214	(2,009,700)	-

*В составе финансовых расходов отражены чистые доходы/(расходы) от курсовой разницы по займам выданным и депозитам, которые возникают на уровне отдельных компаний Группы ERG, а также расход от прекращения признания по финансовым гарантиям.

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

Материнская компания. Остатки и операции с Материнской компанией в основном включают займы выданные, финансовые гарантии, финансовые доходы и финансовые расходы, связанные с займами.

Компании под общим контролем. В течение 2025 и 2024 годов Компания, в основном, реализовывала ферросплавы. Цены на ферросплавы привязаны к ценам мировых рынков. Компания производила закупку материалов, электричества, управленческих услуг и оказывала спонсорскую помощь.

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

Государственные предприятия. Компания осуществляет закупку и реализацию товаров и услуг с государственными предприятиями. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка. Компания производила закуп услуг по поставке и транспортировке природного газа, железнодорожные услуги и услуги по транспортировке электроэнергии. Операции с Государством Республики Казахстан также включают налоговые операции, которые раскрыты в Примечаниях 9, 27, 28 в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Компания имеет Соглашение об открытии кредитной линии с АО «Банк Развития Казахстана» в долларах США на условиях целевого использования. Детальная информация о полученных траншах в рамках данного Соглашения раскрыта в Примечании 14.

5 Денежные средства и их эквиваленты (строка баланса 010)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные депозиты	76,488,363	87,951,594
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	2,704,924	639,198
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	79,193,287	88,590,792

6 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (строки баланса 011 и 110)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	7,624,101	5,324,623
Выданные займы	2,137,491	2,709,585
Погашенные займы	(77,596)	(705,349)
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков и изменения контрактных условий	690,258	295,242
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	10,374,254	7,624,101

В феврале 2025 года Компания подписала договор об открытии новой синдицированной кредитной линии с материнской компанией и компаниями под общим контролем ERG на сумму до 400 миллионов долларов США (201,444,000 тысяч тенге).

В декабре 2025 года Компания подписала договор об открытии кредитной линии с компанией под общим контролем ERG на сумму 25.5 миллионов долларов США (12,794,753 тысячи тенге).

В течение 2025 года, в рамках новых и существующих синдицированных кредитных линий Компания предоставила займы материнской компании на сумму 114.6 миллионов долларов США (59,559,062 тысячи тенге) и компаниям под общим контролем ERG на сумму 46 миллионов долларов США (23,284,283 тысячи тенге).

В феврале 2024 года Компания подписала договор об открытии новой синдицированной кредитной линии с компаниями под общим контролем ERG на сумму до 200 миллионов долларов США (90,094,000 тысяч тенге).

В течение 2024 года Компания в рамках действующего соглашения о выдаче займа и существующих синдицированных кредитных линий предоставила заем компаниям под общим контролем ERG на сумму 1,645 миллионов долларов США (746,249,153 тысяч тенге). Данная сумма включает заем, выданный KCR International B.V. в рамках Соглашения о новации между KCR International B.V., KCR METALS-FZSO и Компанией в размере 1,316 миллионов долларов США (592,090,721 тысяч тенге), который был полностью погашен в 2024 году.

В 2024 году, материнская компания и компании под общим контролем ERG досрочно погасили займы на общую сумму 184 миллионов долларов США (85,566,357 тысяч тенге).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность, учитываемая по предварительной оценке	75,570,484	64,934,015
Торговая дебиторская задолженность	26,039,570	20,687,883
Прочие	3,910,510	1,557,030
Минус: оценочные резервы под убытки	(767,650)	(2,291,057)
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	104,752,914	84,887,871

8 Запасы (строка баланса 020)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	151,105,785	131,371,969
Незавершенное производство	35,138,168	42,570,461
Готовая продукция	20,574,953	20,750,967
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(10,622,375)	(9,721,266)
Итого запасы	196,196,531	184,972,131

9 Прочие краткосрочные активы (строка баланса 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к возмещению и прочие налоги	74,029,665	80,723,350
Предоплаты	16,123,414	17,429,424
Прочие	30,691	7,122
Минус: оценочные резервы под убытки	(2,623,819)	(2,396,820)
Итого прочие краткосрочные активы	87,559,951	95,763,076

