

АО «Казахстанский электролизный завод»

**Финансовая отчетность в соответствии со
стандартами бухгалтерского учета МСФО и
Аудиторский отчет независимого аудитора за 2024 год**



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Казахстанский электролизный завод»:

Наше мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Казахстанский электролизный завод» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также финансовые результаты и движение денежных средств Компании за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании которая включает:

- бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2024 г.;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности.



Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Наша методология аудита

Краткий обзор

- Существенность
- Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 3,923,000 казахстанских тенге, что составляет 5% от прибыли до налогообложения, скорректированной не реализованный убыток от производных финансовых инструментов..

Ключевые вопросы аудита

- Соблюдение ковенантов по займам

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

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о финансовой отчетности в целом с учетом структуры Компании, используемых Компанией учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность.

Существенность

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом

3,923,000 тысяч тенге

Как мы ее определили

приблизительно 5% от прибыли до налогообложения, скорректированной на реализованный убыток от производных финансовых инструментов.

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Мы выбрали прибыль до налогообложения в качестве базового показателя для определения уровня существенности, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи финансовой отчетности для оценки результатов деятельности Компании, и он является общепринятым. Мы дополнительно скорректировали его на реализованный убыток по производным финансовым инструментам в размере 2,418,668 тысяч тенге (Примечание 14 к финансовой отчетности), потому что данный убыток является значительной разовой статьей, которая отдельно охвачена нашим аудитом. Исключив эту позицию, мы пришли к показателю, который, на наш взгляд, лучше отражает размер операций. Мы установили существенность на уровне 5%, что, по нашему профессиональному суждению, попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности для ориентированных на прибыль компаний в данной отрасли.

Ключевые вопросы аудита

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Ключевые вопросы аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита

Соблюдение ковенантов по займам

Примечание 2 к финансовой отчетности.

Компания является дочерней компанией Eurasian Resources Group S.à r.l. ("ERG"). В течение предыдущих и текущего периодов ERG и ее дочерние компании заключали кредитные соглашения для финансирования различного рода деятельности. Компания является одной из сторон в данных кредитных соглашениях. Как указано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2024 года Группа ERG, включая Компанию, соблюдала все свои банковские обязательства, а также финансовые и нефинансовые ковенанты. Соблюдение ковенантов по займам считается крайне важным ввиду того, что это влияет на классификацию займов, полученных Компанией, а также на общий уровень ликвидности Компании. Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита ввиду потенциальной величины эффекта, его большого значения для ликвидности Компании и для финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали проверку соблюдения ERG и Компанией ковенантов по займам.

Наше внимание было сосредоточено на:

- проверке условий по займам полученным и которые требуют погашения;
- проверке соблюдения Компанией каждого из финансовых и нефинансовых ковенантов по условиям кредитных соглашений, включая проверку всех полученных от заимодателей подтверждений о соблюдении ковенантов, а также об отказе права требования (если применимо);
- подтверждении от аудиторской команды Группы ERG соблюдения ковенантов по займам Группой ERG, в целом, и ее дочерними компаниями;
- проверке правильности классификации займов полученных в финансовой отчетности на отчетную дату.

Прочая информация

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

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

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Салават Калибеков.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Price waterhouse coopers

Утверждено:



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



Подписано:



Салават Калибеков
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №МФ-0000153 от 8 августа
2013 года)



24 июня 2025 г.
Астана, Казахстан

АО «Казахстанский электролизный завод»
Бухгалтерский баланс

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	116,564,780	100,668,029
Нематериальные активы		820,267	1,136,040
Прочие внеоборотные активы	6	33,571,819	3,200,375
Итого		150,956,866	105,004,444
Оборотные активы			
Займы выданные	7	142,673,242	127,332,498
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	8	80,754,868	54,583,554
Товарно-материальные запасы	9	31,968,481	40,390,343
Денежные средства и денежные эквиваленты	10	19,545,485	29,927,288
Предоплата по текущему подоходному налогу		1,183,738	1,503,440
Итого		276,125,814	253,737,123
ИТОГО АКТИВЫ		427,082,680	358,741,567
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	22,373,993	22,373,993
Дополнительный оплаченный капитал	11	142,261	142,261
Нераспределенная прибыль		198,823,906	137,842,249
ИТОГО КАПИТАЛ		221,340,160	160,358,503
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы полученные	12	112,047,963	96,988,620
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	23	5,718,831	3,515,849
Резервы под обязательства по ликвидации и по восстановлению активов		2,519,478	2,277,468
Прочие долгосрочные обязательства		366,458	48,507
Итого		120,652,730	102,830,444
Краткосрочные обязательства			
Займы полученные	12	70,044,953	77,660,562
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	14,584,245	16,705,597
Прочие налоги к уплате		392,915	1,175,786
Прочие краткосрочные обязательства		67,677	10,675
Итого		85,089,790	95,552,620
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		205,742,520	198,383,064
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		427,082,680	358,741,567

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

Подписано 24 июня 2025 года к утверждению годовым общим собранием акционеров.



