

АО «Алюминий Казахстана»

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

Акционеру и Совету директоров АО «Алюминий Казахстана»:

Наше мнение

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

Предмет аудита

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

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

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

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

Важные обстоятельства – Основа подготовки финансовой информации специального назначения

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

Прочие обстоятельства

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой информации специального назначения

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

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

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

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой информации специального назначения или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.

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»

PricewaterhouseCoopers



Утверждено:

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

Подписано:



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

7 августа 2026 года
Алматы, Казахстан

Бухгалтерский баланс отчетный период 2025 год

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

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

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

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

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

Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным

Бизнес-идентификационный номер: 940140000325

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

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	10,444,080	6,598,746
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	3,690,279	186,153
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	22,899	34,509
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	12,858,205	8,085,160
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	1,580,814	1,083,032
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	-	-
Текущий подоходный налог	019	-	2,195,501
Запасы	020	61,856,402	56,819,538
Биологические активы	021	-	-
Прочие краткосрочные активы	022	29,487,285	30,059,004
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 022)	100	119,939,964	105,061,643
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	-	73
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	36,047,259	6,169,924
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	-	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	187,928	187,928
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	-	-
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	-	-
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	-	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	3,113,440	2,774,871
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	217,561	447,834
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	-	-
Инвестиционное имущество	120	-	-
Основные средства	121	184,118,157	153,577,648
Актив в форме права пользования	122	5,502,048	4,476,440
Биологические активы	123	-	-
Разведочные и оценочные активы	124	-	-
Нематериальные активы	125	252,122	278,416
Отложенные налоговые активы	126	-	-
Прочие долгосрочные активы	127	52,306,375	70,045,468
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	281,744,890	237,958,529
Баланс (строка 100 + строка 101+ строка 200)		401,684,854	343,020,245

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

Бухгалтерский баланс отчетный период 2025 год

в тысячах тенге

Обязательство и капитал			
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	7,915,291	1,305,193
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	1,127	29,279
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	80,382,748	93,777,178
Краткосрочные оценочные обязательства	215	10,721,728	1,191,995
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	634,069	-
Вознаграждения работникам	217	6,957,620	6,020,030
Краткосрочная задолженность по аренде	218	1,742,685	1,289,297
Краткосрочные обязательства по договорам с покупателями	219	93,463,524	40,576,506
Государственные субсидии	220	-	-
Дивиденды к оплате	221	76,690	76,690
Прочие краткосрочные обязательства	222	6,154,914	5,243,307
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	208,050,396	149,509,475
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	-	-
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	103,085,154	111,894,487
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	-	-
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	11,832	13,556
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	13,470,119	9,002,602
Долгосрочные оценочные обязательства	315	22,502,847	23,971,896
Отложенные налоговые обязательства	316	-	-
Вознаграждения работникам	317	1,842,125	1,898,945
Долгосрочная задолженность по аренде	318	4,282,763	3,599,145
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	-	-
Государственные субсидии	320	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	321	-	-
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	145,194,840	150,380,631
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	6,915,711	6,915,711
Эмиссионный доход	411	-	-
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	-	-
Компоненты прочего совокупного дохода	413	(1,085,653)	(986,180)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	42,609,560	37,200,608
Прочий капитал	415	-	-
Итого капитал, относимый на собственников (сумма строк с 410 по 415)	420	48,439,618	43,130,139
Доля неконтролирующих собственников	421	-	-
Всего капитал (строка 420 + строка 421)	500	48,439,618	43,130,139
Баланс (строка 300+строка 301+строка 400 + строка 500)		401,684,854	343,020,245
Наименование: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»	Адрес: Республика Казахстан, 140013, Павлодарская обл., г. Павлодар, промышленная зона Восточная, строение 60/1		

Телефон: +7(7182)37-01-11

Адрес электронной почты: aok.paz@erg.kz

Исполнитель: Никитина Анна Александровна

фамилия, имя и отчество (при его наличии), подпись, телефон

Руководитель: Краснойский Владимир Николаевич
фамилия, имя и отчество (при его наличии)Главный бухгалтер: Скакова Гульмира Рамазановна
фамилия, имя и отчество (при его наличии)

Место печати " 7 " августа 2026 года



(подпись)

(подпись)

Отчет о прибылях и убытках отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 2 – ОПУ
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Бизнес-идентификационный номер: 940140000325
Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

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	348,369,916	317,629,495
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	011	296,225,098	267,395,439
Валовая прибыль (убыток) (строка 010 – строка 011)	012	52,144,818	50,234,056
Расходы по реализации	013	1,276,312	1,326,728
Административные расходы	014	17,021,389	9,827,045
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	33,847,117	39,080,283
Финансовые доходы	021	12,375,795	4,324,129
Финансовые расходы	022	23,720,988	33,022,211
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	-	-
Прочие доходы	024	2,990,338	2,142,642
Прочие расходы	025	11,462,765	(7,625,895)
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	14,029,497	20,150,738
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(8,620,545)	(1,249,732)
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	5,408,952	18,901,006
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	-	-
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	5,408,952	18,901,006
собственников материнской организации			
долю неконтролирующих собственников		-	-
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	(99,473)	(361,681)
в том числе:			
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	410	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	411	-	-
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	412	-	-
хеджирование денежных потоков	413	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	414	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	415	-	-
прочие компоненты прочего совокупного дохода	416	-	-
корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	417	-	-
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	418	-	-
Итого прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 410 по 418)	420	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

Отчет о прибылях и убытках отчетный период 2025 год

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
переоценка основных средств и нематериальных активов	431	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	432	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	433	(99,473)	(361,681)
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	-	-
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	(99,473)	(361,681)
Общий совокупный доход (строка 300+строка 400)	500	5,309,479	18,539,325
Общий совокупный доход, относимый на:			
собственников материнской организации		-	-
доля неконтролирующих собственников		-	-
Прибыль на акцию:	600	-	-
в том числе:			
Базовая прибыль на акцию:			
от продолжающейся деятельности		-	-
от прекращенной деятельности			
Разводненная прибыль на акцию:			
от продолжающейся деятельности		-	-
от прекращенной деятельности			
Наименование: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»	Адрес: Республика Казахстан, 140013, Павлодарская обл., г. Павлодар, промышленная зона Восточная, строение 60/1		

Телефон: +7(7182)37-01-11

Адрес электронной почты: aok.paz@erg.kz

Исполнитель: Никитина Анна Александровна

фамилия, имя и отчество (при его наличии), подпись, телефон

Руководитель: Красноярский Владимир Николаевич
фамилия, имя и отчество (при его наличии)

Главный бухгалтер: Скакова Гульмира Рамазановна
фамилия, имя и отчество (при его наличии)