10 Основные средства (строка баланса 121)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Горнорудные активы	Машины, оборудование и прочие	Транспортные средства	Итого
Стоимость на 31 декабря 2023 года	5,303,316	261,376,059	69,994,411	475,842,339	41,683,423	854,199,548
Накопленный износ	-	(102,738,414)	(43,065,355)	(304,400,961)	(21,600,015)	(471,804,745)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	5,303,316	158,637,645	26,929,056	171,441,378	20,083,408	382,394,803
Поступления	291,500	629,215	-	14,713,560	3,106,263	18,740,538
Изменения резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов	-	(5,067,371)	-	(23,013)	(5)	(5,090,389)
Перемещения	-	37,526,161	13,447,488	69,400,709	1,937,229	122,311,587
Износ	-	(14,997,268)	(12,038,289)	(44,445,323)	(3,527,776)	(75,008,656)
Выбытия	(3,816)	(87,696)	-	(140,266)	(15,776)	(247,554)
Обесценение	-	(1,936,162)	-	(98,518)	-	(2,034,680)
Стоимость на 31 декабря 2024 года	5,591,000	288,855,650	83,441,899	550,319,349	45,974,778	974,182,676
Накопленный износ	-	(114,151,126)	(55,103,644)	(339,470,822)	(24,391,435)	(533,117,027)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	5,591,000	174,704,524	28,338,255	210,848,527	21,583,343	441,065,649
Поступления	65,599	181,318	-	7,283,560	973,374	8,503,851
Изменения резерва под обязательство по ликвидации и восстановлению активов	-	(3,224,611)	(94,552)	(59,830)	(2)	(3,378,995)
Перемещения	1,836	40,906,815	229,244,707	86,688,058	2,366,762	359,208,178
Износ	-	(15,015,457)	(21,078,307)	(54,642,249)	(3,882,263)	(94,618,276)
Выбытия	-	(34,034)	-	(236,258)	(45,513)	(315,805)
Обесценение	-	-	-	(54,739)	-	(54,739)
Стоимость на 31 декабря 2025 года	5,658,435	313,453,848	323,056,982	640,441,201	49,652,740	1,332,263,206
Накопленный износ	-	(115,935,293)	(86,646,879)	(390,614,132)	(28,657,039)	(621,853,343)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	5,658,435	197,518,555	236,410,103	249,827,069	20,995,701	710,409,863

11 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия (строка 115)

Ниже представлены доли участия Компании в ее ассоциированных предприятиях:

Наименование компании	Страна регистрации	Деятельность	2025 г.		2024 г.	
			Тысяч теңге	Доля владения, %	Тысяч теңге	Доля владения , %
ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit»	Казахстан	Кредитование	96,798,037	49.9	115,501,839	49.9
Итого инвестиции в ассоциированные предприятия			96,798,037		115,501,839	

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Компании в ассоциированные предприятия:

<i>В тысячах казахстанских теңге</i>	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на начало года	115,501,839	101,440,537
Доля в результатах ассоциированных предприятий	(18,703,802)	14,061,302
Балансовая стоимость на конец года	96,798,037	115,501,839

Краткая финансовая информация ассоциированного предприятия приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских теңге</i>	ТОО «Кредитное товарищество» «ENRC Credit»	
	2025 г.	2024 г.
Оборотные активы	130,298,002	50,421,944
Внеоборотные активы	185,117,672	285,047,384
Краткосрочные обязательства	114,424,324	11,786,716
Долгосрочные обязательства	7,007,306	92,216,000
Чистые активы	193,984,044	231,466,612
Доля Компании в чистых активах ассоциированного предприятия	96,798,037	115,501,839
Доходы от основной деятельности	126,454,564	71,941,426
(Убыток)/прибыль за год	(37,482,568)	28,178,962
Доля Компании в (убытке)/прибыли ассоциированного предприятия	(18,703,802)	14,061,302

Уменьшение балансовой стоимости инвестиции в 2025 году в основном связано с признанием убытка от модификации ассоциированным предприятием ранее выданных займов, которая привела к прекращению признания первоначальных займов и признанию новых займов по справедливой стоимости.