КА А.А. Батраченко
 Генеральный директор

Л.Г. Конгрозоль
 Главный бухгалтер

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2024 г.	2023 г.
Выручка	16	288,556,087	277,789,080
Себестоимость реализации	17	(195,996,391)	(206,493,110)
Валовая прибыль		92,559,696	71,295,970
Расходы по реализации		(2,923,398)	(2,847,056)
Общие и административные расходы	18	(19,505,781)	(8,631,164)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведке		-	(53,209)
Прочие операционные расходы	19	(3,931,581)	(32,440,650)
Прочие операционные доходы	20	3,443,632	11,151,561
Операционная прибыль		69,642,568	38,475,452
Финансовые доходы	21	18,435,391	11,798,182
Финансовые расходы	22	(12,024,589)	(27,284,779)
Прибыль до налогообложения		76,053,370	22,988,855
Расходы по подоходному налогу	23	(17,006,647)	(6,091,089)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		59,046,723	16,897,766
Прочий совокупный доход/(убыток)			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки</i>			
Хеджирование денежных потоков - реклассификация в убыток, пост-налоговый эффект	14	1,934,934	22,932,275
Прочий совокупный доход		1,934,934	22,932,275
ИТОГО ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		60,981,657	39,830,041
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (тенге)	15	8,989	2,573

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

АО «Казахстанский электролизный завод»
Отчет об изменении в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Акцио- нерный капитал	Дополни- тельный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспре- делённая прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2023 г.	22,373,993	142,261	(24,867,209)	122,879,417	120,528,462
Прибыль за период	-	-	-	16,897,766	16,897,766
Прочий совокупный доход	-	-	22,932,275	-	22,932,275
Совокупный доход за год	-	-	22,932,275	16,897,766	39,830,041
Остаток на 31 декабря 2023 г.	22,373,993	142,261	(1,934,934)	139,777,183	160,358,503
Прибыль за период	-	-	-	59,046,723	59,046,723
Прочий совокупный доход	-	-	1,934,934	-	1,934,934
Совокупный доход за год	-	-	1,934,934	59,046,723	60,981,657
Остаток на 31 декабря 2024 г.	22,373,993	142,261	-	198,823,906	221,340,160

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

АО «Казахстанский электролизный завод»
Отчет о движении денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2024 г.	2023 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		76,053,370	22,988,855
<i>Поправки на</i>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		12,624,134	9,469,745
Реализованный убыток от переоценки производных финансовых инструментов	19	2,418,668	28,665,343
Курсовая разница по операционной деятельности	20	(1,136,437)	(1,378,926)
Финансовые доходы	21	(18,435,391)	(11,798,182)
Финансовые расходы	22	12,024,589	27,284,779
Прочие расходы/(доходы)		502,182	(465,558)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала:			
		84,051,115	74,766,056
Изменение товарно-материальных запасов		9,015,730	153,958
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(25,369,584)	105,705,736
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(1,844,158)	(1,790,756)
Изменение задолженности по прочим налогам		(8,034,612)	466,255
Денежные средства, полученные от операционной деятельности:			
		57,818,491	179,301,249
Расходы, связанные с получением займа		(735,189)	(1,123,718)
Подходный налог уплаченный		(7,018,601)	(10,311,683)
Проценты уплаченные	12	(13,697,183)	(10,230,766)
Проценты полученные		5,921,082	640,257
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности			
		42,288,600	158,275,339
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(29,111,537)	(26,136,253)
Займы выданные	7	(127,939,040)	(100,641,988)
Погашение займов выданных	7	135,402,507	23,035,000
Прочее		(330,767)	(299,137)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
		(21,978,837)	(104,042,378)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:			
Поступление займов полученных	12	39,045,364	-
Погашение займов полученных	12	(71,947,497)	(55,566,364)
Комиссия за организацию займа	12	(270,222)	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности			
		(33,172,355)	(55,566,364)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты		2,480,789	276,793
Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов			
		(10,381,803)	(1,056,610)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		29,927,288	30,983,898
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года			
	10	19,545,485	29,927,288

Операции инвестиционного и финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и исключены из отчета о движении денежных средств, включают в себя приобретение основных средств с использованием отложенных платежей на сумму 10,561,291 тысяч тенге, а также авансирование в размере 19,053,032 тысяч тенге (2023 год приобретение основных средств с использованием отложенных платежей не осуществлялось).

