



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗАХСТАНСКИЙ ЭЛЕКТРОЛИЗНЫЙ ЗАВОД»

Финансовый консультант
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»

г. Павлодар, 2025 год

Обращение к инвесторам

Уважаемые инвесторы,

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций АО «Казахстанский электролизный завод» (далее – «Эмитент», «КЭЗ») в официальный список акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «Биржа») по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Основная», а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах деятельности Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» (далее – «Финансовый консультант»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента. Инвестиционный меморандум, за исключением сведений о финансовых показателях Эмитента, составлен на 1 апреля 2025 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2021, 2022 и 2023 годы, неаудированной годовой финансовой отчетности Эмитента на 31 декабря 2024 года.

Настоящий документ предоставляется в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор самостоятельно делает свою независимую оценку и принимает решение об инвестировании. Настоящий инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактными лицам:

– **Контактные лица Эмитента:**

АО «Казахстанский электролизный завод», тел: +7 (7182) 74 33 33, e-mail: kas@erg.kz

– **Контактные лица Финансового консультанта:**

АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)», Подразделение рынков капитала, тел: +7 (727) 311 01 67, e-mail: CMD@tengripartners.com.

РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Қазақстан электролиз зауыты» акционерлік қоғамы	«Қазақстан электролиз зауыты» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Казахстанский электролизный завод»	АО «Казахстанский электролизный завод»
На английском языке	Joint-Stock Company «Kazakhstan aluminium smelter»	JSC «Kazakhstan aluminium smelter»

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

2. Регистрационные данные

БИН	050340001374
Дата первичной регистрации	17 марта 2005 г.

3. Юридический и фактический адрес

Юридический и фактический адрес	Казахстан, Павлодарская область, город Павлодар, Промышленная зона Восточная, строение 60/2, почтовый индекс 140001
Контактный телефон	+7 (7182) 74 33 33
e-mail	kas@erg.kz
Корпоративный сайт	https://www.erg.kz/ru/enterprises/ao-kazakhstanskiy-elektroliznyy-zavod-kez

4. История образования и деятельности Эмитента

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 17 марта 2005 г. в г. Павлодар.

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). С момента создания до настоящего времени АО «КЭЗ» является единственным производителем первичного алюминия в Республике Казахстан.

Эмитент был учрежден для осуществления деятельности, связанной, прежде всего, с производством первичного алюминия.

Эмитент входит в группу компаний ERG.

Хронология событий:

2005 год – закладка первой тонны бетона в основание фундамента главного корпуса АО «Казахстанский электролизный завод».

2007 год – запуск первой очереди производства мощностью 62,5 тысяч тонн первичного алюминия.

2008 год – ввод второго этапа первой очереди мощностью 125 тысяч тонн.

2009 год – производимый Эмитентом первичный алюминий высоких марок А-8 и А-85 зарегистрирован на Лондонской бирже металлов.

2010 год:

- ввод в эксплуатацию второй очереди электролизного завода и выход на полную проектную мощность.
- в июле Эмитент по итогам отраслевого конкурса «Золотой Гефест» в рамках 1-го Международного конгресса по металлургии и минеральным ресурсам Эмитент признан победителем в номинации «Проект года».
- в октябре Эмитент стал обладателем награды мирового уровня – «Европейское качество».
- в декабре продукция Эмитента была признана лучшей на республиканском конкурсе «Лучший товар Казахстана» в номинации «Лучшие товары производственного назначения».

2011 год:

- в апреле по итогам национального отраслевого конкурса «Сенім» по охране труда и промышленной безопасности KIOSH-2011 Эмитент был признан «Лучшим безопасным предприятием».
- в декабре Эмитент стал победителем республиканского конкурса «Рационализатор.KZ» в номинации «Лучшее рационализаторское решение года».

2012 год:

- в июне Эмитент стал обладателем почетного звания Министерства охраны окружающей среды РК «Лучший в области экологии».
- в октябре Эмитент стал обладателем почетного звания «Золотой меценат 2012» Министерства образования и науки РК.

2013 год – Эмитент признан «Лучшим предприятием в области энергосбережения» по версии отраслевого конкурса «Золотой Гефест-2013».

2014 год – введено в эксплуатацию анодное производство с мощностью 136 тысяч тонн обожжённых анодов в год.

2016 год – обладатель премии Президента РК «Алтын сапа».

2017 год – введена информационная система планирования ресурсов предприятия SAP ERP.

2018 год – поставки жидкого алюминия на предприятие по производству легированных сталей.

2021 год – произведена трехмиллионная тонна «крылатого» металла.

5. Информация о филиалах и представительствах Эмитента

АО «КЭЗ» не созданы филиалы или представительства.

6. Сведения о наличии рейтингов

Отсутствуют.

7. Сведения о лицензиях/разрешениях

1. Государственная лицензия на занятие деятельностью, связанной с оборотом прекурсоров, выдана Министерством внутренних дел Республики Казахстан от 7 августа 2023 г., срок действия до 7 августа 2028 г.;

2. Государственная лицензия на вид деятельности: приобретение, хранение, реализация, использование ядов, выдана Министерством индустрии и новых технологий Республики

Казахстан. Комитет промышленности от 10 января 2013 г., срок действия – без ограничения срока действия;

3. Государственная лицензия на занятие архитектурной, градостроительной и строительной деятельностью на территории Республики Казахстан, выдана ГУ «Департамент архитектуры, градостроительства и строительства Павлодарской области» от 20 мая 2005 г., срок действия – без ограничения срока действия;

4. Государственная лицензия на занятие проектной деятельностью ГСЛ, выдана Агентством Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства от 20 мая 2005 г., срок действия – без ограничения срока действия;

5. Государственная лицензия на занятие изыскательской деятельностью, выдана Агентством Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства от 20 мая 2005 г., срок действия – без ограничения срока действия;

6. Государственная лицензия на занятие строительными работами III категории, выдана ГУ «Управление государственного архитектурно-строительного контроля Павлодарской области». Акимат Павлодарской области от 20 января 2017 г., срок действия – без ограничения срока действия.

8. Участие в капитале других юридических лиц

АО «Казахстанский электролизный завод» не участвует в уставном капитале других юридических лиц.

9. Информация об участии Эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Эмитент входит в Группу компаний Eurasian Resources Group S.a.r.l., зарегистрированной по адресу Великое Герцогство Люксембург, Люксембург L-2763, рю Сент Зит, 9 (9, rue Saint Zithe, L-2763 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg). Eurasian Resources Group S.à.r.l. («Компания») зарегистрирована 13 мая 2013 года и организована в соответствии с законами Великого Герцогства Люксембург как компания с ограниченной ответственностью на неограниченный период. Основным акционером (40% акций) является Правительство Республики Казахстан.