12 Отложенные налоговые активы и обязательства (строки баланса 126 и 316)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2025 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(облагаемых) разниц				
Основные средства	3,320,980	(5,085,819)	-	(1,764,839)
Займы полученные	(2,623,039)	3,085,710	-	462,671
Товарно-материальные запасы	1,944,280	180,222	-	2,124,502
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	2,184,914	273,533	-	2,458,447
Вознаграждения работникам	2,279,981	(243,645)	(61,586)	1,974,750
Налоги начисленные, но неуплаченные	1,534,250	(219,945)	-	1,314,305
Резерв по отпускам	992,182	675,313	-	1,667,495
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	1,970,109	(632,028)	-	1,338,081
Прочие	4,707,371	1,244,500	-	5,951,871
Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу	16,311,028	(722,159)	(61,586)	15,527,283
представленная как:				
Признанный актив по отсроченному налогу	16,311,028			15,527,283

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(облагаемых) разниц				
Основные средства	539,498	2,781,482	-	3,320,980
Займы полученные	(12,060,665)	9,437,626	-	(2,623,039)
Товарно-материальные запасы	2,854,990	(910,710)	-	1,944,280
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	1,519,314	665,600	-	2,184,914
Вознаграждения работникам	1,533,023	80,454	666,504	2,279,981
Налоги начисленные, но неуплаченные	1,692,111	(157,861)	-	1,534,250
Резерв по отпускам	712,113	280,069	-	992,182
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	2,751,224	(781,115)	-	1,970,109
Прочие	3,468,256	1,239,115	-	4,707,371
Чистая позиция по отсроченному подоходному налогу	3,009,864	12,634,660	666,504	16,311,028
представленная как:				
Признанный актив по отсроченному налогу	3,009,864			16,311,028

13 Прочие долгосрочные активы (строка баланса 127)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Незавершенное капитальное строительство	332,661,803	502,366,625
Предоплаты по основным средствам и соответствующим услугам	21,811,384	28,281,077
Прочие	147,937	3,296,233
Минус: резервы под снижение стоимости внеоборотных активов	(471,484)	(193,170)
Итого прочие долгосрочные активы	354,149,640	533,750,765

Поступления в незавершенное строительство включают в себя капитализируемые затраты по займам в размере 9,833,510 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 28,606,296 тысяч тенге). Ставка капитализации составила 9.74% (2024 год: 11.23%).

14 Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (строки баланса 210 и 310)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы полученные	158,571,856	109,538,457
Обязательства по привилегированным акциям	989,334	989,334
<i>Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы полученные	964,573,016	1,125,408,448
Обязательства по привилегированным акциям	6,705,117	6,838,297
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,130,839,323	1,242,774,536

В 2025 года Компания получила транш в рамках открытой кредитной линии с АО «Банк Развития Казахстана» на сумму 6.4 миллиона долларов США (3,208,192 тысячи тенге) (2024 год: 15.9 миллионов долларов США (7,193,659 тысяч тенге)).

В 2025 году Компании заключила кредитное соглашение с АО «Банк Развития Казахстана» на сумму до 760.3 миллионов юаней (55,897,035 тысячи тенге) на финансирование строительства утилизационной электростанции. По состоянию на 31 декабря 2025 года траншей по соглашению не было.

В 2024 году Компания заключила кредитное соглашение с Epiroc Financial Solutions AB на финансирование поставок оборудования на сумму 27.6 миллионов евро (14,757,862 тысячи тенге). На 31 декабря 2025 года неосвоенная часть по данному кредитному соглашению составила 17.6 миллионов евро (10,467,783 тысячи тенге).

В январе 2024 года вступило в силу Соглашение о новации между KCR International B.V., KCR-METALS FZCO и Компанией, и были подписаны изменения к кредитному соглашению с Банк ВТБ (ПАО). В результате данных событий KCR International B.V. произвел в адрес Компании переуступку обязательств по кредитному соглашению с Банк ВТБ (ПАО) в размере 1,316 миллионов долларов США (592,090,721 тысяч тенге), (включая основную сумму долга в размере 1,181 миллион долларов США (531,336,905 тысяч тенге) и начисленные проценты в размере 135 миллионов долларов США (60,837,235 тысяч тенге)). В то же время Компания получила компенсацию в рамках Соглашения о новации от KCR International B.V. в размере 1,316 миллионов долларов США (592,090,721 тысяч тенге). Сразу после этого Компания передала KCR METALS-FZCO данные обязательства по кредитному соглашению вместе с правом требования по ранее признанной задолженности от KCR International B.V.

В феврале 2024 года Компания изменила валюту некоторых траншей в рамках кредитной линии с Банк ВТБ (ПАО) на сумму в размере 669 миллионов долларов США (306,204,353 тысяч тенге) из долларов США в китайский юань (Примечание 24).