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

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.

ТОО «EKT 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 существенная информация об учетной политике

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

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

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

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

Принцип непрерывности деятельности

Совет Менеджеров ERG рассмотрел доступную ликвидность за период до 30 июня 2026 года. В течение рассматриваемого периода Группа ERG прогнозирует генерирование денежного потока для поддержания достаточной денежной позиции и обслуживания долга.

Группа ERG постоянно контролирует свое финансовое положение, чтобы обеспечить достаточный запас ликвидности для поддержания операционной деятельности и для обеспечения соблюдения ковенантов кредитных соглашений. По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа ERG соблюдала применимые ковенанты.

Группа ERG успешно завершила реструктуризацию кредитного соглашения с Банком ВТБ (ПАО) и возобновила платежи по действующим кредитным соглашениям со Сбербанком России и Банком ВТБ (ПАО) в соответствии со всеми применимыми законами и правилами.

Группа ERG осознает зависимость ликвидности от цен на сырьевые товары на своих ключевых рынках, подверженность волатильности валютных курсов и способность при необходимости привлекать дополнительное финансирование.

Для обеспечения достаточной ликвидности, необходимой для выполнения контрактных обязательств, Группа ERG обеспечивает постоянное сосредоточение на операционной эффективности, улучшении оборотного капитала, и распределении бюджета капитальных затрат.

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

Для поддержания достаточной ликвидности в течение рассматриваемого периода, определенные улучшения могли быть достигнуты, при необходимости, за счет управленческих вмешательств, реализация которых была оценена руководством как весьма вероятная. Эти меры включают в общей сложности примерно до 540 миллионов долларов США для снижения операционных расходов и реализации инициатив по снижению капитальных затрат, которые могут прогнозироваться в рамках контроля Группы ERG. Группа ERG также имеет возможности для привлечения дополнительного финансирования, если потребуется, на общую сумму примерно до 240 миллионов долларов США, на основе различных соглашений о предварительных условиях или обсуждений на поздней стадии со сторонами, представляющими финансирование.

Менеджеры ERG таким образом 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 имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения своей деятельности в своем текущем состоянии в обозримом будущем, и что подготовка настоящей финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности является уместной.

Новые стандарты. Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу с 1 января 2024 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, поправок к стандартам и интерпретаций, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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

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

На 31 декабря 2024 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков в долларах США, составлял 525.11 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

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

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

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

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

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

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

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся в нижеследующей таблице.

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

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

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

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

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

Обесценение торговой дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности, а также торговой дебиторской задолженности компаний под общим контролем Группы ERG, Компания использует упрощенный подход на основе матрицы резервов, позволяющий начисление оценочного резерва под убытки за весь срок договора. Матрица резервов рассчитывается на основании исторического опыта кредитных убытков с учетом прогнозных макроэкономических оценок и обновляется на каждую отчетную дату. Торговая дебиторская задолженность поделена на категории в зависимости от дней просрочки, и на основе исторического анализа коэффициентов дефолтов определяются уровни ожидаемых кредитных убытков. Изменение оценочного резерва под убытки отражается в составе отчета о прибыли или убытке.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Подходный налог. В финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим на конец отчетного периода. Расходы по

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

подходному налогу включают в себя текущие (корпоративный подоходный налог) и отсроченные налоги и отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением налогов, относящихся к операциям, отражающимся в том же или в каком-либо другом отчетном периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственного капитала.

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

Выручка от реализации алюминия признается в момент времени.

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

Руководство Компании, принимающее операционные решения, – это лицо или группа лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности операционных сегментов Компании. Руководство, принимающее операционные решения, определило операционное подразделение, основываясь на отчетах, используемых для принятия стратегических решений. При принятии решений руководство оценивает результаты деятельности сегмента на основании операционной прибыли и прибыли до налогообложения.

Информация о структуре доходов в разрезе географических регионов раскрыта в Примечании 16.

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

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

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

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

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Компания раскрывает расчеты и операции со следующими связанными сторонами

Материнская компания Информация раскрыта в Примечании 1.

Компании под общим контролем компании, находящиеся под контролем ERG.

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

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

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

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

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

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

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Активы					
Прочие внеоборотные активы	-	534,376	61,366	-	-
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	-	38,226,418	64,484	15,528	-
Займы выданные	-	127,332,498	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	29,924,021	-	-
Обязательства					
Займы полученные	-	-	-	35,186,317	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	2,578,857	33,060	802,919	25,326

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

В составе финансовых расходов отражено восстановление оценочного резерва под убытки по займам, выданным компаниям под общим контролем, на сумму 90,311 тысяч тенге (2023 год отражено создание оценочного резерва на сумму 1,796,715 тысяч тенге).