Eurasian Resources Group S.a.r.l. и ее дочерние организации являются одной из ведущих и наиболее диверсифицированных групп компаний в сфере природных ресурсов с полностью интегрированными энергетическими, транспортными и маркетинговыми операциями. Группа представлена более чем в 20 странах на четырех континентах и является одним из крупнейших работодателей в отрасли.

Эмитент является членом Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан, Евразийской промышленной Ассоциации, Республиканской ассоциации горнодобывающих и горно-металлургических предприятий.

РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

1. Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу органами управления КЭЗ являются:

1) Высший орган – Единственный акционер

2) Орган управления – Совет директоров

3) Исполнительный орган – Генеральный директор

К исключительной компетенции высшего органа Эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) Внесение изменений и дополнений в устав Эмитента или утверждение его в новой редакции;
- 2) Утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений к нему;
- 3) Определение порядка, предельных сроков и общего количества размещаемых (реализуемых) акций Эмитента или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Эмитента, без применения права преимущественной покупки;
- 4) Добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента;
- 5) Принятие решения об увеличении количества объявленных акций Эмитента или изменении вида размещенных объявленных акций Эмитента;
- 6) Определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Эмитента, а также их изменение;
- 7) Принятие решения о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Эмитента;
- 8) Принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий, сроков и порядка такого обмена;
- 9) Принятие решения о дроблении акций, определение условий, сроком и порядка такого дробления;
- 10) Принятие решения о выпуске негосударственных облигаций без срока погашения и определение условий их выпуска;
- 11) Определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий
- 12) Определение количественного состава и срока полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей;
- 13) Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента;
- 14) Утверждение аудированной годовой финансовой отчетности;
- 15) Утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, полугодие, квартал, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Эмитента;
- 16) Принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Эмитента;
- 17) Принятие решения о добровольном делистинге акций Эмитента;
- 18) Принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи (получения) части или нескольких частей активов, в сумме составляющих 25 и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
- 19) Утверждение изменений в методику определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом на неорганизованном рынке в соответствии с Законом;
- 20) Определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Эмитента;

- 21) Введение и аннулирование «золотой акции»;
- 22) Принятие решения о заключении Эмитентом крупной сделки, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 50 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента на дату принятия решения о сделке, в результате которой (которых) приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) 50 или более процентов от общего размера балансовой стоимости его активов;
- 23) Принятие решения о заключении Эмитентом крупной сделки в совершении которой имеется заинтересованность, в результате которой (которых) Эмитентом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента на дату принятия решения о сделке, в результате которой (которых) приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости его активов;
- 24) Иные вопросы, принятие решений по которым отнесено законодательством Республики Казахстан к исключительной компетенции высшего органа Эмитента.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) Определение приоритетных направлений деятельности Эмитента и стратегии развития Эмитента или утверждение плана развития Эмитента в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 2) Принятие решения о размещении (реализации), акций Эмитента или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Эмитента, в случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;
- 3) Принятие решения о выкупе Эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 4) Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 5) Утверждение положений о комитетах Совета директоров;
- 6) Определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента, а также принятие решений об их выпуске;
- 7) Избрание и определение срока полномочий Генерального директора, а также досрочное прекращение его полномочий;
- 8) Определение размера должностного оклада, условий оплаты труда и премирования Генерального директора, а также мер дисциплинированного взыскания в отношении него;
- 9) Определение количественного состава, срока полномочий службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 10) Назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
- 11) Определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;

- 12) Утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента (за исключением документов, принимаемых Генеральным директором в целях организации деятельности Эмитента), в том числе внутренних документов, устанавливающих условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Эмитента;
- 13) Принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них;
- 14) Принятие решений о создании, приобретении (отчуждении) Эмитентом акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также участие в некоммерческих организациях;
- 15) Принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, 10 и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Эмитенту;
- 16) Увеличение обязательств Эмитента на величину, составляющую 10 и более процентов размера его собственного капитала.

Исполнительным органом Эмитента является единоличный орган – Генеральный директор, который осуществляет руководство текущей деятельностью Эмитента. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Эмитента, не отнесенным законодательством Республики Казахстан и уставом Эмитента к компетенции других органов и должностных лиц Эмитента. Генеральный директор Эмитента:

- 1) Организует выполнение решений высшего органа Эмитента и Совета директоров;
- 2) Осуществляет оперативное/текущее руководство деятельностью Эмитента;
- 3) Без доверенности действует от имени Эмитента в отношениях с третьими лицами;
- 4) Выдает доверенности, в том числе с правом передоверия, на право представления эмитента в его отношениях с третьими лицами;
- 5) Открывает счета Эмитента в банках и иных кредитных организациях, подписывает финансовые, бухгалтерские и иные документы на оплату и получение материальных и денежных средств, в том числе через банки и другие организации;
- 6) Совершает сделки от имени Эмитента, распоряжается имуществом Эмитента;
- 7) Утверждает штатное расписание Эмитента в пределах утвержденных общей численности работников и организационной структуры Эмитента с правом перераспределения численности в пределах общей численности, определенных документами, регулирующими внутреннюю деятельность Эмитента;
- 8) Утверждает Положения о структурных подразделениях эмитента (кроме Положений о филиалах и представительствах), а также внутренние документы, связанные с оперативной деятельностью Эмитента;
- 9) Осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Эмитента, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинированные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников Эмитента и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Эмитента, определяет размеры премий работников Эмитента, за исключением случаев, установленных Законом и внутренними документами, утвержденными Советом директоров;
- 10) В случае своего временного отсутствия (временная нетрудоспособность, отпуск, командировка) вправе возложить исполнение своих обязанностей на одного из заместителей Генерального директора;

11) Осуществляет иные функции, определенные уставом Эмитента и решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров.

2. Акционеры Эмитента

Сведения о Единственном акционере Эмитента	Юридический и фактический адреса Единственного акционера Эмитента	Дата, с которой единственный акционер стал владеть 10 (десятью) и более процентами акций Эмитента
Товарищество с ограниченной ответственностью «ЕКТ Holding (И-Кей-Ти Холдинг)» Процентное соотношение акций в уставном капитале эмитента равно 100%.	Республика Казахстан, Z05H1D2, г. Астана, проспект Кабанбай батыра, здание 30А.	2 декабря 2022 г.

ТОО «ЕКТ Holding» (И-Кей-Ти Холдинг) является единственным акционером АО «КЭЗ». Лицом, обладающим конечным контролем, является Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG»). Регистрационный номер № B177275, БИН 170850034487. Адрес регистрации: 9, rue Saint Zithe, L-2763, Luxembourg.