Кредитные соглашения Компании содержат ряд финансовых и нефинансовых ковенантов. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдала применимые ковенанты. Потенциальная неопределенность в отношении соблюдения определенных финансовых ковенантов на 30 июня 2026 года была разрешена после получения от банков подтверждений, обеспечивающих выполнение тестов на соблюдение ковенантов на указанную дату.

Ключевыми финансовыми коэффициентами, которые отслеживаются для контроля за соблюдением ковенантов, являются:

- отношение чистого долга к EBITDA;
- отношение EBITDA к финансовым расходам.

15 Прочие финансовые обязательства (строки баланса 213 и 313)

Прочие финансовые обязательства включают в себя балансовую стоимость выданных финансовых гарантий.

В таблице ниже представлена информация о гарантированных обязательствах, использованных в расчете справедливой стоимости финансовых гарантий при первоначальном признании

Компания	Сумма гарантированных обязательств		Год окончания гарантии
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	
Материнская компания (Примечание 1)	621,534,892	618,183,605	2030 г.
Третьи стороны	1,536,613	1,661,878	2036-2039 г.
Итого	623,071,505	619,845,483	

Балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой несамортизированный остаток суммы, отраженной при первоначальном признании.

16 Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность (строка баланса 214)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	276,647,895	142,370,408
Прочие	589,783	436,804
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	277,237,678	142,807,212

17 Оценочные обязательства (строка баланса 215 и 315)

По состоянию на 31 декабря 2025 года оценочные обязательства включают резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов на сумму 9,574,945 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов на сумму 14,251,145 тысячи тенге и прочие оценочные обязательства на сумму 221,955 тысяч тенге).

В таблице ниже представлена информация о резервах под обязательства по ликвидации и восстановлению активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.				2024 г.			
	Горно-рудные активы	Полигоны размещения отходов	Ликвидация последствий эксплуатации и объектов	Итого	Горно-рудные активы	Полигоны размещения отходов	Ликвидация последствий эксплуатации и объектов	Итого
Долгосрочная часть	4,263,036	3,778,414	758,950	8,800,400	7,514,840	3,247,108	2,001,009	12,762,957
Краткосрочная часть	624,737	149,808	-	774,545	594,665	893,523	-	1,488,188
Итого	4,887,773	3,928,222	758,950	9,574,945	8,109,505	4,140,631	2,001,009	14,251,145

17 Оценочные обязательства (строка баланса 215 и 315) (продолжение)

В тысячах казахстанских теңге	Горнорудные активы		Полигоны размещения отходов		Ликвидация последствий эксплуатаци и объектов	Итого
	Ликвидация активов	Восстанов- ление нарушен- ных земель	Ликвидация активов	Восстанов- ление нарушен- ных земель		
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	11,438,543	1,739,340	52,040	3,665,322	1,294,453	18,189,698
Использованные в течение года	-	(125,331)	-	-	-	(125,331)
Изменение оценок	(6,378,537)	(535,961)	-	(178,560)	552,517	(6,540,541)
Отмена дисконта текущей стоимости	1,757,997	213,454	-	601,829	154,039	2,727,319
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	6,818,003	1,291,502	52,040	4,088,591	2,001,009	14,251,145
Использованные в течение года	-	(343,666)	-	-	-	(343,666)
Изменение оценок	(3,788,609)	(96,439)	-	(718,276)	(1,520,868)	(6,124,192)
Отмена дисконта текущей стоимости	866,568	140,414	-	505,867	278,809	1,791,658
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	3,895,962	991,811	52,040	3,876,182	758,950	9,574,945

Обязательство по ликвидации горнорудных активов подлежит погашению в конце срока полезной службы шахты истекающий в 2041 году. Обязательство по ликвидации полигонов отходов подлежит полному погашению в конце срока полезной службы каждого полигона, варьирующегося от 2026 года до 2066 года. Обязательство по ликвидации последствий эксплуатации объектов подлежит погашению после полной отработки месторождений, ожидаемой в 2074 году.

Изменение оценок в расчете резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению прочих активов привело к уменьшению себестоимости в размере 2,745,197 тысяч теңге (2024 год: 921,114 тысяч теңге).