Место печати " 7 " августа 2026 года

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

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет – ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 4 - ДДС-К
Периодичность: годовая
Отчетный период: 2025 год
Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
Бизнес-идентификационный номер: 940140000325
Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения	010	14,029,497	20,150,738
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	011	35,032,143	31,389,245
Обесценение гудвилла	012	-	-
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	013	387,150	(13,667)
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	15,299	(135,182)
Убыток (прибыль) от инвестиционного имущества	016	-	-
Убыток (прибыль) от досрочного погашения займов	017	(3,089,415)	5,873,921
Убыток (прибыль) от прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости с корректировкой через отчет о прибылях и убытках	018	-	60,485
Расходы (доходы) по финансированию	019	14,434,608	20,123,855
Вознаграждения работникам	020	367,889	949,933
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	021	-	-
Доход (расход) по отложенным налогам	022	-	-
Нереализованная положительная (отрицательная) курсовая разница	023	1,957,378	900,738
Доля организации в прибыли ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	024	-	-
Прочие неденежные операционные корректировки общего совокупного дохода (убытка)	025	5,878,947	(14,208,494)
Итого корректировка общего совокупного дохода (убытка), всего (+/- строк с 011 по 025)	030	54,983,999	44,940,834
Изменения в запасах	031	(5,489,400)	392,936
Изменения резерва	032	(728,621)	(487,217)
Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности	033	2,426,463	(9,916,604)
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	034	(18,597,164)	23,016,288
Изменения в задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	035	121,772	(107,522)
Изменения в прочих краткосрочных обязательствах	036	52,063,672	(2,091,228)
Итого движение операционных активов и обязательств, всего (+/- строки с 031 по 036)	040	29,796,722	10,806,653
Уплаченные вознаграждения	041	(6,155,345)	(5,749,421)
Полученные вознаграждения	042	1,265,036	234,446
Уплаченный подоходный налог	043	(363,125)	-
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 +/- строка 030 +/- строка 040 +/- строка 041 +/- строка 042 +/- строка 043)	050	93,556,784	70,383,250

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

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

в тысячах теңге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 072)	060	12,627,997	637,668
в том числе:			
реализация основных средств	061	184,932	166,923
реализация нематериальных активов	062	-	-
реализация других долгосрочных активов	063	-	-
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	064	-	-
реализация долговых инструментов других организаций	065	-	-
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	066	-	-
изъятие денежных вкладов	067	170,735	28,091
реализация прочих финансовых активов	068	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	069	-	-
полученные дивиденды	070	4,399	20,639
полученные вознаграждения	071	-	-
прочие поступления	072	12,267,931	422,015
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 081 по 092)	080	97,788,329	56,682,936
в том числе:			
приобретение основных средств	081	49,172,578	49,856,837
приобретение нематериальных активов	082	236,380	191,169
приобретение других долгосрочных активов	083	-	-
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	084	-	-
приобретение долговых инструментов других организаций	085	228,736	19,939
приобретение контроля над дочерними организациями	086	-	-
размещение денежных вкладов	087	731,935	757,921
приобретение прочих финансовых активов	088	-	-
предоставление займов	089	47,418,700	5,857,070
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	(85,160,332)	(56,045,268)

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

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

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 111 по 114)	110	9,999,539	9,597,458
в том числе:			
эмиссия акций и других финансовых инструментов	111	-	-
получение займов	112	9,999,539	9,595,100
полученные вознаграждения	113	-	-
прочие поступления	114	-	2,358
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 121 по 125)	120	14,305,895	20,795,187
в том числе:			
погашение займов	121	8,534,283	17,914,391
выплата вознаграждения	122	-	-
выплата дивидендов	123	-	331
выплаты собственникам по акциям организации	124	-	-
прочие выбытия	125	5,771,612	2,880,465
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 110 - строка 120)	130	(4,306,356)	(11,197,729)
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	140	(244,762)	426,602
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	3,845,334	3,566,855
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	170	6,598,746	3,031,891
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	180	10,444,080	6,598,746
Наименование: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»	Адрес: Республика Казахстан, 140013, Павлодарская обл., г. Павлодар, промышленная зона Восточная, строение 60/1		

Телефон: +7(7182)37-01-11

Адрес электронной почты: aok.paz@erg.kz

Исполнитель: Никитина Анна Александровна

фамилия, имя и отчество (при его наличии), подпись, телефон

Руководитель: Красноярский Владимир Николаевич
фамилия, имя и отчество (при его наличии)

Главный бухгалтер: Скакова Гульмира Рамазановна
фамилия, имя и отчество (при его наличии)



Место печати " 7 " августа 2026 года

Отчет об изменениях в капитале отчетный период 2025 год

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

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

Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 5-ИК

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

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

Срок представления формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным

Бизнес-идентификационный номер: 940140000325

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал материнской организации						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный капитал)	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	6,915,711	-	-	(624,499)	18,299,602	-	-	24,590,814
Изменение в учетной политике	011	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 010+/- строка 011)	100	6,915,711	-	-	(624,499)	18,299,602	-	-	24,590,814
Общий совокупный доход, всего (строка 210 + строка 220):	200	-	-	-	(361,681)	18,901,006	-	-	18,539,325
Прибыль (убыток) за год	210	-	-	-	-	18,901,006	-	-	18,901,006
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 221 по 229):	220	-	-	-	(361,681)	-	-	-	(361,681)
в том числе:									
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	-	-	-	-	-	-	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

Отчет об изменениях в капитале отчетный период 2025 год

в тысячах тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал материнской организации						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный капитал)	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	223	-	-	-	-	-	-	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	-	-	-	-	-	-	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	-	-	-	(361,681)	-	-	-	(361,681)
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	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	-	-	-	-	-	-	-	-
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, связанный с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	319	-	-	-	-	-	-	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

Отчет об изменениях в капитале отчетный период 2025 год

в тысячах тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал материнской организации						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный капитал)	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300 + строка 319)	400	6,915,711	-	-	(986,180)	37,200,608	-	-	43,130,139
Изменение в учетной политике	401	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 400+/-строка 401)	500	6,915,711	-	-	(986,180)	37,200,608	-	-	43,130,139
Общий совокупный доход, всего (строка 610 + строка 620):	600	-	-	-	(99,473)	5,408,952	-	-	5,309,479
Прибыль (убыток) за год	610	-	-	-	-	5,408,952	-	-	5,408,952
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 621 по 629):	620	-	-	-	(99,473)	-	-	-	(99,473)
в том числе:									
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	623	-	-	-	-	-	-	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	-	-	-	-	-	-	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	-	-	-	(99,473)	-	-	-	(99,473)
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	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		-	-	-	-	-	-	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»

Отчет об изменениях в капитале отчетный период 2025 год

в тысячах тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал материнской организации						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный капитал)	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	711	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов, связанный 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	6,915,711	-	-	(1,085,653)	42,609,560	-	-	48,439,618
Наименование: Акционерное общество «Алюминий Казахстана»		Адрес: Республика Казахстан, 140013, Павлодарская обл., г. Павлодар, промышленная зона Восточная, строение 60/1							

Телефон: +7(7182)37-01-11

Адрес электронной почты: aok.paz@erg.kz

Исполнитель: Никитина Анна Александровна

фамилия, имя и отчество (при его наличии), подпись, телефон

Руководитель:

Красноярский Владимир Николаевич
фамилия, имя и отчество (при его наличии)

Главный бухгалтер:

Скакова Гульмира Рамазановна
фамилия, имя и отчество (при его наличии)



(подпись)

(подпись)

Место печати " 7 " августа 2026 года

1 Компания и ее основная деятельность

АО «Алюминий Казахстана» (далее – «Компания») осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

ТОО "ЕКТ Holding" является непосредственной материнской компанией АО «Алюминий Казахстана». Стороной, обладающей конечным контролем, является Eurasian Resources Group S.à.r.l. (далее «ERG»; ERG совместно с дочерними компаниями - далее «Группа ERG»).