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	-	218,503,227	-	66,043	-
Себестоимость реализации	-	(97,759,660)	(2,177,446)	(5,291,133)	-
Расходы по реализации	-	(754,634)	(39,139)	(79,336)	-
Общие и административные расходы	-	(5,407,504)	(288,991)	(83,027)	(417,381)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	-	(36,734)	-	-	-
Прочие операционные доходы	-	1,404,964	7,081,672	14,949	-
Прочие операционные расходы	-	(24,303)	(12,870)	(98)	-
Финансовые доходы	-	11,252,182	518,018	994,861	-
Финансовые расходы	-	(13,237,635)	-	(2,003,665)	-

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

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

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

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

АО «Казахстанский электролизный завод»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года

5 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2023 г.	55,177	70,426,296	96,684,551	3,488,991	605,146	2,807,601	174,067,762
Накопленный износ и обесценение	-	(28,161,545)	(61,655,199)	(2,289,631)	(543,320)	-	(92,649,695)
Балансовая стоимость на 1 января 2023 г.	55,177	42,264,751	35,029,352	1,199,360	61,826	2,807,601	81,418,067
Поступления	-	450,661	3,811,701	207,533	6,181	25,207,413	29,683,489
Перемещения	-	1,100,142	22,435,507	-	-	(23,535,649)	-
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	-	(1,186,326)	789,478	-	-	-	(396,848)
Перевод в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи	-	(172,337)	-	-	-	-	(172,337)
Износ	-	(1,808,009)	(7,386,366)	(188,421)	(20,253)	-	(9,403,049)
Выбытия	-	-	(439,728)	(5,318)	-	(16,247)	(461,293)
Стоимость на 31 декабря 2023 г.	55,177	70,540,055	120,037,167	3,623,209	600,732	4,463,118	199,319,458
Накопленный износ и обесценение	-	(29,891,173)	(65,797,223)	(2,410,055)	(552,978)	-	(98,651,429)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	55,177	40,648,882	54,239,944	1,213,154	47,754	4,463,118	100,668,029
Поступления	-	-	1,051,677	88,956	359,325	27,165,683	28,665,641
Перемещения	-	139,822	12,682,420	-	-	(12,822,242)	-
Изменение в оценке обязательств по выбытию активов	-	98,882	5,641	-	-	-	104,523
Перевод в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи	-	(4,143)	-	-	-	-	(4,143)
Износ	-	(1,782,995)	(10,286,915)	(207,395)	(30,787)	-	(12,308,092)
Выбытия	-	-	(508,842)	(1,724)	(8)	(50,604)	(561,178)
Стоимость на 31 декабря 2024 г.	55,177	70,739,469	130,450,602	3,503,307	895,908	18,755,955	224,400,418
Накопленный износ и обесценение	-	(31,639,021)	(73,266,677)	(2,410,316)	(519,624)	-	(107,835,638)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	55,177	39,100,448	57,183,925	1,092,991	376,284	18,755,955	116,564,780

По состоянию на 31 декабря 2024 года объекты основных средств, имеющие балансовую стоимость 79,261,343 тысячи тенге, служили залоговым обеспечением займов (2023 год 82,474,362 тысячи тенге).

В апреле 2024 года Компания заключила соглашение, в соответствии с которым приняла на себя права и обязанности заказчика по ЕРС-договору с Консорциумом Powerchina Chengdu - Sinohidro – Kazhydro для проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау». В декабре 2024 года два ветрогенератора были построены и введены в эксплуатацию. Полный запуск электростанции запланирован до конца 2025 года.

На 31 декабря 2024 года стоимость незавершенного капитального строительства по проекту строительства ветряной электростанции «Хромтау» составила 12,314,616 тысяч тенге

6 Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы представлены в основном долгосрочными авансами, выданными в рамках проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау» в сумме 30,373,665 тысяч тенге.

7 Займы выданные

В 2024 году Компания выдала краткосрочные займы на общую сумму 260,371 тысяча долларов США (127,939,040 тысяч тенге) в рамках существующей синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов по ставке 6.76% и со сроком погашения в течение одного года. По ранее выданному внутригрупповому займу проведена модификация, в результате был признан убыток и продлено действие договора с 2024 года на 2025 год, также произведено частичное досрочное погашение в сумме 135,402,507 тысяч тенге.