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

В тысячах казахстанских теңге	2025 г.	2024 г.
Срок ликвидации	2026-2074 гг.	2025-2074 гг.
Ставка дисконтирования	14.10-17.15	11.83-13.32
Коэффициент инфляции	5.90-11.46	4.80-6.90

18 Уставный (акционерный) капитал (строка баланса 410)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 и 2025 гг.	
	Кол-во	Сумма
Простые акции	99,953,939	100,058,381
Привилегированные акции	9,896,772	2,664,662
Итого номинальный выпущенный акционерный капитал		102,723,043
Простые акции		(104,442)
Привилегированные акции		(556,462)
Итого неоплаченный капитал		(660,904)
Индексация капитала на гиперинфляцию		4,442,888
Итого акционерный капитал		106,505,027

Номинальная стоимость простой акции 1,000 тенге (2024 год: 1,000 тенге). Одна простая акция предоставляет право одного голоса. В 2025 и 2024 годах Компания не выпускала простых акций.

Номинальная стоимость привилегированной акции 1,000 тенге (2024 год: 1,000 тенге).

Дивиденды по простым акциям не начислялись (2024 год: 4.03 тенге на акцию). Дивиденды привилегированным акциям не начислялись помимо гарантированной суммы в размере 100 тенге на одну привилегированную акцию (2024 год: 4.03 тенге сверх гарантированной суммы 100 тенге на одну привилегированную акцию).

19 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год	139,742,248	7,681,921
Прибыль, приходящаяся на держателей привилегированных акций	(12,585,876)	(691,872)
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	127,156,372	6,990,049
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	99,953,446	99,953,446
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге)	1,272	70

Балансовая стоимость одной простой акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы	2,066,376,326	1,920,963,417
Нематериальные активы	(166,303)	(320,978)
Обязательства	(1,521,068,442)	(1,516,571,634)
Уставный капитал, привилегированные акции	(2,664,662)	(2,664,662)
Чистые активы для простых акций	542,476,919	401,406,143
Количество простых акций	99,953,446	99,953,446
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	5,427	4,016

19 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции (продолжение)

Балансовая стоимость одной привилегированной акции

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Уставный капитал, привилегированные акции	2,664,662	2,664,662
Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций	2,664,662	2,664,662
Долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах	6,705,117	6,838,297
Итого	9,369,779	9,502,959
Количество привилегированных акций	9,893,344	9,893,344
Балансовая стоимость одной привилегированной акции (в тенге)	947	961

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

20 Выручка от реализации товаров, работ и услуг (строка ОПУ 010)

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

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Европа	955,788,339	943,241,392
Евразия	47,258,046	42,813,982
Казахстан	19,365,171	15,805,449
Итого выручка от реализации товаров, работ и услуг	1,022,411,556	1,001,860,823

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.	2024 г.
Высокоуглеродистый феррохром	847,692,545	825,236,236
Рафинированный феррохром	87,934,608	89,193,667
Кремнистые сплавы	77,670,517	78,184,606
Прочие	9,113,886	9,246,314
Итого выручка от реализации товаров, работ и услуг	1,022,411,556	1,001,860,823

Сумма выручки, относящаяся к одному основному покупателю, составила 955,788,339 тысячи тенге (2024 год: 943,241,392 тысяч тенге). Выручка за 2025 год включает 15,634,577 тысяч тенге выручки из источников, отличных от договоров с покупателями представляющих собой корректировки выручки, учитываемые в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (2024 год: 68,064,701 тысячу тенге убытка).

21 Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг (строка ОПУ 011)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье, материалы и комплектующие	225,195,829	236,285,959
Заработная плата и связанные с ней расходы	183,126,710	160,285,592
Расходы на электроэнергию	130,683,488	116,025,110
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	88,189,142	71,459,948
Прочие профессиональные услуги	26,887,726	24,342,599
Налог на добычу полезных ископаемых	21,825,687	25,802,464
Ремонт и техническое обслуживание	18,182,168	16,542,941
Страхование	9,418,231	8,973,990
Расходы на информационные технологии	8,350,254	5,941,112
Агентские и комиссионные расходы	4,888,737	4,902,816
Горные работы	3,258,084	11,314,161
Начисление/(восстановление) резерва по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	1,390,752	(3,606,018)
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенном производстве	(4,460,731)	17,410,044
Прочие	7,383,441	8,448,693
Итого себестоимость реализации товаров, работ и услуг	724,319,518	704,129,411

22 Административные расходы (строка ОПУ 014)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Управленческие, консультационные и прочие профессиональные услуги*	18,014,548	18,564,556
Заработная плата и связанные с ней расходы	4,486,906	3,941,498
Спонсорская и благотворительная помощь	3,593,847	13,634,254
Налоговые штрафы и пени	886,700	697,092
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	470,319	535,317
Прочие налоги, кроме подоходного налога	301,032	477,670
Прочие	3,899,510	4,029,610
Итого административные расходы	31,652,862	41,879,997

*В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, расходы на вознаграждения за аудиторские услуги ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» составили 251,367 тысяч тенге (2024 год: 325,250 тысяч тенге) за неаудиторские услуги – 0 тысяч тенге (2024 год: 0 тысяч тенге).