Компания осуществляет свою деятельность в металлургической и горнодобывающей отрасли. Основными видами деятельности являются добыча и комплексная переработка минерального сырья с целью получения металлургического глинозема и сопутствующих продуктов (флюсового известняка).

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с основными контрактами на недропользование, заключенными с Правительством Республики Казахстан:

Контракт на недропользование	Месторасположение	Год заключения	Год истечения
Добыча бокситов и огнеупорных глин	Костанайская область	1998	2042
Добыча бокситов	Костанайская область	2006	2031

Юридический адрес: Республика Казахстан, Павлодарская область, город Павлодар, Промышленная зона Восточная, строение 60/1, почтовый индекс 140013.

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения

Настоящая 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 финансовая информация специального назначения подготовлена исключительно в целях ее публикации в казахстанских средствах массовой информации, а также ее представления в депозитарий финансовой отчетности Министерства финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. При подготовке финансовой информации специального назначения Компания применяла принципы учетной политики, описанной в финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, от 21 июля 2026 года.

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

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

Группа ERG работает над различными возможными решениями для соблюдения применимых ковенантов по состоянию на 31 декабря 2026 года и 30 июня 2027 года. Эта работа продолжается, и поэтому на момент выпуска данной финансовой 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.

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

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения (продолжение)

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Компании превысили ее оборотные активы на сумму 88,110,432 тысяч тенге (2024 год: 44,447,759 тысяч тенге). При оценке способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, руководство полагалось на поддержку со стороны Группы ERG и оценку позиции Группы ERG.

Новые стандарты. Принятие поправок к стандартам и интерпретаций, 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 специального назначения. Если не указано иначе, все цифровые данные, представленные в данной финансовой информации специального назначения, выражены в тысячах казахстанских тенге. Функциональной валютой Компании является тенге.

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

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

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

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения и существенная информация об учетной политике (продолжение)

Изменения в презентации и учетной политике. В 2025 году Компания пересмотрела учетную политику в части представления основных средств в финансовой отчетности. В рамках данного пересмотра Компания изменила классификацию основных средств, 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 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Здания и сооружения	60,564,630	(13,194,800)	47,369,830
Горнорудные активы	-	13,194,800	13,194,800
Машины, оборудование и прочие	77,446,142	186,636	77,632,778
Транспортные средства	-	15,379,590	15,379,590
Прочие	15,566,226	(15,566,226)	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Здания и сооружения	59,994,736	(16,055,014)	43,939,722
Горнорудные активы	-	16,055,014	16,055,014
Машины, оборудование и прочие	74,655,341	212,528	74,867,869
Транспортные средства	-	16,128,787	16,128,787
Прочие	16,341,315	(16,341,315)	-

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой информации специального назначения активы и обязательства в течение следующего финансового периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики.

Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой информации специального назначения, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают следующее:

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

Контракты на недропользование. Основной контракт Компании на недропользование на добычу бокситов и огнеупорных глин месторождений Аятское, Белинское и Краснооктябрьское истекает в 2042 году. Согласно перспективному плану Компании, добыча на Краснооктябрьском и Аятском месторождениях продолжится до 2044 года.

Контракт на добычу бокситов на Восточно-Аятском месторождении истекает в 2031 году. Согласно перспективному плану Компании, добыча на Восточно-Аятском месторождении продолжится до 2044 года.

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

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.

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.

Оценки 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;
- прогнозируемые операционные затраты на добычу, капитальные вложения, а также будущие обязательства по восстановлению активов.

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

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

Балансовая стоимость резерва под обязательства по ликвидации горнорудных активов и рекультивации земель, а также обязательства по ликвидации полигонов размещения отходов раскрыта в Примечании 19.

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

Компания применила значительное суждение при оценке обязательства. Любые будущие изменения в Кодексе, его интерпретации и практике применения могут повлиять на суждения и оценки, сделанные Компанией, и, следовательно, потенциально могут привести к пересмотру соответствующих обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов. Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставок инфляции и дисконтирования и периода дисконтирования. При определении срока дисконтирования руководство применило суждение, что мероприятия по ликвидации последствий эксплуатации объектов будут проводиться после полной отработки месторождений, ожидаемой в 2045 году. Основные допущения, использованные в оценках, представлены в Примечании 19.

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

На основании проведенного Компанией анализа действующего законодательства, руководство сделало вывод, что отдельные объекты основных средств должны быть исключены из обязательств по выбытию активов по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года, поскольку:

- такие активы не оказывают значительного негативного воздействия на окружающую среду;
- производственные процессы на этих объектах не приводят к последствиям, требующим проведения демонтажных и рекультивационных работ для снижения негативного воздействия на окружающую среду;
- по отдельным объектам, таким как, технологические машины и оборудование существует возможность возмещения стоимости ликвидации от их выбытия и/или возможность перепрофилирования, в результате чего негативное воздействие на окружающую среду значительно снизится и не возникнет необходимости их демонтажа.

Обесценение нефинансовых активов. Основными видами деятельности Компании является добыча и комплексная переработка минерального сырья с целью получения металлургического глинозема и сопутствующих продуктов (флюсовый известняк), что представляет собой одну единицу, генерирующую денежные средства. В конце каждого отчетного периода Компания проводит оценку активов (единиц, генерирующих денежные потоки) для выявления признаков их возможного обесценения. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, руководство установило отсутствие признаков обесценения на конец отчетного периода.

Резервы по обременительным договорам. Договоры с постоянными клиентами могут составляться на несколько финансовых лет. В течение контрактного периода оценки конечной прибыльности каждого договора могут оказывать влияние на выручку, затраты и прибыль. В случае если неизбежные затраты, связанные с выполнением обязательств по договору, превышают связанные ожидаемые будущие чистые выгоды, признаются резервы по обременительному договору. Расчет данных резервов включает использование оценок и допущений.

В 2025 году компания признавала резерв по обременительному договору в отношении своего долгосрочного контракта с компанией АО «Казахстанский электролизный завод» на поставку глинозема. Формирование цены по данному договору привязано к цене на первичный алюминий на Лондонской бирже металлов (ЛБМ). По состоянию на 31 декабря 2025 года резерв по обременительному договору восстановлен в связи с увеличением прогнозных цен первичного алюминия на ЛБМ и курса валют (31 декабря 2024 года: резерв по обременительному договору восстановлен).

Существенными допущениями, использованными в расчетах обязательства по обременительному договору, являются прогнозные цены первичного алюминия на ЛБМ, себестоимость и курс валют (Примечание 27).

Несмотря на то, что Компания уверена в допущениях, использованных при расчете обязательства по обременительному договору, был подготовлен анализ чувствительности обязательств по обременительному договору на изменение существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

В тысячах казахстанских тенге	Изменения в допущениях	(Уменьшение)/увеличение обязательства по обременительному договору	
		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Цена на первичный алюминий на ЛБМ	-2%	-	-
	+2%	-	-
Себестоимость	-5%	-	-
	+5%	4,268,527	4,729,887
Курс валют тенге к доллару США	-5%	4,457,091	5,008,832
	+5%	-	-

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.