В 2023 году Компания выдала краткосрочные займы на общую сумму 212,219 тысяч долларов США (100,641,988 тысяч тенге) в рамках существующей синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов с годовой процентной ставкой в диапазоне 6.46–6.76% годовых и со сроком погашения в течение одного года. По ранее выданному внутригрупповому займу проведена модификация, в результате был признан убыток на сумму 6,965,624 тысячи тенге и продлено действие договора с 2023 года на 2024 год, также произведено частичное досрочное погашение в сумме 23,035,000 тысяч тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	2,645,373	848,658
Выданные займы	3,143,274	1,992,456
Погашенные займы	(2,645,373)	(848,658)
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков и изменения контрактных условий	(588,212)	652,917
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	2,555,062	2,645,373

8 Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Задолженность связанных сторон	18,617,335	4,938,184
Торговая дебиторская задолженность	883,136	522,645
Прочие	162,971	374,491
Минус оценочные резервы под убытки	(572,321)	(377,196)
Итого финансовые активы	19,091,121	5,458,124
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	44,198,542	33,436,937
НДС к возмещению	15,767,892	12,738,022
Прочие оборотные активы	2,072,390	2,972,471
Минус резерв под снижение НДС к возмещению	(375,077)	(22,000)
Итого торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	80,754,868	54,583,554

8 Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Текущая	18,316,639	(165,570)	18,151,069	5,191,700	(45,677)	5,146,023
Просроченная менее 3 месяцев	500,066	(21,536)	478,530	134,574	(18,535)	116,039
Просроченная от 3 до 6 месяцев	108,602	(3,645)	104,957	36,834	(15,242)	21,592
Просроченная от 6 до 12 месяцев	167,678	(3,849)	163,829	353,810	(203,021)	150,789
Просроченная более 12 месяцев	570,457	(377,721)	192,736	118,402	(94,721)	23,681
Всего просроченная	1,346,803	(406,751)	940,052	643,620	(331,519)	312,101
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность (финансовые активы)	19,663,442	(572,321)	19,091,121	5,835,320	(377,196)	5,458,124

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	377,196	1,138,838
Создание/(восстановление) резерва	195,125	(761,642)
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	572,321	377,196

9 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Незавершенное производство	12,732,581	18,882,770
Сырье и материалы	6,989,594	16,107,258
Готовая продукция	5,727,264	307,325
Прочие	7,286,288	6,454,104
Минус резервы по устаревшим и неликвидным запасам	(767,246)	(1,361,114)
Итого товарно-материальные запасы	31,968,481	40,390,343

10 Денежные средства и денежные эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Краткосрочные депозиты	18,594,209	9,418,488
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	951,276	20,508,800
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	19,545,485	29,927,288

11 Акционерный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Количество акций в обращении, штук	Простые акции	Дополни- тельный оплаченный капитал	Итого
На 31 декабря 2023 г.	6,568,550	22,373,993	142,261	22,516,254
На 31 декабря 2024 г.	6,568,550	22,373,993	142,261	22,516,254

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

12 Займы полученные

В январе 2024 года Компания погасила задолженность перед ABFA Commodities Trading Limited на сумму 21,433 тысячи долларов США (9,793,667 тысяч тенге) и 17,946 тысяч евро (8,995,442 тысячи тенге) в соответствии с графиком оплаты, изложенным в соглашении о внесении изменений от декабря 2023 года. В течение 2024 года Компания продолжила осуществлять ежемесячные плановые погашения основного долга и процентов по займу в пользу ABFA Commodities Trading Limited.

В рамках соглашения об отложенных платежах, заключенного в связи с EPC-договором для проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау», в течение 2024 году были подписаны письменные подтверждения долга перед китайской компанией Powerchina Chengdu на общую сумму 442,308 тысяч китайских юаней (31,819,628 тысяч тенге) с дальнейшей переуступкой долга в адрес China Construction Bank. По состоянию на 31 декабря 2024 года в результате переуступки задолженность Компании перед China Construction Bank составляет 398,802 тысячи китайских юаней (28,689,816 тысяч тенге) со сроком погашения в июне-августе 2026 года с процентной ставкой, привязанной к бенчмарку 1Y LPR. Остаток задолженности перед Powerchina Chengdu на сумму 43,506 тысяч китайских юаней (3,129,812 тысяч тенге) был уступлен China Construction Bank в январе 2025 года. В рамках данного соглашения Компания получила финансовую гарантию от ERG.

В целях финансирования проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау» в июне 2024 года Компания заключила соглашение с АО «Банк Развития Казахстана» об открытии кредитной линии» на сумму до 1,029,812 тысяч китайских юаней (74,084,675 тысяч тенге) сроком на 10 лет и с рыночной ставкой 5Y LPR плюс маржа. В декабре 2024 года получен транш в размере 130,339 тысяч китайских юаней (9,414,364 тысячи тенге).