3. Информация об IPO (SPO)

Эмитент не проводил IPO (SPO).

4. Сведения о совете директоров Эмитента

№	Фамилия, имя, отчество членов совета директоров	Дата избрания членов совета директоров и сведения об их трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке	Процентное соотношение акций (долей участия в уставном капитале), принадлежащих каждому из членов совета директоров в дочерних и зависимых организациях эмитента, к общему количеству размещенных акций (долей участия в уставном капитале) указанных организаций
1	Шахажанов Серик Каримжанович	Председатель Совета Директоров. Дата избрания членом Совета директоров: 27 февраля 2024 г. Дата избрания Председателем Совета директоров: 28 февраля 2024 г. С 2021 года по настоящее время – Генеральный директор ТОО «Евразийская Группа».	0 (у Эмитента отсутствуют дочерние и зависимые организации)
2	Рахматуллаев Данияр Равшанович	Член Совета Директоров. Дата избрания: 27 февраля 2024 г. С 29 декабря 2020 г. – Заместитель	0 (у Эмитента отсутствуют дочерние и зависимые организации)

		<p>Председателя Правления по финансам ТОО «Евразийская Группа»,</p> <p>С 30 января 2022 г. по настоящее время – Заместитель Генерального директора по финансам ТОО «Евразийская Группа».</p>	
3	Красноярский Владимир Николаевич	<p>Член Совета Директоров. Дата избрания: 27 февраля 2024 г.</p> <p>С 1 января 2023 года по настоящее время – Генеральный директор АО «Алюминий Казахстана».</p> <p>С марта 2011 года по декабрь 2022 года – Директор по производству ООО «Николаевский глиноземный завод».</p>	0 (у Эмитента отсутствуют дочерние и зависимые организации)
4	Ракишев Баян	<p>Член Совета Директоров, Независимый Директор. Дата избрания: 27 февраля 2024 г.</p> <p>С января 2019 года по настоящее время - советник ректора по науке КазННТУ им.- К.И. Сатпаева;</p>	0 (у Эмитента отсутствуют дочерние и зависимые организации)
5	Юсупов Халидилла Абенович	<p>Член Совета Директоров, Независимый Директор. Дата избрания: 27 февраля 2024 г.</p> <p>С сентября 2007 года по настоящее время – профессор, научный руководитель госбюджетных и хозяйственных договоров (по совместительству), Казахский Национальный исследовательский технический университет им. К.И. Сатпаева;</p> <p>С мая 2018 года по настоящее время -</p>	0 (у Эмитента отсутствуют дочерние и зависимые организации)

	<p>Заместитель главного редактора «Горный Журнал Казахстан»;</p> <p>С 5 августа 2024 г. по настоящее время - академик РОО «Национальная академии наук Республики Казахстан»</p>	
--	---	--

5. Исполнительный орган Эмитента

Фамилия, имя, отчество лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа эмитента	Дата избрания лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, сведения о трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале, принадлежащих лицу, единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, к общему количеству долей участия в уставном капитале эмитента.
Батраченко Андрей Алексеевич	<p>Генеральный директор эмитента.</p> <p>Дата избрания: 3 февраля 2023 г.</p> <p>С 4 ноября 2020 г. по 31 декабря 2021 г. - Советник президента – Руководитель проектной команды КЭЗ-2 АО «Казахстанский электролизный завод»;</p> <p>с 1 января 2022 г. по 19 июля 2022 г. - Советник Президента АО «Казахстанский электролизный завод»;</p> <p>с 20 июля 2022 г. по 18.09.2022 г. - Вице-президент по производству АО «Казахстанский электролизный завод»;</p> <p>с 19 сентября 2022 г. по 2 февраля 2023 г. - Президент АО «Казахстанский электролизный завод»;</p> <p>с 3 февраля 2023 г. по сегодняшний день - Генеральный директор АО «Казахстанский электролизный завод».</p>	0

Размер суммарного вознаграждения и бонусов членам совета директоров и исполнительного органа Эмитента за 2024 год составил 309 588 613 тенге.

6. Иные органы Эмитента

Иные комитеты или органы управления отсутствуют.

Среднесписочная численность Эмитента за 2024 год составляет 2 152 штатных единиц.

РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Отрасль Эмитента

Эмитент осуществляет деятельность в отрасли производства первичного алюминия. Расположен в г. Павлодар и занимает 115 место в мире и 9 место в СНГ среди алюминиевых заводов по производительности согласно данным CRU Group. Проектный объем производства составляет 250 тысяч тонн первичного алюминия в год. Одновременно с этим, Эмитент является единственным крупным производителем первичного алюминия в Казахстане.

Мировая отрасль первичного алюминия сталкивается с вызовами, в основном связанными с глобальной климатической повесткой, исходя из которых сформировался ряд отраслевых трендов:

- Технологии ВИЭ (возобновляемые источники энергии) повышают спрос на алюминий (требуется ~20 тонн алюминия на 1 МВт солнечных панелей, растет доля утилизации алюминиевых деталей в автомобилях);
- Переход на ВИЭ алюминиевых заводов из-за высокой энергоемкости производства;
- Снижение выбросов за счет внедрения технологии инертных анодов;
- Повышение эффективности переработки алюминиевого лома;
- Законодательное ограничение на ввод новых мощностей свыше 45 млн тонн в Китае

Эмитент производит первичный алюминий марок А7 и А8. Потребители продукции – около 80% экспорт. Бренд KAS зарегистрирован на Лондонской бирже металлов (London Metal Exchange)- это означает, что металл производимый эмитентом – максимально ликвидный.

В 2024 году эмитент начал строительство ветроэлектростанции (ВЭС) мощностью 150 МВт в городе Хромтау. Общая стоимость проекта составляет около 178 млн долларов США. Строительство ветроэлектростанции в Хромтау – это часть национальной стратегии по увеличению доли возобновляемых источников энергии в энергобалансе страны. Построенные ветроэнергоустановки начали производить электроэнергию с отпуском ее в национальную электрическую сеть Казахстана. Ввод в эксплуатацию строящихся установок, предусмотренных проектом строительства, запланирован на 2025 г.

2. Конкуренты Эмитента

Высокая энергоемкость производства алюминия определяет высокие барьеры для входа в отрасль (потребность в электроэнергии составляет ~13 тыс. квтч/ т алюминия), однако мировая конкуренция среди действующих мировых заводов довольно высока из-за относительно низких барьеров в поставках алюминия (таможенные пошлины зачастую невысоки, затраты на логистику позволяют поставлять продукцию на удаленные рынки).

По направлению поставок в рамках СНГ ключевым конкурентом является РУСАЛ (Россия, <https://rusal.ru/>), компания занимает доминирующую позицию в СНГ с уровнем производства алюминиевой продукции в ~4 млн т в год.