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. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы ERG.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы:					
Займы выданные*	-	39,681,137	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	19,553,913	15	249,145	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	187,928	-	-	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	1,693,545	3,113,440	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	10,441,561	-	-
Обязательства:					
Краткосрочные займы полученные	-	6,656,283	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	137,634,168	281,645	1,312,226	77,278
Обязательства по аренде	-	697,151	1,097,166	1,760,482	-

* Оценочный резерв под убытки по займам выданным раскрыт в примечании 11.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены остатки по операциям со следующими компаниями, относящимися к компаниям под общим контролем, на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы:					
Займы выданные*	-	6,301,713	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	9,860,954	-	833,994	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	187,928	-	-	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	2,774,871	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	6,596,828	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	47,428	8	-
Обязательства:					
Краткосрочные займы полученные	-	4,611,373	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	113,123,418	143,220	469,962	67,490
Обязательства по аренде	-	-	190,464	1,786,738	-
Финансовые гарантии	-	28,100	-	-	-

* 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	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка от реализации товаров, работ и услуг	-	340,032,348	-	367,295	-
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	-	(56,144,726)	(4,130,552)	(6,690,791)	-
Прочие доходы	-	1,363,136	19,592	4,125	-
Прочие расходы	-	(1,298,129)	(500,953)	(54,733)	-
Административные расходы	-	(5,410,446)	(134,062)	94,620	(790,296)
Расходы по реализации	-	(316,778)	(5,183)	(349,289)	-
Финансовые доходы	-	8,643,814	414,220	-	-
Финансовые расходы*	-	(12,043,212)	(435,739)	(250,741)	-

* В составе финансовых расходов отражены ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным компаниям под общим контролем, на сумму 979,715 тысячи тенге.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка от реализации товаров, работ и услуг	-	306,495,072	22	1,355,199	-
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	-	(53,841,333)	(4,306,808)	(9,141,785)	-
Прочие доходы	-	1,841,056	17,419	7,982	-
Прочие расходы	-	12,569,982	(249,318)	(54,763)	-
Административные расходы	-	(5,996,064)	(121,898)	(161,601)	(635,116)
Расходы по реализации	-	(174,310)	(3,744)	(299,417)	-
Финансовые доходы	-	4,461,703	970,945	-	-
Финансовые расходы*	-	(10,062,991)	(505,049)	(254,272)	-

* В составе финансовых расходов отражены ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным компаниям под общим контролем, на сумму 141,493 тысячи тенге.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

Компании под общим контролем. Компания реализовывала глинозем и электроэнергию, а также осуществляла финансирование компаний Группы ERG.

В себестоимости реализации в отношении компаний под общим контролем представлены в основном расходы по потреблению услуг и сырья, в том числе по приобретению каменного угля и железнодорожных услуг.

Административные расходы включают в основном управленческие услуги.

В 2025 году Компания осуществляла закуп услуг капитального характера у компаний под общим контролем на сумму 7,177,620 тысяч тенге (2024 год: 4,729,285 тысяч тенге).

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 услуги по страхованию, а также услуги по охране объектов.

Государственные предприятия. Компания осуществляет закупки и реализацию товаров и услуг с государственными предприятиями. Такие операции обычно осуществляются на коммерческой основе. Операции с Государством Республики Казахстан также включают налоговые операции, которые раскрыты в Примечаниях 9, 27, 28 в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Индивидуально значительные операции с государственными предприятиями, в которые вступила Компания, в основном включали железнодорожные услуги и услуги по транспортировке электроэнергии.

5 Денежные средства и их эквиваленты (расшифровка Баланса стр. 010)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Денежные средства на депозитах до востребования	10,416,006	6,584,109
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	28,074	14,637
Итого денежные средства и их эквиваленты	10,444,080	6,598,746

6 Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (расшифровка Баланса стр. 011 и 110)

В 2025 году Компания совместно с компаниями Группы ERG заключила договор об открытии невозобновляемой синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов на общую сумму до 400,000 тысяч долларов США (202,212,000 тысяч тенге). В течение 2025 года компаниям под общим контролем были выданы займы на общую сумму 68,352 тысячи долларов США (35,463,200 тысяч тенге) со сроками погашения в период 2026-2029 годов.

В 2024 году компании под общим контролем были выданы займы на общую сумму 12,000 тысяч долларов США (5,781,690 тысяч тенге) со сроками погашения в период 2026-2028 годов.

В 2025 году Компания заключила соглашение с компанией Группы ERG о предоставлении револьверной кредитной линии на сумму 100,000,000 тысяч тенге. В течение 2025 года компании Группы ERG были выданы займы на общую сумму 11,895,000 тысяч тенге со сроком погашения в декабре 2028 года, процентная ставка вознаграждения 0.5 процента годовых. В декабре 2025 года займы полностью досрочно погашены.

6 Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (расшифровка Баланса стр. 011 и 110) (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	141,493	-
Выданные займы	1,135,474	134,540
Погашенные займы	(132,245)	-
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков и изменения контрактных условий	(23,514)	6,953
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	1,121,208	141,493

7 Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (расшифровка Баланса стр. 016)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	13,148,891	8,156,959
Прочая дебиторская задолженность	747,431	638,220
Минус оценочные резервы под убытки	(1,038,117)	(710,019)
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	12,858,205	8,085,160

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Текущая	3,009,728	(29,844)	2,979,884	3,979,230	(396,147)	3,583,083
Просроченная менее 3 месяцев	2,231,016	(51,967)	2,179,049	2,089,380	(164,615)	1,924,765
Просроченная от 3 до 6 месяцев	1,943,590	(54,106)	1,889,484	764,259	(47,151)	717,108
Просроченная от 6 до 12 месяцев	4,035,558	(109,826)	3,925,732	959,650	(78,318)	881,332
Просроченная более 12 месяцев	2,676,430	(792,374)	1,884,056	1,002,660	(23,788)	978,872
Всего просроченная	10,886,594	(1,008,273)	9,878,321	4,815,949	(313,872)	4,502,077
Всего краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13,896,322	(1,038,117)	12,858,205	8,795,179	(710,019)	8,085,160

8 Запасы (расшифровка Баланса стр. 020)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье и материалы	47,094,389	42,114,735
Незавершенное производство	17,718,807	16,715,357
Готовая продукция	959,160	1,570,056
Минус резервы под обесценение запасов	(3,915,954)	(3,580,610)
Итого запасы	61,856,402	56,819,538

9 Прочие краткосрочные активы (расшифровка Баланса стр. 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
НДС к возмещению	18,200,165	15,892,798
Предоплаты под поставку запасов, оказание услуг	10,922,393	10,815,358
Прочие переплаты по налогам	719,273	3,689,047
Расходы будущих периодов	17,884	12,920
Минус оценочные резервы под убытки	(372,430)	(351,119)
Итого прочие краткосрочные активы	29,487,285	30,059,004