23 Финансовые доходы (строка ОПУ 021)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы	26,876,327	18,643,872
Прибыль от курсовой разницы, нетто	13,939,146	-
Доход от амортизации финансовой гарантии	9,924,965	9,282,449
Дивиденды	657,468	3,646,402
Прочие	860,876	1,002,508
Итого финансовые доходы	52,258,782	32,575,231

24 Финансовые расходы (строка ОПУ 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы	76,609,171	49,587,958
Убыток от пересмотра денежных потоков, предусмотренных договором	21,569,467	13,271,846
(Премия)/амортизация дисконта по финансовым инструментам	(2,040,672)	12,236,520
Убыток от курсовой разницы, нетто	-	113,598,383
Убыток от первоначального признания финансовых гарантий	-	54,426,487
Убыток от модификации займов полученных	-	22,535,325
Переоценка инвестиций по справедливой стоимости	-	4,975,339
Прочие	6,263,994	11,108,802
Итого финансовые расходы	102,401,960	281,740,660

25 Прочие доходы (строка ОПУ 024)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Компенсация по страхованию	6,395,684	-
Доход от реализации материалов	2,912,945	2,551,502
Доход от курсовой разницы	-	17,005,154
Прочие доходы	2,509,731	2,776,734
Итого прочие доходы	11,818,360	22,333,390

26 Прочие расходы (строка ОПУ 025)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Убыток от курсовой разницы	12,091,948	-
Расходы по остановке производства	8,883,630	1,626,063
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	6,061,249	5,327,126
Убыток от выбытия дочерней компании	3,500,369	-
Расходы на персонал	1,488,622	1,254,449
Износ основных средств	1,281,623	997,804
Коммунальные услуги	1,089,598	1,272,428
Прочие налоги и пошлины	137,721	1,254,357
Расходы на списание запасов	3,673	1,094,417
Обесценение основных средств	-	4,279,063
Восстановление прочих резервов по искам	(224,783)	(5,530,845)
Прочие расходы	4,306,305	4,067,491
Итого прочие расходы	38,619,955	15,642,353

27 Расходы по подоходному налогу (строка ОПУ 101)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	18,903,989	21,192,846
Экономия по текущему подоходному налогу – прошлые периоды	(1,103,607)	(1,109,855)
Итого расходы по текущему подоходному налогу	17,800,382	20,082,991
Расходы/экономия по отсроченному подоходному налогу	722,159	(12,634,660)
Итого расходы/экономия по отсроченному подоходному налогу	722,159	(12,634,660)
Итого расходы по подоходному налогу	18,522,541	7,448,331

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходами по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	158,264,789	15,130,252
Подоходный налог по ставке 20%	31,652,958	3,026,050
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей:		
- доля в результатах ассоциированного предприятия	3,740,760	(2,812,260)
- расходы по спонсорской и прочей финансовой помощи	1,245,438	1,521,140
- резерв по судебным искам	(43,898)	(1,106,169)
- подоходный налог за предыдущие периоды	(1,103,607)	(1,109,853)
- финансовые гарантии	(1,984,993)	9,028,820
- освобожденный подоходный налог и невычитаемые расходы по инвестиционному контракту	(16,994,850)	(6,532,584)
- переоценка инвестиций	-	1,180,595
- прочие	2,010,733	4,252,592
Расходы по подоходному налогу	18,522,541	7,448,331

28 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию. Казахское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверенные налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны казахстанских налоговых органов до истечения применимого срока исковой давности. Несмотря на наличие риска оспаривания казахскими налоговыми органами политик, применяемых Компанией, включая политики, связанные с законодательством по трансфертному ценообразованию, руководство считает, что сможет успешно защитить свою позицию в случае возникновения споров, а также отмечает, что сумма потенциального иска налоговых органов не может быть обоснованно оценена. Соответственно, на 31 декабря 2025 года финансовая информация специального назначения не включает резервы по возможным налоговым обязательствам (2024 год: резервы не формировались).