По направлению поставок в дальнее зарубежье, продукция эмитента конкурирует с ключевыми игроками мировой отрасли за пределами Китая, среди которых:

- Alcoa, США (<https://www.alcoa.com/>)
- Norsk Hydro, Норвегия (<https://www.hydro.com/>)

- Rio tinto, Англия (<https://www.riotinto.com/en/products/aluminium>)
- South 32, Австралия (<https://www.south32.net/what-we-do/our-commodities/aluminium-alumina-bauxite>)
- Hindalco, Индия (<https://www.hindalco.com/>)
- Emirates Global Aluminium, ОАЭ (<https://www.ega.ae/>)

Эмитент не конкурирует с Китайскими компаниями несмотря на то, что Китай производит свыше 50% первичного алюминия в мире. Китай является нетто-импортером первичного алюминия, в то время как направления поставок эмитента на дальнее зарубежье в текущих рыночных условиях сконцентрированы на западные страны ЕС.

3. Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента

Таблица потребителей товаров Эмитента.

№	Наименование основных потребителей товаров Эмитента по объему закупаемой у Эмитента продукции	объем товаров в тыс. тенге и в процентах от общей стоимости производимых товаров					
		2024 г.	Доля в %	2023 г.	Доля в %	2022 г.	Доля в %
1	ERG Markmetal Investments DMCC	199 585 216	69%	265 353	0%	-	-
2	ERG SALES AFRICA DMCC	11 245 253	4%	186 166 985	68%	5 477 290	2%
3	ERG IFM DMCC	-	-	29 640 276	11%	-	-
4	ERG SALES AG	-	-	2 423 210	1%	228 823 255	74%

Таблица поставщиков товаров (работ, услуг) Эмитента.

№	Наименование основных поставщиков товаров (работ, услуг) Эмитента по объему закупаемых Эмитентом товаров (работ, услуг)	объем оказанных работ, услуг, поставленных товаров в тыс. тенге и в процентах от общей стоимости потребляемых товаров (работ, услуг)					
		2024 г.	Доля в %	2023 г.	Доля в %	2022 г.	Доля в %
1	АО «Алюминий Казахстана»	86 399 949	47%	68 468 213	30%	76 556 575	41%
2	АО «Евразийская энергетическая корпорация»	18 578 123	10%	19 622 853	9%	21 537 628	12%
3	ООО «АТЛАС АЗИЯ»	7 611 314	4%	53 177 238	24%	33 248 236	18%

Степень зависимости Эмитента от существующих поставщиков и потребителей.

Основными поставщиками ресурсов для производства алюминия являются компании, входящие в состав Группы компаний ERG:

- АО «Алюминий Казахстана» поставляет глинозем (основное сырье для производства алюминия).
- АО «Евразийская энергетическая корпорация» поставляет электроэнергию.

Аноды, используемые в производстве алюминия, преимущественно изготавливаются самим Эмитентом. Основное сырье: кокс нефтяной прокаленный и пек каменноугольный поставляется двумя и более внешними поставщиками. Зависимость отсутствует.

В части потребителей продукции Эмитента зависимость отсутствует.

Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт.

Доля импорта в сырье составляет 11.6% по итогам 12 месяцев 2024 года.

Доля экспорта алюминия составляет 78% по итогам 12 месяцев 2024 года.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список фондовой биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

Сделки, соответствующие описанным критериям, в перспективе шести месяцев с даты подачи заявления о включении облигаций в официальный список биржи Эмитент не планирует.

4. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое.

- **Государственное регулирование:** Производство алюминия в Казахстане может подвергаться строгому государственному контролю, включая экологические нормы, квоты на выбросы парниковых газов и требования к энергоэффективности.
- **Изменения в налоговом законодательстве:** Введение новых налогов, изменение НДС или экспортных пошлин может повлиять на себестоимость производства и конкурентоспособность продукции на международных рынках.
- **Политическая стабильность:** Влияние изменений в политическом курсе, санкции или торговые ограничения могут сказаться на доступе к рынкам и поставщикам.
- **Инвестиционные инициативы:** Государственная поддержка в виде субсидий, грантов или льгот для промышленных предприятий может создать новые возможности.

Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).

- **Темпы экономического роста:** Увеличение внутреннего и мирового спроса на алюминий связано с экономическим развитием ключевых потребляющих отраслей, таких как строительство и автомобилестроение.
- **Курсы обмена валют:** Укрепление тенге относительно доллара США может снизить экспортные доходы, поскольку алюминий продается за валюту.
- **Процентные ставки:** Высокие ставки по кредитам могут увеличить стоимость заемных средств для модернизации и расширения производства.
- **Инфляция:** Рост цен на энергоносители и сырье увеличивает себестоимость продукции.

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для Эмитента.

- **Инновационные технологии:** Интеграция современных электролизных процессов или автоматизации производства может сократить издержки и повысить качество продукции.
- **Разработка новых материалов:** Переход к более экологичным и эффективным материалам (например, в производстве анодов) может стать конкурентным преимуществом.
- **Угрозы кибербезопасности:** Индустриальная автоматизация требует защиты от кибератак, которые могут прервать производственные процессы.
- **Технологии переработки:** Усиление экологических требований стимулирует развитие технологий переработки алюминиевого лома.

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента

- **Требования к снижению выбросов:** Международные и местные экологические стандарты могут обязать завод инвестировать в технологии, уменьшающие углеродный след.
- **Доступность энергии:** Производство алюминия требует значительных объемов электроэнергии; экологическая устойчивость зависит от источников энергии (например, переход к возобновляемым).
- **Климатические риски:** Экстремальные погодные условия, например, засуха или наводнения, могут нарушить логистику и поставки сырья.
- **Ожидания заинтересованных сторон:** Увеличивается давление со стороны инвесторов и общества в части прозрачности экологической политики и корпоративной ответственности.

5. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных Эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность.

Эмитент не предполагает существенного влияния крупных сделок на деятельность.

Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных Эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности.

Основные капитальные вложения, осуществленные в 2024 году:

28,6 млн долл. США – строительство ветроэлектростанции (ВЭС) «Хромтау» с целью развития производства «зеленой» энергетики. Завершение проекта запланировано на конец 2025 года. Финансирование: 80% – заемные средства, 20% – собственные средства.

22,0 млн долл. США – капитальный ремонт основного технологического оборудования (электролизеры, печь обжига, миксер, краны РТМ) для поддержания существующего объема производства. Финансирование – за счет собственных средств.

2,7 млн долл. США – замена системы управления первой очереди электролиза алюминия на новую, с более высокой эффективностью. Финансирование – за счет собственных средств.