10 Основные средства (расшифровка Баланса стр. 121)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и прочие	Транспортные средства	Горнорудные активы	Итого
Стоимость на 1 января 2024 года	12,352	113,050,093	213,132,509	42,382,111	37,521,533	406,098,598
Накопленный износ и резерв под обесценение	(11,702)	(69,110,371)	(138,264,640)	(26,253,324)	(21,466,519)	(255,106,556)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	650	43,939,722	74,867,869	16,128,787	16,055,014	150,992,042
Поступления	-	7,221	1,394,538	3,117,985	-	4,519,744
Изменение в обязательствах по ликвидации и восстановлению активов	-	2,030,898	325,847	-	407,549	2,764,294
Перемещения	-	5,216,229	19,463,534	1,032,688	-	25,712,451
Износ	-	(3,791,260)	(18,397,384)	(4,766,316)	(3,267,763)	(30,222,723)
Выбытия	-	(32,980)	(21,626)	(133,554)	-	(188,160)
Стоимость на 31 декабря 2024 года	12,352	120,343,942	232,929,740	44,913,196	37,929,082	436,128,312
Накопленный износ и резерв под обесценение	(11,702)	(72,974,112)	(155,296,962)	(29,533,606)	(24,734,282)	(282,550,664)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	650	47,369,830	77,632,778	15,379,590	13,194,800	153,577,648
Поступления	-	64,961	5,367,337	1,274,146	-	6,706,444
Изменение в обязательствах по ликвидации и восстановлению активов	-	(3,202,189)	(450,238)	-	(217,253)	(3,869,680)
Перемещения	-	16,398,162	26,397,164	8,042,289	10,475,125	61,312,740
Износ	-	(5,225,091)	(19,853,817)	(5,164,670)	(3,052,548)	(33,296,126)
Выбытия	-	(108,021)	(192,573)	(12,275)	-	(312,869)
Стоимость на 31 декабря 2025 года	12,352	133,571,035	263,222,416	51,893,481	48,186,955	496,886,239
Накопленный износ и резерв под обесценение	(11,702)	(78,273,383)	(174,321,765)	(32,374,401)	(27,786,831)	(312,768,082)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	650	55,297,652	88,900,651	19,519,080	20,400,124	184,118,157

Операции инвестиционного и финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и исключены из отчета о движении денежных средств, включают в себя в основном приобретение основных средств в рассрочку в сумме 19,595,818 тысяч тенге (2024 год: 6,465,239 тысяч тенге).

11 Актив в форме права пользования (расшифровка Баланса стр. 122)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и прочие	Транспортные средства	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	967,876	519,796	2,869,899	417,943	4,775,514
Поступления	-	588	495,906	215,595	712,089
Перемещения	-	-	(239,068)	-	(239,068)
Износ	(53,545)	(310,094)	(364,087)	(43,965)	(771,691)
Выбытия	(404)	-	-	-	(404)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	913,927	210,290	2,762,650	589,573	4,476,440
Поступления	-	1,162,062	70,351	667,706	1,900,119
Износ	(53,543)	(323,059)	(367,643)	(130,266)	(874,511)
Выбытия	-	-	-	-	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	860,384	1,049,293	2,465,358	1,127,013	5,502,048

12 Прочие долгосрочные активы (расшифровка Баланса стр. 127)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Незавершенное капитальное строительство	51,495,003	68,268,113
Минус резервы под обесценение незавершенного капитального строительства	(2,893,883)	(5,699,634)
Предоплата по основным средствам	3,833,831	6,409,873
Минус резервы под обесценение предоплаты по основным средствам	(255,519)	(59,191)
Прочие	126,943	1,126,307
Итого прочие долгосрочные активы	52,306,375	70,045,468

Поступления в незавершенное строительство включают в себя капитализируемые затраты по займам в размере 1,341,657 тысяч тенге (2024 год: в размере 1,746,613 тысяч тенге). Ставка капитализации составила 9.46 процента (2024 год: 11.80 процента).

13 Краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (расшифровка Баланса стр. 210 и 310)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Займы полученные	110,862,762	113,075,567
Прочие	137,683	124,113
Итого краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	111,000,445	113,199,680

В 2025 году были получены займы от компании Группы ERG на сумму 9,999,539 тысяч тенге с годовой процентной ставкой вознаграждения 0.51 процента на срок до 2026 года (2024 год: получены займы на сумму 9,595,100 тысяч тенге с годовой процентной ставкой вознаграждения 0.51 процента на срок до 2026 года).

В 2025 году Компания погасила займы, полученные в рамках кредитной линии от компании Группы ERG, на сумму 8,534,283 тысячи тенге (2024 год: погашены займы на сумму 17,914,391 тысяча тенге).

13 Краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (расшифровка Баланса стр. 210 и 310) (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности. Движение денежных средств по статьям этих обязательств также отражено в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы полученные	Аренда	Долгосрочная кредиторская задолженность	Прочие	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	103,218,528	5,097,423	1,407,042	160,869	109,883,862
Денежные изменения	(15,295,049)	(1,836,527)	(1,277,767)	(331)	(18,409,674)
Курсовые разницы	14,694,391	416,791	2,929	-	15,114,111
Прочие неденежные изменения	10,457,697	1,201,988	9,783,157	(41,013)	21,401,829
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	113,075,567	4,879,675	9,915,361	119,525	127,990,128
Денежные изменения	(6,147,919)	(1,735,161)	(4,243,232)	-	(12,126,312)
Курсовые разницы	(4,189,871)	(55,963)	69,417	-	(4,176,417)
Прочие неденежные изменения	8,124,985	2,828,296	10,749,952	(29,876)	21,673,357
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	110,862,762	5,916,847	16,491,498	89,649	133,360,756

Прочие неденежные движения по займам полученным, в основном включают процентные расходы, прибыль или убыток от модификации.

14 Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность (расшифровка Баланса стр. 214)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	80,333,499	93,746,388
Прочая кредиторская задолженность	49,249	30,790
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	80,382,748	93,777,178

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелась кредиторская задолженность по приобретению основных средств и строительных услуг на общую сумму 25,811,078 тысяч тенге (2024 год: 11,313,069 тысяч тенге).

15 Краткосрочные оценочные обязательства (расшифровка Баланса стр. 215)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Резервы по налоговым рискам	28	9,565,165	-
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и полигонов размещения отходов	19	806,519	1,081,756
Прочие		350,044	110,239
Итого краткосрочные оценочные обязательства		10,721,728	1,191,995

16 Вознаграждения работникам (расшифровка Баланса стр. 217)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные оплачиваемые отпуска	2,716,510	2,269,548
Заработная плата к выплате	2,523,804	2,445,500
Резерв на выплату вознаграждения по итогам года	1,314,091	959,609
Обязательства по выплате пособий с установленными выплатами	403,215	345,373
Итого вознаграждения работникам	6,957,620	6,020,030

17 Краткосрочные и долгосрочные обязательства по договорам с покупателями (расшифровка Баланса стр. 219 и 319)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные авансы полученные	92,981,338	40,443,894
Краткосрочный компонент финансирования	482,186	132,612
Итого краткосрочные и долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	93,463,524	40,576,506

По состоянию на 31 декабря 2025 года авансы полученные представляют собой, в основном, авансы полученные от компаний, находящихся под общим контролем, по контракту на поставку глинозема в размере 92,832,904 тысяч тенге (2024 год: в размере: 40,407,949 тысячи тенге).

