

АО «Казахстанский электролизный завод»

**Пояснительная записка к неаудированной
промежуточной финансовой отчетности по состоянию
на 30 июня 2025 года**

1 Компания и её основная деятельность

АО «Казахстанский электролизный завод» было зарегистрировано 17 марта 2005 года и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. АО «Казахстанский электролизный завод» создано в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В ноябре 2005 года произошло слияние АО «Казахстанский электролизный завод» с АО «Павлодарский электролизный завод» (учрежденным 3 марта 2004 года в Павлодарской области Республики Казахстан).

АО «Казахстанский электролизный завод» (далее «Компания» или «КЭЗ») было учреждено для осуществления деятельности, связанной с производством первичного алюминия.

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

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и существенные положения учетной политики

Настоящая сокращенная промежуточная финансовая отчетность Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Сокращенная промежуточная финансовая отчетность должна рассматриваться в совокупности с финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с бухгалтерскими стандартами МСФО.

Учетная политика, использованная при подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, которая применялась при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2025 года, не оказали существенного влияния на Компанию. Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство Компании считает, что Компания может получить доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своём текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей Промежуточной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Подготовка сокращенной промежуточной финансовой отчетности требует от руководства использования определенных суждений. При подготовке данной сокращенной промежуточной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные руководством при применении учетной политики Компании, а также ключевые источники неопределенности оценок были такими же, что и суждения, и оценки, применявшиеся к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением указанного ниже.

Расходы по подоходному налогу начисляются исходя из ожидаемой средневзвешенной эффективной годовой ставки налога, применяемой к фактической прибыли до налогообложения за промежуточный период, с поправкой на налоговый эффект по отдельным статьям, которые были признаны в промежуточном периоде. Оценочная средняя годовая ставка, применяемая к шести месяцам, закончившимся 30 июня 2025 года, составляет 20% (три месяца, закончившихся 30 июня 2024 года: 21%).

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Компания раскрывает расчеты и операции со следующими связанными сторонами:

Материнская компания: Информация раскрыта в Примечании 1.

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

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

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

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

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 30 июня 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы				
Прочие внеоборотные активы	449,901	70,151	67	-
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	79,176,393	147,923	717,838	-
Займы выданные	145,300,032	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	38,788,659	1,017	-
Обязательства				
Займы полученные	31,216,438	-	19,636,392	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,903,068	120,397	25,296	46,609

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

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 30 июня 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприятия	Основное руководство
Выручка	136,684,969	-	995,866	-
Себестоимость реализации	(69,672,696)	(1,219,817)	(174,951)	-
Расходы по реализации	(469,337)	(2,301)	(157,671)	-
Общие и административные расходы	(6,269,389)	(139,137)	(142,059)	(205,168)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	-	-	-
Прочие операционные доходы	39,447	26,183	19,648	-
Прочие операционные расходы	(268,789)	(204)	-	-
Финансовые доходы	5,951,883	1,092,794	93	-
Финансовые расходы	(494,771)	-	(2,826,519)	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 30 июня 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприятия	Основное руководство
Выручка	101,371,354	-	60,527	-
Себестоимость реализации	(49,877,132)	(1,084,914)	(6,122,891)	-
Расходы по реализации	(358,978)	(1,995)	(341,129)	-
Общие и административные расходы	(3,806,699)	(147,819)	(18,602)	(174,829)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	-	-	-
Прочие операционные доходы	784,778	105	879	-
Прочие операционные расходы	(8,961)	(6,652)	(64,255)	-
Финансовые доходы	10,677,526	919,559	-	-
Финансовые расходы	1,606,413	-	(1,596,886)	-

5 Займы полученные

В мае 2025 года Компания выпустила облигации номинальной стоимостью 78 миллионов долларов США с трехлетним сроком обращения по рыночной процентной ставке на Казахстанской фондовой бирже. АО «Банк развития Казахстана» предоставил финансовую гарантию по облигациям на сумму 105 миллионов долларов США.

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

В первом полугодии 2025 года в рамках соглашения об открытии кредитной линии в целях финансирования проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау» Компания получила заем от АО «Банк Развития Казахстана» в размере 141,390 тысячи китайских юаней (10,174,305 тысяч тенге).

В рамках соглашения об отложенных платежах, заключенного в связи с EPC-договором для проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау», в апреле-июне 2025 года были подписаны письменные подтверждения долга перед китайской компанией Powerchina Chengdu на общую сумму 123,266 тысяч китайских юаней (8,830,930 тысяч тенге).