0,4 млн долл. США – создание участка по переработке алюминиевого шлака для возврата всех ценных компонентов в производство, переработки шлака и дробления оборотного электролита.

Финансирование – за счет собственных средств.

6. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах/о применимых мерах воздействия

Сведения об участии Эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов.

1. Отсутствуют сведения об участии Эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента.
2. Наложение денежных обязательств - согласно уведомлению Управления Государственных Доходов (УГД) о начисленной сумме платы за эмиссии в окружающую среду на основании сведений уполномоченного государственного органа в области охраны окружающей среды №26000000045 от 3 февраля 2022 г. Эмитенту начислена сумма платы за эмиссии в окружающую среду за размещение отходов производства и потребления в размере 816 959 904 тенге. Вступившим в законную силу решением суда установлено: признать незаконным и отменить уведомление от 03.02.22г. в части начисления суммы платы за эмиссию в окружающую среду на сумму 33 843 148 тенге; обязать УГД произвести перерасчет начислений суммы платы за эмиссию в окружающую среду на сумму 33 843 148 тенге; вернуть часть госпошлины в сумме 338 432 тенге.

Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью Эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции.

Постановлением от 18 апреля 2024 года № 5512-24-00-3/2985 Специализированный административный суд города Павлодара под председательством судьи Орумбаева Р.Д. привлек к административной ответственности акционерное общество «Казахстанский электролизный завод» по части 1 статьи 332 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях и наложил административное взыскание в виде административного штрафа в размере 964 845 тенге, по части 4 статьи 344 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях наложил административное взыскание в виде административного штрафа в размере 643 230 тенге и по части 1 статьи 328 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях наложил административное взыскание в виде административного штрафа в размере 148 799,28 тенге. Постановление суда исполнено.

Постановлением от 07 ноября 2024 года (дело №5512-24-00-3/7411) Специализированный суд по административным правонарушениям города Павлодара под председательством судьи Жанабаевой Э.М. принял решение привлечь акционерное общество «Казахстанский электролизный завод» к административной ответственности по части 4 статьи 344 Кодекса Республики Казахстан об административных правонарушениях и наложить административное взыскание в виде административного штрафа в размере 1 107 600 тенге. Постановление суда исполнено.

7. Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Отраслевые риски

Внутренний рынок:

- **Цены на энергоносители:** Алюминиевое производство требует значительных затрат на электроэнергию и другие ресурсы. Рост цен на электроэнергию и другие энергоносители, а также регулирование в этой сфере могут привести к увеличению себестоимости продукции, что, в свою очередь, снизит прибыльность Эмитента.
- **Состояние инфраструктуры:** Проблемы с транспортной и логистической инфраструктурой внутри страны, такие как задержки в поставках сырья или готовой продукции, могут негативно сказаться на операционной деятельности и своевременном выполнении обязательств.
- **Регулирование и налоги:** Изменения в законодательстве, включая налоговую политику и экологические требования, могут привести к увеличению операционных затрат, особенно в части соблюдения экологических стандартов.
- **Трудовые ресурсы:** Снижение квалификации работников или дефицит рабочей силы в регионе может повлиять на производственные мощности и эффективность Эмитента.

Внешний рынок:

- **Колебания мировых цен на алюминий:** Алюминиевый рынок подвержен значительным колебаниям цен, что связано с изменениями спроса и предложения, а также с внешнеэкономической ситуацией. Снижение мировых цен на алюминий может привести к уменьшению выручки и прибыли Эмитента, особенно в условиях высокой конкуренции.
- **Внеэкономическая нестабильность:** Внешние факторы, такие как экономические санкции, политические риски и изменения в мировой торговле, могут ограничить экспорт алюминия из Казахстана, а также привести к изменениям в спросе на продукцию Эмитента в ключевых зарубежных рынках.

Риски, связанные с отраслевыми изменениями, могут оказать как краткосрочное, так и долгосрочное влияние на деятельность Эмитента. В ответ на эти риски эмитент предпринимает меры для оптимизации своих операций, улучшения финансовой устойчивости и диверсификации своих рынков сбыта.

Риски, связанные с изменением цен на сырьё.

Внутренний рынок:

- **Цены на сырьё и материалы:** Колебания цен на сырьё (например, нефтепродукты) на внутреннем рынке могут существенно повлиять на себестоимость производства алюминия. Изменение стоимости поставок и доступность сырья на внутреннем рынке может увеличить операционные затраты Эмитента.
- **Услуги, связанные с производством:** Изменения цен на логистические и инфраструктурные услуги на внутреннем рынке (транспортировка, складирование, хранение) также могут повлиять на конечную стоимость продукции и её конкурентоспособность.

Риски, связанные с изменением цен на продукцию Эмитента.

Внутренний рынок:

- **Цены на продукцию на внутреннем рынке:** Колебания цен на алюминий по договорам с казахстанскими покупателями зависят от колебаний цен на алюминий на глобальных рынках. Снижение цен на алюминий, например, в результате увеличения конкуренции или уменьшения спроса, может снизить выручку Эмитента, а также его способность выполнять обязательства по ценным бумагам.

- **Влияние на цены на услуги:** Эмитент также может столкнуться с повышением цен на услуги, которые он использует в своей деятельности (например, услуги производственного характера, консалтинг, юридическое обслуживание), что может повлиять на себестоимость выпускаемой продукции.

Внешний рынок:

- **Цены на продукцию на внешнем рынке:** Изменения мировых цен на алюминий, а также на другие металлургические продукты, могут существенно повлиять на стоимость и прибыльность экспортных поставок.
- **Влияние тарифных и нетарифных барьеров:** Введение новых торговых барьеров, таких как импортные пошлины или квоты, может ограничить возможности Эмитента в экспорте своей продукции, что повлияет на его доходность и способность обслуживать долговые обязательства.

Финансовые риски

Эмитент подвержен нескольким финансовым рискам:

- **Риск изменения процентных ставок:** повышение ставок может увеличить затраты на обслуживание долгов и снизить прибыль.
- **Риск изменения валютных курсов:** колебания обменных курсов могут повлиять на стоимость импортных материалов и доходы от экспорта.

Подверженные изменениям показатели: процентные расходы, чистая прибыль, ликвидность, краткосрочные обязательства и капитал.

Вероятность возникновения рисков: высокая для валютных и процентных рисков, средняя — для ликвидности и непредвиденных обязательств.

Характер изменений в отчетности: повышение расходов, снижение прибыли, ухудшение ликвидности и снижение собственного капитала.