Изменения в обязательствах по контракту с покупателями за 2025 год представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Авансы полученные - обязательства по договору	Обязательства по контракту - компонент финансирования	Итого
Остаток на 1 января 2025 г.		40,443,894	132,612	40,576,506
Авансы полученные		398,306,177	-	398,306,177
Выручка		(332,951,956)	(909,261)	(333,861,217)
НДС начисленный		(12,587,968)	-	(12,587,968)
Расходы на вознаграждение - компонент финансирования	26	-	1,258,835	1,258,835
Прочее		(228,809)	-	(228,809)
Остаток на 31 декабря 2025 г.		92,981,338	482,186	93,463,524

Изменения в обязательствах по контракту с покупателями за 2024 год представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Авансы полученные - обязательства по договору	Обязательства по контракту - компонент финансирования	Итого
Остаток на 1 января 2024 г.		42,056,858	173,571	42,230,429
Авансы полученные		321,260,106	-	321,260,106
Выручка		(309,139,240)	(756,535)	(309,895,775)
НДС начисленный		(11,426,403)	-	(11,426,403)
Расходы на вознаграждение - компонент финансирования	26	-	715,576	715,576
Прочее		(2,307,427)	-	(2,307,427)
Остаток на 31 декабря 2024 г.		40,443,894	132,612	40,576,506

18 Долгосрочные оценочные обязательства (расшифровка Баланса стр. 315)

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Резервы под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов	19	12,674,076	13,944,220
Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов и полигонов размещения отходов	19	9,828,771	10,027,676
Итого долгосрочные оценочные обязательства		22,502,847	23,971,896

19 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов

Компания имеет обязательство по восстановлению нарушенных земель в ходе горнодобывающей операционной деятельности и ликвидации горнорудного оборудования после планируемого окончания эксплуатации в 2044 году (2024 год: в 2045 году), а также по выводу из эксплуатации производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду.

В тысячах казахстанских тенге	2025 г.				2024 г.			
	Горно-рудные активы	Полигоны размещения отходов	Производственные объекты	Итого	Горно-рудные активы	Полигоны размещения отходов	Производственные объекты	Итого
Долгосрочная часть резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	5,855,247	3,973,524	12,674,076	22,502,847	5,934,578	4,093,098	13,944,220	23,971,896
Краткосрочная часть резервов под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	665,333	141,186	-	806,519	662,532	419,224	-	1,081,756
Итого резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов	6,520,580	4,114,710	12,674,076	23,309,366	6,597,110	4,512,322	13,944,220	25,053,652

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

В тысячах казахстанских тенге	Горнорудные активы		Полигоны размещения отходов		Ликвидация последствий эксплуатации объектов	Итого
	Ликвидация активов	Восстановление нарушенных земель	Ликвидация активов	Восстановление нарушенных земель		
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	1,296,839	4,702,597	248,538	3,471,033	10,383,254	20,102,261
Изменение оценок, отнесенное на стоимость актива	441,459	(173,606)	5,111	26,275	2,325,359	2,624,598
Изменение оценок, отнесенное на отчет о прибыли или убытке	15,146	(380,948)	1,314	317,504	-	(46,984)
Амортизация дисконта	98,497	597,126	29,147	413,400	1,235,607	2,373,777
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1,851,941	4,745,169	284,110	4,228,212	13,944,220	25,053,652
Изменение оценок, отнесенное на стоимость актива	(67,637)	(220,657)	(36,296)	(403,072)	(3,213,060)	(3,940,722)
Изменение оценок, отнесенное на отчет о прибыли или убытке	(36,518)	(566,837)	(11,368)	(236,600)	-	(851,323)
Использование в течение года	-	-	-	(250,417)	-	(250,417)
Амортизация дисконта	234,556	580,563	33,609	506,532	1,942,916	3,298,176
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1,982,342	4,538,238	270,055	3,844,655	12,674,076	23,309,366

19 Резервы под обязательства по ликвидации и восстановлению активов (продолжение)

Обязательство по ликвидации горнорудных активов и восстановлению нарушенных земель подлежит погашению в течение срока, варьирующегося от 2026 года до 2044 года (2024 год: от 2025 года до 2045 года).

Обязательство по ликвидации полигонов размещения отходов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого полигона, до его закрытия, варьирующегося от 2026 года до 2044 года (2024 год: от 2025 года до 2044 года), а также в течение срока проведения мониторинга окружающей среды после закрытия полигонов согласно экологическому законодательству Республики Казахстан, предположительно до 2074 года. Неопределенности в оценках таких затрат включают потенциальные изменения в регуляторных требованиях, альтернативы ликвидации и восстановления нарушенных земель и уровень дисконта и ставок инфляции.

Обязательство по ликвидации последствий эксплуатации объектов, по оценке Компании подлежит погашению начиная с 2045 года.

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

<i>В процентном выражении</i>	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования	14.10-17.15	11.83-13.32
Коэффициент инфляции	5.9-11.46	4.80-6.90

20 Уставный (акционерный) капитал (расшифровка Баланса стр. 410)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Простые акции	58,348,107	5,834,811	58,348,107	5,834,811
Итого оплаченный уставный капитал	-	5,834,811	-	5,834,811
Индексация капитала на гиперинфляцию	-	1,080,900	-	1,080,900
Итого уставный (акционерный) капитал	-	6,915,711	-	6,915,711

Общее количество размещенных простых акций составило 58,348,107 акций (2024 год: 58,348,107 акций) номинальной стоимостью 100 тенге за акцию (2024 год: 100 тенге за акцию). Одна простая акция предоставляет право одного голоса.

21 Выручка от реализации товаров, работ и услуг (расшифровка ОПУ стр. 010)

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Глинозем	333,829,779	303,110,166
Прочие	14,540,137	14,519,329
Итого выручка от реализации товаров, работ и услуг	348,369,916	317,629,495

Выручка от реализации теплоэнергии и электроэнергии составляет 7,095,269 тысяч тенге (2024 год: 8,678,346 тысяч тенге) и признается в течение времени.

22 Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг (расшифровка ОПУ стр. 011)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье, материалы и комплектующие	159,046,555	135,689,217
Заработная плата и связанные с ней расходы	56,373,648	49,499,952
Износ основных средств	32,801,227	29,671,812
Услуги по ремонту и техобслуживанию	14,797,166	13,117,850
Налоги и прочие платежи в бюджет	12,686,970	10,188,484
Электричество и энергоносители	7,083,008	7,028,675
Вознаграждение по договору поручения	1,830,713	2,170,772
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(5,341,839)	1,237,625
Прочие	16,947,650	18,791,052
Итого себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	296,225,098	267,395,439

23 Административные расходы (расшифровка ОПУ стр. 014)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Создание оценочного резерва по возможным налоговым обязательствам	6,794,191	-
Управленческие услуги	3,618,447	3,673,075
Заработная плата и связанные с ней расходы	2,266,144	2,046,316
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	1,642,150	1,127,483
Налоги и прочие платежи в бюджет	723,969	279,441
Создание/(восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	387,150	(13,666)
Спонсорская и прочая финансовая помощь	331,445	1,616,191
Расходы на транспортировку	259,358	254,857
Прочие	998,535	843,348
Итого административные расходы	17,021,389	9,827,045

24 Прочие расходы (расшифровка ОПУ стр. 025)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	2,904,366	361,472
Расходы по индексации кредиторской задолженности	2,216,651	848,668
Износ основных средств	1,306,445	1,267,318
Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	768,403	719,149
Начисление резерва на обесценение основных средств и нематериальных активов	626,912	-
Электричество и энергоносители	506,551	263,136
Заработная плата и связанные с ней расходы	446,361	398,412
Сырье, материалы и комплектующие	349,534	51,757
Расходы на аренду	333,344	352,535
Резервы под обязательства по обременительному договору	(448,394)	(13,706,091)
Прочие	2,452,592	1,817,749
Итого прочие расходы	11,462,765	(7,625,895)

Чистый операционный расход по курсовой разнице за 2025 год составил 1.957,378 тысяч тенге (2024 год: чистый операционный расход 900,738 тысяч тенге).