В 2024 году был получен заем от компании под общим контролем на сумму 60,000 тысяч долларов США (29,631,000 тысяч тенге) со сроком погашения в апреле 2028 года, ставка вознаграждения является рыночной и соответствует применимым бенчмаркам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость займов полученных составила 174,609,680 тысяч тенге (31 декабря 2023 года 152,252,390 тысяч тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Займы полученные
Финансовые обязательства на 31 декабря 2022 г.	227,427,175
Денежные изменения	(65,797,130)
Курсовые разницы	1,064,764
Прочие неденежные изменения	11,954,373
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 2024 г.	182,092,916

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

13 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Задолженность перед связанными сторонами	6,064,381	3,366,747
Торговая кредиторская задолженность	5,494,483	9,034,861
Прочие	48,794	44,158
Итого финансовые обязательства	11,607,658	12,445,766
Задолженность перед работниками	2,581,234	2,318,166
Авансы полученные	339,959	80,428
Прочие краткосрочные оценочные обязательства	29,493	1,853,589
Задолженность перед связанными сторонами	25,901	7,648
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	14,584,245	16,705,597

14 Прочие резервы

По состоянию на 31 декабря 2024 года остаток прочих резервов, сформированный из отношений хеджирования, для которых учет хеджирования больше не применяется в связи с досрочным расторжением контрактов по производным финансовым инструментам, был полностью использован.

15 Прибыль на акцию и балансовая стоимость акции

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Прибыль за год	59,046,723	16,897,766
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей простых акций	59,046,723	16,897,766
Средневзвешенное количество простых акций в обращении	6,568,550	6,568,550
Базовая и разводненная прибыль на простую акцию (в тенге на акцию)	8,989	2,573

Балансовая стоимость одной простой акции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Активы	427,082,680	358,741,567
Нематериальные активы	(820,267)	(1,136,040)
Обязательства	(205,742,520)	(198,383,064)
Чистые активы для простых акций	220,519,893	159,222,463
Количество простых акций (штук)	6,568,550	6,568,550
Балансовая стоимость 1 простой акции (тенге)	33,572	24,240

16 Выручка

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Евразия	227,265,545	224,705,233
Казахстан	61,290,542	50,660,637
Европа	-	2,423,210
Итого выручка	288,556,087	277,789,080

16 Выручка (продолжение)

Ниже представлена выручка в разрезе продукции

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Алюминий первичный	288,525,678	275,532,251
Электроэнергия	30,409	-
Анод зеленый	-	2,256,829
Итого выручка	288,556,087	277,789,080

Сумма выручки, относящаяся к одному основному покупателю, составила 199,585,216 тысяч тенге (2023 год: 186,166,985 тысяч тенге).

17 Себестоимость реализации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Сырье, материалы и комплектующие	120,351,502	143,937,353
Расходы на электроэнергию	29,941,685	24,622,277
Заработная плата и связанные с ней расходы	16,548,344	15,395,781
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	12,226,908	9,064,062
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенного производства	730,250	(50,051)
Прочие	16,197,702	13,523,688
Итого себестоимость реализации	195,996,391	206,493,110

18 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Спонсорская и прочая финансовая помощь*	10,890,397	3,165,057
Информационные консультационные и прочие профессиональные услуги**	5,478,668	3,248,369
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,079,503	1,150,310
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	362,319	369,221
(Восстановление)/создание оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности	195,125	(761,642)
Прочие	1,499,769	1,459,849
Итого общие и административные расходы	19,505,781	8,631,164

* В 2024 году спонсорская и прочая финансовая помощь включала в себя, в основном, расходы по ликвидации последствий паводков.

** В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, расходы на вознаграждения за аудиторские услуги ТОО «Прайсуотерхаускуперс» составили 71,587 тысяч тенге (2023 год: 78,403 тысячи тенге), за неаудиторские услуги 0 тысяч тенге (2023 год: 0 тысяч тенге).

19 Прочие операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Реализованный убыток по производным финансовым инструментам	2,418,668	28,665,343
Расходы по списанию основных средств	499,004	439,729
Расходы по индексации задолженности	438,089	232,442
Заработная плата и связанные с ней расходы	253,045	110,441
Прочие	322,775	2,992,695
Итого прочие операционные расходы	3,931,581	32,440,650

АО «Казахстанский электролизный завод»
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2024 года

20 Прочие операционные доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Доход от реализации материалов	1,697,043	2,482,752
Чистая прибыль по курсовой разнице	1,136,437	1,378,926
Доход от оприходования ТМЗ	304,325	-
Доход от возмещения ущерба	7,100	6,322,951
Прочие	298,727	966,932
Итого прочие операционные доходы	3,443,632	11,151,561