Правовой риск

- **Изменения валютного, налогового и таможенного законодательства:** изменения в этих областях могут повлиять на финансовые условия ведения бизнеса, увеличить налоги или привести к дополнительным расходам.
- **Несоблюдение гражданского законодательства и условий договоров:** нарушение условий контрактов или невыполнение обязательств перед партнерами может привести к юридическим последствиям, включая штрафы или убытки.

Репутационный риск

Репутационный риск связан с возможными убытками, которые могут возникнуть из-за негативного восприятия деятельности Эмитента. Это может привести к снижению числа клиентов и контрагентов, если будут сомнения в его финансовой устойчивости, качестве продукции или деловой практике. Например, проблемы с качеством алюминия, невыполнение обязательств по контрактам или негативные публичные заявления могут повлиять на имидж Эмитента и его способность привлекать новые заказы или партнерства.

Стратегический риск

Стратегический риск связан с возможными убытками из-за ошибок в принятии решений, определяющих направление деятельности Эмитента. Это может проявляться в:

- **Неучете или недостаточном учете рисков** — например, последствия введения

углеродного налога на первичный алюминий в Европе (СВАМ), что может увеличить стоимость экспорта алюминия в Европейский Союз и повлиять на конкурентоспособность Эмитента на международных рынках.

- **Неправильном определении стратегических направлений** — если Эмитент не учтет такие изменения в международном законодательстве, как углеродные пошлины, или не развивает конкурентоспособные технологии, он может потерять рыночные позиции.
- **Недостаточном обеспечении необходимыми ресурсами** — отсутствие достаточных финансовых, технологических или человеческих ресурсов для адаптации к новым экологическим требованиям и изменениям в глобальной экономике может снизить способность Эмитента достигать своих стратегических целей.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Зависимость доступной 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, Эмитент обеспечивает постоянное сосредоточение на операционной эффективности, улучшении оборотного капитала, и распределении бюджета капитальных затрат.

Страновой риск

Страновой риск представлен в виде экономических, политических и социальных изменений в странах контрагентов, которые могут повлиять на их способность выполнять обязательства (например, кризисы, санкции или изменения в законодательстве).

Операционный риск

- Риск срыва поставок качественного сырья для производства обожженных анодов (пека каменноугольного)
- Риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе выполнения внутренних процессов, таких как производство, логистика или управление запасами, что может привести к повышению издержек или снижению эффективности.
- Риск возникновения расходов (убытков) в результате ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, например, сбоев в автоматизации процессов или утечек данных, что может нарушить бизнес-процессы и вызвать финансовые потери.
- Риск возникновения расходов (убытков) вследствие внешних событий, таких как природные катастрофы, аварии или происшествия, которые могут нарушить деятельность Эмитента и привести к дополнительным расходам на восстановление.

Экологические риски

- Изменения климата — такие как экстремальные погодные условия (засухи, наводнения), которые могут нарушить поставки сырья или повлиять на производственные процессы.
- Экологические нормативы и регулирование — ужесточение экологических стандартов и законов, требующих от Эмитента дополнительных инвестиций в очистку выбросов или улучшение экологической устойчивости.

8. Данные о деятельности Эмитента в области устойчивого развития

Политики Эмитента:

1. Политика в области биоразнообразия: Эмитент признает важность сохранения биоразнообразия и природного богатства как ключевых факторов устойчивого развития. Данная политика определяет принципы и подходы Эмитента к интеграции вопросов биоразнообразия в её деятельность на всех этапах — от планирования и проведения тендеров до реализации и эксплуатации проектов. Цель - сохранение природного богатства, интеграция биоразнообразия в бизнес-процессы, повышение экологической ответственности;

2. Политика в области охраны окружающей среды: Эмитент осознает свою ответственность за охрану окружающей среды и стремится минимизировать воздействие своей деятельности на экологические системы. Политика определяет ключевые направления, цели и подходы компании для обеспечения экологической безопасности и устойчивого развития. Цель – снижение экологического воздействия на окружающую среду к минимуму путем эффективного управления при проектировании, строительстве, эксплуатации, ремонте и закрытии промышленного объекта экологически ответственным образом, а также рациональное использование ресурсов, соблюдение экологического законодательства.

3. Политика в области систем менеджмента качества, экологического менеджмента, менеджмента охраны труда и обеспечения безопасности труда и энергетического менеджмента: Эмитент стремится к достижению высоких стандартов в области управления качеством, охраны окружающей среды, обеспечения безопасности труда и энергосбережения. Данная политика определяет основные направления и принципы, обеспечивающие устойчивое развитие и соответствие международным стандартам. Цель – управление качеством: обеспечение высокого уровня качества продукции и услуг в соответствии с требованиями потребителей и нормативных документов, экологическая устойчивость: минимизация негативного воздействия на окружающую среду и рациональное использование природных ресурсов, безопасность труда: создание безопасных условий труда и снижение рисков профессиональных заболеваний и травматизма, энергетическая эффективность: оптимизация потребления энергии и внедрение энергосберегающих технологий

4. Политика управления воздействием и адаптацией группы к изменению климата: политика устанавливает основные принципы Группы ERG в области изменения климата и подходы для их реализации и направлена на формирование и поддержание эффективной системы управления деятельностью группы в контексте изменения климата. Целью данной политики является определение подходов, стратегий и действий, направленных на управление воздействием изменения климата и адаптацию группы к его последствиям. Политика направлена на минимизацию рисков, связанных с изменением климата, и обеспечение устойчивости деятельности Группы ERG в условиях изменяющейся климатической ситуации, в том числе через внедрение инновационных решений и соблюдение экологических стандартов.

5. Политика соблюдения прав человека: данная политика является частью общей системы управления, регулирующей обязательства Эмитента по ведению деятельности на основе принципов корпоративной ответственности, этики и устойчивого развития. Цель - обеспечение соблюдения законов и нормативных актов по правам человека; предоставление сотрудникам четких требований и универсальных руководящих принципов по соблюдению прав человека.

6. Политика социальной ответственности: Эмитент несет ответственность перед обществом и работниками и активно реализует инициативы, направленные на улучшение качества жизни, развитие устойчивого социально-экономического роста и поддержку местных сообществ. Политика социальной ответственности определяет ключевые направления и подходы компании к выполнению своих обязательств перед обществом. Цель – содействие социально-экономическому прогрессу в регионах присутствия Эмитента, поддержка уязвимых категорий

населения: реализация программ помощи малообеспеченным семьям, детям и пенсионерам, развитие общественных инициатив: поддержка проектов, способствующих развитию образования, культуры, здравоохранения и спорта, ответственное предпринимательство: соблюдение этических стандартов в бизнесе и активное взаимодействие с заинтересованными сторонами.