24 Прочие расходы (расшифровка ОПУ стр. 025) (продолжение)

Ниже представлены основные допущения, использованные в расчетах обязательств по обременительному договору:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	16.49	11.55
Цена на первичный алюминий на ЛБМ, доллар США за 1 тонну	2,746-2,818	2,562-2,642
Себестоимость, тысяча тенге	212 435	184 377
Курс тенге к доллару США	533-540	505-515

Ниже представлены изменения резерва под обязательства по обременительному договору:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января		-	12,058,274
Использование резерва		-	(5,720,073)
Создание резерва		3,706,802	-
Восстановление резерва		(4,155,196)	(7,986,018)
Отмена дисконта	26	448,394	1,647,817
Балансовая стоимость на 31 декабря		-	-

25 Финансовые доходы (расшифровка ОПУ стр. 021)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Доход от досрочного погашения займов выданных	5,142,748	-
Чистая прибыль от курсовой разницы	3,194,642	-
Доход при первоначальном признании займов полученных	1,929,678	3,738,407
Процентные доходы	1,371,839	411,129
Амортизация дисконта по займам выданным	493,605	128,039
Прочие	243,283	46,554
Итого финансовые доходы	12,375,795	4,324,129

26 Финансовые расходы (расшифровка ОПУ стр. 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Амортизация дисконта по займам выданным		5,636,354	-
Процентные расходы		5,398,641	4,974,398
Амортизация дисконта приведенной стоимости по обязательствам по восстановлению активов	19	3,298,176	2,373,777
Амортизация дисконта по займам полученным		3,228,186	8,094,664
Амортизация дисконта долгосрочной кредиторской задолженности		1,901,998	446,279
Расходы на вознаграждение - компонент финансирования	17	1,258,835	715,576
Амортизация дисконта резервов по обременительным договорам	24	448,394	1,647,817
Чистый убыток от курсовой разницы		-	12,935,458
Прочие		2,550,404	1,834,242
Итого финансовые расходы		23,720,988	33,022,211

27 Расходы (доходы) по подоходному налогу (расшифровка ОПУ стр. 101, расшифровка Баланса стр. 316)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	5,601,910	1,315,915
Расходы/(доходы) по текущему подоходному налогу - предыдущие периоды	3,018,635	(66,183)
Расходы по подоходному налогу за год	8,620,545	1,249,732

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходами по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	14,029,497	20,150,738
Налог по ставке 20 процентов	2,805,899	4,030,148
Налоговый эффект невычитаемых или необлагаемых статей и эффект разницы в эффективной ставке налогообложения:		
- непризнанный налоговый актив	423,874	(3,521,511)
- корректировка текущего подоходного налога за предыдущие периоды	3,018,635	(66,183)
- прочие невычитаемые расходы	2,372,137	807,278
Всего расходы по подоходному налогу за год	8,620,545	1,249,732

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2025 г.	Отнесено на счета прибыли или убытка	Отнесено на счета прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	1,447,095	584,387	-	2,031,482
Финансовые обязательства	1,069,250	(339,712)	-	729,538
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	(5,010,730)	348,857	-	(4,661,873)
Налоги начисленные, но не уплаченные	(678,659)	(171,187)	-	(849,846)
Заработная плата к выплате	(646,523)	(159,288)	-	(805,811)
Вознаграждения работникам	(446,771)	19,382	(19,897)	(447,286)
Товарно-материальные запасы	(716,121)	(67,070)	-	(783,191)
Прочие	(348,807)	(639,243)	-	(988,050)
Чистый актив по отсроченному налогу	(5,331,266)	(423,874)	(19,897)	(5,775,037)
Непризнанный актив по отсроченному налогу	5,331,266	423,874	19,897	5,775,037
Признанный актив по отсроченному налогу	-	-	-	-

27 Расходы (доходы) по подоходному налогу (расшифровка ОПУ стр. 101, расшифровка Баланса стр. 316) (продолжение)

	1 января 2024 г.	Отнесено на счета прибыли или убытка	Отнесено на счета прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Налоговый эффект (вычитаемых)/облагаемых временных разниц				
Основные средства и нематериальные активы	2,107,922	(660,827)	-	1,447,095
Финансовые обязательства	2,004,073	(934,823)	-	1,069,250
Переносимый налоговый убыток	(2,903,392)	2,903,392	-	-
Резерв под обязательства по ликвидации и восстановлению горнорудных активов	(4,020,452)	(990,278)	-	(5,010,730)
Налоги начисленные, но не уплаченные	(602,269)	(76,390)	-	(678,659)
Заработная плата к выплате	(584,329)	(62,194)	-	(646,523)
Вознаграждения работникам	(271,827)	(102,608)	(72,336)	(446,771)
Товарно-материальные запасы	(1,696,345)	980,224	-	(716,121)
Резерв по обременительному договору	(2,411,654)	2,411,654	-	-
Прочие	(402,168)	53,361	-	(348,807)

Чистый актив по отсроченному налогу	(8,780,441)	3,521,511	(72,336)	(5,331,266)
--	--------------------	------------------	-----------------	--------------------

Непризнанный актив по отсроченному налогу	8,780,441	(3,521,511)	72,336	5,331,266
---	-----------	-------------	--------	-----------

Признанный актив по отсроченному налогу	-	-	-	-
--	----------	----------	----------	----------

Ниже представлены суммы зачета:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Активы по отсроченному подоходному налогу:		
- Актив по отсроченному подоходному налогу, подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(5,313,237)	(5,212,631)
- Актив по отсроченному подоходному налогу, подлежащий возмещению в течении 12 месяцев	(3,222,820)	(2,634,980)
Итого валовый актив по отсроченному налогу	(8,536,057)	(7,847,611)
Обязательство по отсроченному подоходному налогу:		
- Обязательство по отсроченному подоходному налогу, подлежащее возмещению по прошествии более 12 месяцев	2,761,020	2,516,345
Итого валовое обязательство по отсроченному налогу	2,761,020	2,516,345
Актив по отсроченному налогу (чистый)	(5,775,037)	(5,331,266)
Непризнанный налоговый актив по отсроченному налогу	5,775,037	5,331,266
Признанный актив по отсроченному налогу	-	-

Компанией не был признан отложенный налоговый актив в сумме 5,775,037 тысяч тенге (2024 год: 5,331,266 тысяча тенге), в связи с тем, что в долгосрочной перспективе вероятность наличия достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, возникшие по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответственно, оценивается как низкая.