21 Финансовые доходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы	7,955,923	1,827,430
Амортизация убытка от первоначального признания займов выданных и финансовой аренды	6,617,964	9,942,772
Чистая прибыль от курсовой разницы	2,996,421	-
Прочие	865,083	27,980
Итого финансовые доходы	18,435,391	11,798,182

22 Финансовые расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Процентные расходы	8,610,268	9,946,391
Убыток от первоначального признания займов выданных	1,604,923	6,965,624
Подходный налог у источника выплат	862,399	936,236
Чистый убыток от курсовой разницы	-	5,021,800
Убыток от реструктуризации займов полученных	-	1,612,731
Прочие	946,999	2,801,997
Итого финансовые расходы	12,024,589	27,284,779

23 Подоходный налог

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Расходы по текущему налогу	14,770,953	6,546,154
Расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу	2,202,982	(1,298,974)
Расходы по текущему налогу за предыдущий период	32,712	1,195,292
Экономия по отсроченному налогу за предыдущий период	-	(351,383)
Расходы по подоходному налогу за год	17,006,647	6,091,089

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим расходом по подоходному налогу

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	76,053,370	22,988,855
Налог по ставке 20%	15,210,674	4,597,771
Прочие невычитаемые расходы	1,807,484	660,144
Корректировки предыдущих периодов	32,712	843,909
Изменения в непризнанном отсроченном налоговом активе	(44,223)	(10,735)
Итого расходы по подоходному налогу за год	17,006,647	6,091,089

23 Подоходный налог (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2023 г.	Отнесено на счета прибыли или убытка	31 декабря 2023 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/облагаемых временных разниц			
Основные средства и нематериальные активы	8,699,408	(1,933,418)	6,765,990
Прочие временные разницы	(2,317,706)	278,237	(2,039,469)
Начисленные расходы	(1,215,495)	4,823	(1,210,672)
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	5,166,207	(1,650,358)	3,515,849

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Активы по отсроченному подоходному налогу		
- Актив по отсроченному подоходному налогу, подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	(531,223)	(467,031)
- Актив по отсроченному подоходному налогу, подлежащий возмещению в течение 12 месяцев	(1,261,320)	(2,783,110)
Итого валовый актив по отсроченному налогу	(1,792,543)	(3,250,141)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
- Обязательство по отсроченному подоходному налогу, подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев	7,511,374	6,765,990
Итого валовое обязательство по отсроченному налогу	7,511,374	6,765,990

24 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. В феврале 2024 года казахстанские налоговые органы завершили тематическую проверку по вопросам трансфертного ценообразования по сделкам Компании за период 2018 - 2021 годы, начатую в августе 2023 года. По результатам проверки налоговые органы начислили и выставили уведомление с требованием уплаты дополнительных налогов на сумму 2,448.43 миллионов тенге, без учета штрафа и пени. По состоянию на дату подготовки отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, результаты проверки по трансфертному ценообразованию находятся на обжаловании в суде первой инстанции. Руководство считает, что политика Компании по трансфертному ценообразованию полностью соответствует требованиям казахстанского законодательства о трансфертном ценообразовании и рекомендациям ОЭСР по трансфертному ценообразованию. Соответственно, на 31 декабря 2024 года финансовая отчетность не включает резервы по возможным налоговым обязательствам (2023 год резервы не формировались).

Договорные обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела контрактные обязательства по приобретению основных средств и строительно-монтажных работ на сумму 37,505,548 тысяч тенге (31 декабря 2023 года: 4,569,624 тысячи тенге). Руководство Компании считает, что в распоряжении Компании будет достаточно финансовых средств для выполнения этого и любых подобных обязательств в установленные сроки.

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

Обязательства по охране окружающей среды. Согласно Экологическому Кодексу у операторов производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, помимо обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов также возникает обязательство по предоставлению государству финансового обеспечения исполнения своих обязательств. В соответствии с изменениями в законодательстве, опубликованными в июле 2024 года, требования в отношении предоставления финансового обеспечения вступят в силу с 1 июля 2029 года.