Договорные обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 74,257,707 тысяч тенге (2024 год: 58,517,977 тысяч тенге).

28 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные разбирательства. К Компании в ходе текущей деятельности периодически поступают исковые требования. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, 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 обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов также возникает обязательство по предоставлению государству финансового обеспечения исполнения своих обязательств. В соответствии с изменениями в законодательстве, опубликованными в июле 2024 года, требования в отношении предоставления финансового обеспечения вступят в силу с 1 июля 2029 года

29 Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвергает ее ряду финансовых рисков: рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Программа управления рисками на уровне 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 осуществляет внешнеэкономическую деятельность, по которой возникает валютный риск, связанный с иностранными валютами, в основном с долларом США и китайским юанем. Валютный риск обусловлен тем, что Компания экспортирует ферросплавы и привлекает значительный объем долгосрочных займов в иностранной валюте. Компания не использует производных финансовых инструментов с целью снижения валютных рисков. Руководство Группы ERG контролирует размеры валютного риска по валютам и в целом, исходя из консолидированной позиции Группы ERG.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллар США	Китайский Юань	Прочие	Итого
На 31 декабря 2025 года				
Активы	556,171,030	-	8,581,836	564,752,866
Обязательства	(775,185,272)	(348,871,810)	(28,419,921)	(1,152,477,003)
Чистая валютная позиция	(219,014,242)	(348,871,810)	(19,838,085)	(587,724,137)
На 31 декабря 2024 года				
Активы	471,689,447	-	6,858,868	478,548,315
Обязательства	(897,480,332)	(342,925,659)	(21,872,273)	(1,262,278,264)
Чистая валютная позиция	(425,790,885)	(342,925,659)	(15,013,405)	(783,729,949)

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	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	(35,042,279)	(68,126,542)
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	35,042,279	68,126,542
	(55,819,490)	(54,868,105)
Укрепление/ослабление китайского юаня на 20%	55,819,490	54,868,105

29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск. Изменения ставок вознаграждения могут оказывать влияние, в основном, на привлеченные займы и займы выданные. При привлечении или выдаче новых займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка вознаграждения будет наиболее выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения на основе собственных профессиональных суждений. Изменения в рыночных ставках вознаграждения не имеют существенного влияния на результаты деятельности Компании, так как по состоянию на отчетную дату все привлеченные или выданные займы были получены с фиксированной ставкой вознаграждения.

Ценовой риск. Компания реализует свою продукцию третьим сторонам. Компания подвержена ценовому риску, так как цена реализации готовой продукции зависит от общих и специфичных рыночных колебаний.

Компания подвержена ценовому риску на товары, так как цены реализации ферросплавов подвержены влиянию изменения мировых цен, которые зависят от общих и отдельных изменений на рынке. Компания не заключала соглашений по хеджированию в отношении своей подверженности риску товарных цен, так как, согласно прогнозам руководства, тенденция исторически высоких цен на ферросплавы, наблюдавшаяся в течение периода до начала финансового кризиса, возможно, возобновится.

Десятипроцентное увеличение рыночных цен на ферросплавы увеличит прибыль до налогообложения на 3,975,193 тысяч тенге (2024 год: на 4,847,610 тысяч тенге), а десятипроцентное снижение цен снизит чистую прибыль до налогообложения на 3,975,193 тысяч тенге (2024 год: на 4,847,610 тысяч тенге), дополнительное влияние на капитал отсутствует. Данный анализ предполагает, что все остальные переменные остаются неизменными.

Колебания рыночных цен на металлы влияют на оценку справедливой стоимости торговой дебиторской задолженности, учитываемой по предварительной оценке.

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

(б) Кредитный риск.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях с кредитными рейтингами Ba2 на сумму 82,978,940 тысяч тенге (2024 год: 92,024,427 тысяч тенге) и от B+ до Baa1 на сумму 585 тысяч тенге (2024 год: 309 тысяч тенге), соответственно. Также Компания разместила денежные средства в финансовых учреждениях без кредитных рейтингов на сумму 5,138 тысяч тенге (2024 год: 3,410 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. Большая часть реализации ферросплавов проводится третьим сторонам. Клиенты, которые не отвечают требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Компанией только на условиях предварительной оплаты. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше трех месяцев, займов выданных и дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность связанных сторон) за вычетом оценочных резервов под убытки, гарантированные обязательства по финансовым гарантиям, обязательства по инвестированию капитала и предоставлению займов представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании было четыре основных дебитора. Суммарно дебиторская задолженность основных дебиторов составляет 75,735,776 тысячу тенге (2024 год: четыре основных дебитора - 70,984,021 тысяч тенге) или 73.93% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (2024 год: 82.89%). Данная дебиторская задолженность является краткосрочной со сроком погашения от одного до трех месяцев, что соответствует условиям оплаты по договору. Основная часть займов выданных представлена задолженностью от связанных сторон. По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов.