По состоянию на 30 июня 2025 года справедливая стоимость займов полученных составила 201,454,553 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 174,609,680 тысяч тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Займы полученные
Финансовые обязательства на 31 декабря 2023 г.		174,649,182
Денежные изменения		(47,223,509)
Курсовые разницы		16,671,621
Прочие неденежные изменения		37,995,622
Финансовые обязательства на 31 декабря 2024г.		182,092,916
Денежные изменения		2,632,694
Курсовые разницы		5,944,628
Прочие неденежные изменения		13,733,672
Финансовые обязательства на 30 июня 2025 г.		204,403,910

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

6 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	20,035,271	5,494,483
Задолженность перед связанными сторонами	2,034,829	6,064,381
Прочие	37,842	48,794
Итого финансовые обязательства	22,107,942	11,607,658
Задолженность перед работниками	2,760,469	2,581,234
Авансы полученные	1,188,524	339,959
Прочие краткосрочные оценочные обязательства	14,789	29,493
Задолженность перед связанными сторонами	46,609	25,901
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	26,118,333	14,584,245

7 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

В тысячах казахстанских тенге	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Прибыль за период	15,500,914	18,848,634	36,861,166	26,597,397
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	15,500,914	18,848,634	36,861,166	26,597,397
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	6,568,550	6,568,550	6,568,550	6,568,550
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге на акцию)	2,360	2,870	5,612	4,049

Балансовая стоимость одной простой акции

В тысячах казахстанских тенге	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы	482,381,432	427,082,680
Нематериальные активы	(669,409)	(820,267)
Обязательства	(242,900,473)	(205,742,520)
Чистые активы для простых акций	238,811,550	220,519,893
Количество простых акций (штук)	6,568,550	6,568,550
Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)	36,357	33,572

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

8 Выручка

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

В тысячах казахстанских тенге	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Евразия	64,280,598	62,665,475	138,985,282	108,967,728
Казахстан	20,373,414	13,096,319	36,085,157	23,174,409
Итого выручка	84,654,012	75,761,794	175,070,439	132,142,137

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

В тысячах казахстанских тенге	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Алюминий первичный	83,702,583	75,762,794	173,605,130	132,142,137
Электроэнергия	951,429	-	1,465,309	-
Итого выручка	84,654,012	75,761,794	175,070,439	132,142,137

Сумма выручки, относящаяся к одному основному покупателю, составила 104,515,915 тысяч тенге (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 год: 90,126,101 тысяча тенге).

9 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024г.
Сырье, материалы и комплектующие	36,659,356	28,646,983	67,721,682	56,998,931
Расходы на электроэнергию	7,592,805	7,599,596	15,454,087	14,847,010
Заработная плата и связанные с ней расходы	4,822,639	4,072,386	9,415,219	8,601,347
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	3,340,713	3,108,620	6,627,201	6,013,027
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенного производства	2,501,271	6,018,936	5,897,180	1,268,169
Прочие	(253,511)	1,629,468	5,031,756	9,556,419
Итого себестоимость реализации	51,075,989	51,075,989	110,147,125	97,284,903

10 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025г.	2024г.	2025г.	2024г.
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги	1,824,465	1,364,234	3,205,140	2,071,134
Спонсорская и прочая финансовая помощь	1,272,426	1,450,581	2,910,793	1,450,581
Заработная плата и связанные с ней расходы	249,019	267,290	491,397	549,143
Создание оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности	18,222	144,494	231,689	274,401
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	88,551	90,766	178,252	181,521
Прочие	61,256	415,817	567,756	662,824
Итого общие и административные расходы	3,513,939	3,733,182	7,585,027	5,189,604

11 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025г.	2024г.	2025г.	2024г.
Чистый убыток от курсовой разницы	987,351	(150,163)	3,323,082	-
Расходы по индексации задолженности	286,764	33,128	676,710	92,910
Реализованный убыток по производным финансовым инструментам	-	-	-	2,418,668
Прочие	691,644	(147,292)	838,258	463,476
Итого прочие операционные расходы	1,965,759	(264,327)	4,838,050	2,975,054

12 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024г.
Процентные доходы	2,718,921	1,809,3595	5,135,186	3,561,799
Амортизация убытка от первоначального признания займов выданных	799,095	1,970,263	1,416,010	4,201,991
Чистая прибыль курсовой разницы	-	(62,846)	-	2,621,658
Прочие	466,591	-	466,591	3,369
Итого финансовые доходы	3,984,607	3,717,012	7,017,787	10,388,817
Чистый убыток от курсовой разницы	(5,710,596)	-	(6,810,200)	-
Процентные расходы	(2,187,514)	(2,035,452)	(4,284,635)	(4,412,788)
Подоходный налог у источника выплат	(183,146)	(208,521)	(371,986)	(425,742)
Восстановление оценочного резерва под убытки по займам выданным	1,567,249	770,902	1,528,680	1,598,012
Прочие	(2,691,380)	(245,013)	(2,742,446)	(334,826)
Итого финансовые расходы	(9,205,387)	(1,718,084)	(12,680,586)	(3,575,344)

13 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость займов полученных раскрыта в Примечании 5.

Справедливая стоимость иных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равны их балансовым стоимостям.

Изменений в методах оценки и уровнях иерархии в отношении инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости, не произошло.

Генеральный директор АО «Казахстанский электролизный завод»



Батраченко А.А.