25 Управление финансовыми рисками

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

(а) Рыночный риск

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

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Доллар США	Евро	Китайский юань	Российский рубль	Итого
<i>На 31 декабря 2024 г.</i>					
Активы	169,531,271	42,783	-	2,254	169,576,308
Обязательства	(79,472,679)	(62,476,078)	(41,937,224)	(245,053)	(184,131,034)
Чистая балансовая позиция	90,058,592	(62,433,295)	(41,937,224)	(242,799)	(14,554,726)
<i>На 31 декабря 2023 г.</i>					
Активы	118,795,643	10,560,695	-	314,671	129,671,009
Обязательства	(82,186,560)	(97,818,002)	-	(288,811)	(180,293,373)
Чистая балансовая позиция	36,609,083	(87,257,307)	-	25,860	(50,622,364)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал	
	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	(14,409,375)	(5,857,453)
Укрепление/ослабление евро на 20%	9,989,327	13,961,169
Укрепление/ослабление китайского юаня на 20%	(6,709,956)	-

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

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

Изменение рыночной ставки вознаграждения в течение отчетного периода не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период, в связи с тем, что полученные или выданные займы преимущественно были с фиксированной ставкой вознаграждения. По состоянию на отчетную дату существенного влияния риска изменения процентных ставок в отношении финансовых активов Компании не было.

(б) Кредитный риск

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

25 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 2024 года Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях без кредитных рейтингов на сумму 701 тысяча тенге и с кредитным рейтингом от В+ до Вa2 на сумму 19,706,255 тысяч тенге. По состоянию на 2023 год денежные средства и депозиты были размещены в финансовых учреждениях без кредитных рейтингов на сумму 1,031 тысяча тенге и с кредитным рейтингом Вa3 на сумму 30,023,061 тысяча тенге.

Компанией разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с устойчивым финансовым положением и соответствующей кредитной историей. Значительная часть реализации алюминия проводится связанным сторонам. Балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов со сроком погашения свыше 3 месяцев, займов выданных и дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность связанных сторон) за вычетом оценочных резервов под убытки, обязательства по инвестированию капитала и предоставлению займов представляют максимальную сумму подверженности кредитному риску.

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

(в) Риск ликвидности

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балан- совая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<i>На 31 декабря 2024 г</i>						
Займы полученные	182,092,916	197,029,923	78,378,137	90,806,046	20,630,066	7,215,674
Торговая кредиторская задолженность	5,494,483	5,494,483	5,494,483	-	-	-
Задолженность перед связанными сторонами	6,064,381	6,064,381	6,064,381	-	-	-
Прочие обязательства	324,956	393,384	91,409	82,998	218,977	-
Итого будущих выплат, включая платежи в счет погашения основного долга и уплаты процентов по нему	193,976,736	208,982,171	90,028,410	90,889,044	20,849,043	7,215,674
<i>На 31 декабря 2023 г</i>						
Займы полученные	174,649,182	188,513,617	85,812,768	62,235,824	40,465,025	-
Торговая кредиторская задолженность	9,034,861	9,034,861	9,034,861	-	-	-
Задолженность перед связанными сторонами	3,366,747	3,366,747	3,366,747	-	-	-
Прочие обязательства	13,544	15,070	11,639	3,431	-	-
Итого будущих выплат, включая платежи в счет погашения основного долга и уплаты процентов по нему	187,064,334	200,930,295	98,226,015	62,239,255	40,465,025	-

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

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

Компания учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Займы полученные	182,092,916	174,649,182
Капитал, причитающийся акционерам Компании	221,340,160	160,358,503
Итого капитал	403,433,076	335,007,685

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, представляют собой уровень иерархии 2. Справедливая стоимость займов полученных раскрыта в Примечании 12. Справедливая стоимость иных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно равны их балансовым стоимостям.

Справедливая стоимость инвестиций по справедливой стоимости, относящихся к уровню иерархии 3, была определена на основании модели дисконтированных денежных потоков. Значительным необозримым допущением являются доходы и их ожидаемый ежегодный уровень роста. Несмотря на то, что допущение является субъективным суждением, руководство считает, что применение допустимо возможных альтернатив по данному допущению существенно не повлияет на общую оценку инструмента.

27 События после отчетной даты

В рамках существующей синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов, Компания выдала транши компании под общим контролем на общую сумму 9,000 тысяч долларов США.

Компания под общим контролем произвела частичное досрочное погашение выданных займов в сумме 11,288,000 тысяч тенге.

В рамках соглашения об открытии кредитной линии в целях финансирования проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау» Компания получила заем от АО «Банк Развития Казахстана» на общую сумму 78,965 тысячи китайских юаней (5,661,600 тысяч тенге).

В рамках соглашения об отложенных платежах по проекту строительства ветряной электростанции «Хромтау», были подписаны письменные подтверждения долга перед китайской компанией Powerchina Chengdu на общую сумму 123,266 тысяч китайских юаней (8,830,930 тысяч тенге).

Компания выпустила облигации номинальной стоимостью 77 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.

Компания объявила и выплатила дивиденды Единственному акционеру по итогам 2023 года в размере 2,850 тенге на одну простую акцию.