29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

На погашение дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, однако, руководство считает, что Компания не имеет существенного риска убытков от обесценения свыше уже отраженных резервов.

(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. Дальнейшее обсуждение принципа непрерывности деятельности Компании раскрыто в Примечании 2.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи. Суммы, приведенные в таблице, представляют собой недисконтированные денежные потоки согласно договорным условиям.

Ниже представлена информация за 2025 год:

В тысячах казахстанских теңге	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства								
Займы полученные	1,123,144,872	1,356,947,243	234,115,760	260,756,824	227,750,949	200,074,239	434,249,471	-
Обязательства по аренде	4,147,059	5,679,701	1,361,439	1,196,030	1,025,272	746,891	618,681	731,388
Обязательства по привилегирован- ным акциям	7,694,451	15,829,344	989,334	989,334	989,334	989,334	989,334	10,882,674
Торговая и прочая кредиторская задолженность	283,017,062	283,017,062	283,017,062	-	-	-	-	-
Итого	1,418,003,444	1,661,473,350	519,483,595	262,942,188	229,765,555	201,810,464	435,857,486	11,614,062
Активы								
Займы выданные	403,493,886	444,004,182	253,123,309	41,848,349	110,136,097	37,669,009	527,311	700,107
Торговая и прочая дебиторская задолженность	105,767,049	105,767,049	105,767,049	-	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	79,193,287	79,193,287	79,193,287	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	9,659,950	11,819,740	994,558	573,951	245,635	281,517	264,355	9,459,724
Итого	598,114,172	640,784,258	439,078,203	42,422,300	110,381,732	37,950,526	791,666	10,159,831

29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлена информация за 2024 год:

В тысячах казахстанских теңге	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства								
Займы полученные	1,234,946,905	1,550,733,335	191,152,256	224,136,329	264,481,294	232,089,969	204,781,741	434,091,746
Обязательства по аренде	3,333,234	4,100,321	1,768,144	556,688	505,240	372,581	142,961	754,707
Обязательства по привилегированным акциям	7,827,631	16,818,678	989,334	989,334	989,334	989,334	989,334	11,872,008
Торговая и прочая кредиторская задолженность	148,679,612	148,679,612	148,679,612	-	-	-	-	-
Итого	1,394,787,382	1,720,331,946	342,589,346	225,682,351	265,975,868	233,451,884	205,914,036	446,718,461
Активы								
Займы выданные	339,557,170	399,411,397	31,337,716	253,259,695	6,928,580	106,684,380	571	1,200,454
Торговая и прочая дебиторская задолженность	85,752,455	85,752,455	85,752,455	-	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	88,590,792	88,590,792	88,590,792	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	9,838,555	10,980,271	132,177	1,165,720	188,857	405,673	42,222	9,045,622
Итого	523,738,972	584,734,915	205,813,140	254,425,415	7,117,437	107,090,053	42,793	10,246,076

Компания гарантировала обязательства дочерних предприятий Группы ERG (Примечание 15).

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

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

Компания учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом:

В тысячах казахстанских теңге	2025 г.	2024 г.
Займы полученные	1,123,144,872	1,234,946,905
Капитал, причитающийся акционерам Компании	545,307,884	404,391,783
Итого капитал	1,668,452,756	1,639,338,688

30 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.

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности, учитываемой, по предварительной оценке, уровня иерархии 2, основана на использовании прогнозных котируемых цен на сырьевые товары с учетом кредитного риска контрагента и равна 75,570,484 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 64,934,015 тысяч тенге). Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности связано, в основном, с увеличением доходов от ферросплавной продукции.

31 События после отчетной даты

Компания подписала договор об открытии новой синдицированной кредитной линии с материнской компанией и компаниями под общим контролем ERG на сумму 800 миллионов долларов США (401,008,000 тысяч тенге).

Компания под общим контролем ERG досрочно погасила заем на общую сумму 109 миллионов долларов США (53,325,507 тысяч тенге).