7. Политика по социальной деятельности: Эмитент придает первостепенное значение социальным факторам устойчивого развития и рассматривает социальную деятельность как одно из ключевых направлений своей стратегии развития. Политика основана на социальной роли и обязательствах, вытекающих из миссии и стратегии Группы ERG, принятых ею этических принципов и корпоративных ценностей. Политика устанавливает: а) единый подход в управлении социальной деятельностью; б) базовые положения, которые детализируются в документах нижестоящего уровня; в) роли и обязанности по обеспечению соблюдения данной политики. Политика разработана с целью определения единых принципов и основных направлений социальной деятельности Эмитента.

8. Политика по проектам в области Корпоративной социальной ответственности (КСО) и спонсорской поддержки: Эмитент принимает на себя социальную ответственность перед обществом и стремится активно поддерживать проекты, направленные на улучшение качества жизни, развитие образования, здравоохранения, культуры и спорта. Данная политика устанавливает основные направления и принципы реализации инициатив в области КСО и оказания спонсорской помощи. В данной политике устанавливаются требования Группы ERG к оказанию спонсорской поддержки и проектам по КСО (программы, направленные на решение социальных и экологических проблем, относящихся к бизнесу Эмитента, и способствующие устойчивому развитию путем предоставления экономических, социальных и экологических преимуществ всем заинтересованным сторонам, включая благотворительные пожертвования, проекты в области социального партнерства и т.д.). Расходование по КСО (включая, без ограничения, благотворительные пожертвования, социальное партнерство и все остальные расходы, связанные с социальной ответственностью перед местным сообществом) направлены на финансирование программ, предназначенных для решения социальных и экологических проблем, относящихся к бизнесу Эмитента, и содействуют устойчивому развитию путем предоставления экономических, социальных и экологических преимуществ всем заинтересованным сторонам.

9. Политика управления капитальными затратами: документ Эмитента, который определяет принципы, цели и методы управления инвестиционными проектами, а также требования к планированию, контролю и отчетности по капитальным расходам. Цель - создание единого подхода к управлению капитальными затратами, обеспечение эффективного использования финансовых ресурсов и минимизации рисков, связанных с реализацией капитальных проектов. Политика направлена на обеспечение прозрачности, отчетности и соблюдения всех норм и стандартов, установленных законодательством и внутренними нормативными актами Эмитента.

10. Политика Группы ERG в области зеленого финансирования: данная политика разработана в соответствии с Принципами зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (Green Bonds Principles – GBP, International Capital Market Association (ICMA)) и Принципами зеленого кредитования ассоциаций кредитного рынка (Green Loan Principles – GLP, Loan Market Association (LMA), Asia Pacific Loan Market Association (APLMA) и Loan Syndications & Trading Association (LSTA)) и предназначена для обеспечения прозрачности процессов привлечения инвестиций через инструменты зеленого финансирования, такие как зеленые облигации и зеленые кредиты Группы ERG.

Для Эмитента, входящего в состав Группы ERG, устойчивое развитие означает не только ответственное управление в области воздействия на окружающую среду, социального развития и корпоративного управления, но также:

- Обеспечение стабильного функционирования бизнеса, его готовности к будущим изменениям и способности создавать ценность в долгосрочной перспективе;
- Создание ценности для стейкхолдеров, включая сотрудников, акционеров, клиентов, бизнес-партнеров, местные сообщества и правительства стран присутствия;
- Содействие глобальному энергопереходу путем удовлетворения растущего спроса на ключевые металлы, такие как кобальт, медь и алюминий, а также ферросплавы (в контексте развития новой инфраструктуры для газовой, ветряной и атомной энергетики).

Этот подход отражен в корпоративной Стратегии-2025 Группы ERG, целью которой является достижение устойчивости бизнеса. Эмитент также поддерживает Цели устойчивого развития ООН (ЦУР), и определил для себя наиболее приоритетные ЦУР с учетом Стратегии-2025, возможностей Группы ERG и актуальности ЦУР. С 2023 года начата разработка целевых региональных стратегий в области устойчивого развития и соответствующих планов мероприятий, учитывающих региональную специфику.

Группа ERG ежегодно выпускает Отчет в области устойчивого развития в соответствии с наилучшими стандартами и руководствами мира в области устойчивого развития, в котором указывается также и актуальная информация про достижения Эмитента. В частности, Отчет за 2023 год адаптирован под требования как стандартов GRI Standards, так и Директивы Европейского союза CSRD. Это демонстрирует приверженность Эмитента принципам прозрачности, подотчетности и ответственного развития информации своим заинтересованным сторонам.

С 2021 года в ERG создан ESG Комитет (по вопросам экологии и охраны окружающей среды, социального развития и корпоративного управления), который на ежеквартальной основе рассматривает все текущие вопросы по широкому спектру вопросов в области устойчивого развития. В задачи ESG Комитета входит утверждение ESG целей, одобрение проектов по направлениям ESG, утверждение Отчета в области устойчивого развития, установление краткосрочных задач и мониторинг их достижения. В состав ESG комитета входят большинство руководителей высшего звена, а также представители соответствующих функциональных подразделений.

Также была принята новая Политика по управлению воздействием и адаптацией к изменению климата и завершена разработка Стратегии по декарбонизации для предприятий ERG в Казахстане, на долю которых приходится основной объем выбросов парниковых газов. Данная Стратегия устанавливает цели по достижению углеродной нейтральности к 2050 году.

Центр Группы ERG по декарбонизации, созданный в 2021 году, выступает в качестве центра компетенций Группы ERG в данной области в Казахстане. Центр руководит приоритизацией инициатив по снижению углеродоемкости производства и осуществляет взаимодействие с внешними стейкхолдерами по вопросам устойчивого развития и декарбонизации, а также продолжает участвовать в разработке обоснованных государственных политик в области изменения климата путем формирования инициативных предложений, предоставления экспертизы и комментариев для обеспечения предсказуемых долгосрочных условий, стимулирующих сокращение выбросов парниковых газов.

Основной сценарий декарбонизации предполагает сохранение амбициозных климатических политик в мире и поступательное развитие углеродного регулирования Казахстане, а также

достижение эффективной цены на парниковые газы в мире на уровне 60\$/тонну к 2035 году. Группа ERG ставит своей целью снижение углеродного следа феррохрома, алюминия Эмитента и железорудного окатыша на 30% к 2035 году. К 2050 году Группа ERG стремится достичь уровня «net-zero» по выбросам парниковых газов. В настоящее время в портфеле Группы ERG более 100 проектов декарбонизации разной степени проработки.