28 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. В феврале 2024 года казахстанские налоговые органы завершили тематическую проверку по вопросам трансфертного ценообразования по сделкам Компании за период 2018 - 2021 годов, начатую в августе 2023 года. По результатам проверки налоговые органы начислили и выставили уведомление с требованием уплаты дополнительных налогов на сумму 5,405,656 тысяч тенге, без учета штрафа и пени. По состоянию на дату подготовки финансовой информации специального назначения за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, результаты проверки по трансфертному ценообразованию были обжалованы в судебных органах двух инстанций. Решением суда обеих инстанций иск Компании удовлетворен частично. Поскольку решение суда второй инстанции вступило в силу, в мае 2026 года Компания оплатила дополнительные налоги в размере 4,378,925 тысяч тенге и пени в размере 3,936,819 тысяч тенге. Руководство считает, что политика Компании по трансфертному ценообразованию полностью соответствует требованиям казахстанского законодательства о трансфертном ценообразовании и рекомендациям ОЭСР по трансфертному ценообразованию. Поэтому Компания намерена далее обжаловать сумму доначислений в кассационном суде. На 31 декабря 2025 года создан резерв по возможным налоговым обязательствам в сумме 9,565,165 тысяч тенге (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 и строительных услуг на общую сумму 25,517,341 тысяч тенге (2024 год: 39,807,413 тысячи тенге).

Прочие финансовые контрактные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись договорные обязательства по аренде основных средств, срок которой еще не начался, на общую сумму 2,663,248 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: не имелись).

Судебные разбирательства. К Компании периодически в ходе текущей деятельности поступают иски о требованиях. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних юристов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам, кроме уже отраженных в финансовой информации специального назначения.

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. 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: кредитному риску, рыночному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в Компании сфокусирована на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на максимальное снижение потенциального негативного влияния на финансовые результаты деятельности Компании.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск в основном возникает по денежным средствам и денежным эквивалентам, срочным депозитам в банках, займам, выданным связанным сторонам, финансовым гарантиям, а также в отношении клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность, и задолженность по финансовой аренде. В отношении финансовых гарантий Компания гарантировала обязательства связанных сторон.

Компанией разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с устойчивым финансовым положением и соответствующей кредитной историей. Клиенты, которые не отвечают требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять операции с Компанией только на условиях предварительной оплаты. Балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше 3 месяцев, займов выданных и дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность связанных сторон) за вычетом оценочных резервов под убытки, гарантированные обязательства по финансовым гарантиям, обязательства по инвестированию капитала и предоставлению займов представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску.

29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях с кредитными рейтингами от B1 до Baa1 на сумму 13,555,280 тысяч тенге (2024 год: от B1 до Baa1 на сумму 9,372,284 тысячи тенге) и без рейтинга на сумму 2,240 тысяч тенге (2024 год: без рейтинга на сумму 1,333 тысячи тенге).

Компания также гарантировала обязательства связанных сторон на сумму 837,611,075 тысяч тенге (2024 год: 875,199,265 тысяч тенге), которые также подвергают Компанию кредитному риску. Срок окончания гарантий – 2030 год.

По состоянию на 31 декабря 2025 года 6 (шесть) дебиторов Компании покрывают значительную часть дебиторской задолженности (2024 год: 5 (пять) дебиторов). Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Кроме того, Компания анализирует внешние рейтинги финансовых учреждений.

Основная часть займов выданных и торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности представлена задолженностью связанных сторон. По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов. Компания выдавала финансовые гарантии по обязательствам работников Компании. Сумма обязательств, по которым Компания выдала гарантии, составила на 31 декабря 2025 года 269,975 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 306,877 тысяч тенге).

(б) Рыночный риск

Валютный риск. Компания экспортирует продукцию, а также выдает долгосрочные займы в иностранной валюте, таким образом, становясь подверженной валютным рискам. Производственные расходы деноминированы в тенге, в то время как выручка деноминирована в иностранной валюте. Таким образом, Компания подвержена риску того, что изменения обменного курса повлияют как на ее чистый доход, так и на ее финансовое положение.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллары США	Прочие	Итого
<i>На 31 декабря 2025 г.</i>			
Активы	45,573,193	199,641	45,772,834
Обязательства	(110,434,428)	(7,067,778)	(117,502,206)
Чистая валютная позиция	(64,861,235)	(6,868,137)	(71,729,372)
<i>На 31 декабря 2024 г.</i>			
Активы	12,296,152	53,608	12,349,760
Обязательства	(114,993,821)	(1,067,891)	(116,061,712)
Чистая валютная позиция	(102,697,669)	(1,014,283)	(103,711,952)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменного курса доллара США, используемого 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.
Укрепление/ослабление доллара США на 20 процентов	(10,377,798)/ 10,377,798/	(16,431,627)/ 16,431,627/

29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ценовой риск. Компания подвержена ценовому риску в отношении инвестиций, удерживаемых Компанией и классифицируемых в бухгалтерском балансе как инвестиции по справедливой стоимости. Так как руководство считает, что балансовая стоимость данных инвестиций не является существенной, и соответственно любые колебания в цене этих долевых инструментов не окажут существенного эффекта на финансовые результаты Компании.

Компания подвержена ценовому риску, так как цена реализации глинозема зависит от изменений цены алюминия на ЛБМ, которые в свою очередь зависят от общих и специфичных рыночных колебаний.

(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 Группы ERG раскрыто в Примечании 2.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства					
Займы	110,862,762	136,005,842	15,547,954	120,457,888	-
Обязательства по аренде	6,025,485	9,936,992	1,742,722	4,591,636	3,602,634
Торговая и прочая кредиторская задолженность*	93,970,987	95,086,721	78,941,902	16,011,527	133,292
Дивиденды к выплате	76,689	76,689	76,689	-	-
Итого	210,935,923	241,106,244	96,309,267	141,061,051	3,735,926

* Не включены авансы полученные, резервы по искам, оценочные обязательства, задолженность по оплате труда.

Компания также представила финансовые гарантии в отношении займов, полученных связанными сторонами.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет
Обязательства					
Займы	113,075,567	146,942,254	7,906,675	117,866,553	21,169,026
Обязательства по аренде	4,888,442	7,870,664	1,289,297	3,237,888	3,343,479
Торговая и прочая кредиторская задолженность	102,903,923	103,008,510	93,768,441	9,078,997	161,072
Дивиденды к выплате	76,689	76,689	76,689	-	-
Итого	220,944,621	257,898,117	103,041,102	130,183,438	24,673,577

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 компаний Группы ERG 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.

29 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Компания учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Займы полученные и обязательства по аренде	116,779,609	117,955,242
Капитал, причитающийся акционерам Компании	48,439,618	43,130,139
Итого	165,219,227	161,085,381

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость индексации договора аренды относится к уровню иерархии 2 и основана на стандартной модели ценообразования опционов с использованием кривых курса долларовой свопа, основанного на наблюдаемой рыночной активности.

31 События после отчетной даты

Компания заключила договор о предоставлении синдицированной кредитной линии компаниям под общим контролем на сумму до 800,000 тысяч долларов США (401,008,000 тысяч тенге) и сроком до ноября 2027 года. Выдано займов компаниям под общим контролем на сумму 61,631 тысяч долларов США (29,410,457 тысяч тенге). Компании под общим контролем досрочно погасили заем на сумму 29,360 тысяч долларов США (13,804,323 тысячи тенге).