Эмитент, в составе Группы ERG, стремится сыграть свою роль в решении проблемы изменения климата, в том числе за счет роли Группы ERG в поставке металлов, таких как марганец, алюминий, кобальт и медь, которые помогут обеспечить глобальный переход к экономике с более низким уровнем выбросов парниковых газов. Принципы климатической политики включают следующее:

- Повышение устойчивости к изменению климата,
- Снижение углеродного следа на протяжении жизненного цикла продукции,
- Включение аспектов изменения климата в стратегию и процесс принятия решений,
- Ускорение перехода к экономике с низким уровнем выбросов парниковых газов за счет сотрудничества с заинтересованными сторонами и развития партнерских отношений,
- Повышение прозрачности климатической отчетности.

Верхнеуровневые политики Группы ERG в области охраны окружающей среды, которые в полной мере распространяются на Эмитента и включают следующие документы:

1. Политика управления воздействием и адаптацией группы к изменению климата,
2. Политика в области биоразнообразия,
3. Стратегия декарбонизации ERG Казахстан,
4. Политика в области экологии,
5. Политика в области охраны окружающей среды,
6. Устойчивая экологизация предприятий ERG

Кроме того, с 2022 года в ERG утверждена Политика в области зеленого финансирования, в соответствии с которой компания осуществляет технологические проекты с главным условием минимального ущерба окружающей среде. ERG первой в Казахстане приняла Политику по химическим веществам, нацеленную на снижение влияния опасных отходов посредством внедрения системы управления химическими отходами.

Группа ERG также участвует в ежегодных ESG рейтингах по оценке показателей, таких как S&P Global, Ecovadis, Marsh Rating. Результаты этих рейтингов показывают значительное развитие корпоративной и управленческой культуры компании и устойчивое развитие достижений по ESG.

ERG стремится к тому, чтобы постоянно обеспечивать своим работникам безопасную и здоровую производственную среду и постоянно прилагает усилия к тому, чтобы продолжить развитие культуры безопасности, уделяя особое внимание изменению личного отношения работников к обеспечению безопасности среди работников Группы ERG и ее подрядчиков. Все предприятия ERG в Казахстане сертифицированы по стандарту ISO 45001 Охрана труда и техника безопасности. Другие сертификации ERG включают ISO 50001 Системы энергетического менеджмента, ISO 14001 Системы экологического менеджмента, Оценка рисков с использованием методологий идентификации опасностей (HAZID), ISO 9001 Система менеджмента качества, ISO/IEC 27001 Система менеджмента информационной безопасности.

Политики управления рисками ERG основаны на стандарте ISO 31000 Управление рисками, а при оценке рисков применяются рекомендуемые методы ISO 31010 (Менеджмент риска, методы оценки риска). Кроме того, методы управления непрерывностью бизнеса применяются в соответствии с «Руководящими принципами надлежащей практики» Британского института непрерывности бизнеса, а также рекомендациями ISO 22301 Непрерывность бизнеса.

Эмитент является первым и единственным в Казахстане производителем первичного алюминия высокой марки. По праву считается флагманом отечественной металлургии и входит в десятку лучших среди 200 подобных алюминиевых гигантов в мире. В 2023 году велись работы по установке автоматизированных систем мониторинга на источниках выбросов на КЭЗ, начата переработка углеродосодержащих и огнеупорных материалов и футеровки на КЭЗ в 2023 году. Реализуется программа «Ответственное производство алюминия» с тем, чтобы обеспечить высочайший уровень гарантий для покупателей в рамках производственно-сбытовой цепочки. Данная программа обеспечивает ответственное управление вопросами, связанными с правами человека, деловой этикой, охраной здоровья, производственной безопасностью и охраной окружающей среды, в соответствии с международными стандартами. Она также обеспечивает соблюдение требований Ответственного подхода Лондонской биржи металлов (LME) к выбору поставщиков. Это обязательное условие для сохранения статуса «признанного LME бренда», присвоенного алюминиевой продукции предприятия Эмитента. Требования Ответственного подхода LME к выбору поставщиков предусматривают подготовку отчета по результатам оценки рисков в отношении алюминиевой продукции Эмитента. Подготовка отчета была завершена в 2022 году, а в июне 2023 года было проведено его заверение, обеспечивающее разумную уверенность в соблюдении этих требований.

РАЗДЕЛ IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

1. Сведения о финансовых услугах

Сведения о банках и других организациях, которые оказывают Эмитенту финансовые услуги.

Наименование	Первый руководитель	Юридический адрес	Виды услуг	Крупные сделки, совершаемые Эмитентом с данной организацией
АО «Евразийский Банк», филиал № 12	Ниязбеков Ерболат Шонови	Республика Казахстан, S03P1P7, г.Павлодар, ул.Набережная 3	ведение текущих банковских счетов, размещение средств на депозитах	-
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)	Забелло Дмитрий Александрович	Республика Казахстан, A17B5M6, г.Алматы, ул.Тимирязева, 26/29	ведение текущих банковских счетов	-
АО «Bereke Bank»	Калинин Александр Владимирович	Республика Казахстан, S03K6M5, г.Павлодар, ул.Лермонто	ведение текущих банковских счетов	-

		ва, д.53/1		
АО «Банк Развития Казахстана»	Елибаев Марат Талгатович	Республика Казахстан, 010000, г.Астана, пр.Мангилик Ел 55а, БЦ «Аура»	ведение банковских счетов, банковские займы	Договор банковского займа №КИ216-S/10 от 19.02.2010 Соглашение об открытии кредитной линии №SKL-246-24 от 14.06.2024
China Construction Bank	Mr. Zhang Jinliang	No.25, Finance Street, Xicheng District, Beijing, China, Postcode 100033	Финансирующий банк	Уступка всех прав и обязательств Эмитента по одному или нескольким Письменными подтверждениям долга в рамках Соглашения об оплате в отношении Отсроченного платежа Офшорной цены от 03.11.2023 на сумму до 725 094,8 тыс. китайских юаней
АО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК»	Монин Сергей Александрович	Россия, Москва 119002, ул. пл.Смоленская-Сенная, 28	ведение текущих банковских счетов	-
ABFA COMMODITIES TRADING LIMITED, DUBLIN, ZUG BRANCH	Ли Александр Романович	Даммштрассе 19, 6300 Цуг, Швейцария (Dammstrasse 19, 6300 Zug, Switzerland)	привлечение займа	Договор о финансировании на условиях предоплаты б/н изначально датированный 29 апреля 2016 г., с изменениями и в новой редакции от 13 декабря 2023 г.
АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)»	Есембаев Нурлан Серикович	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 17, бизнес-центр «Нурлы Тау», блок 4б, офис 705	финансовое консультирование, брокерские услуги, услуги андеррайтинга	-
АО «BCC Invest»	Шаяхметов Данияр Нурмухаметулы	Республика Казахстан, А05G1D2, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Панфилова, 98	услуги андеррайтинга	-
АО «Дочерняя организация Народного Банка Казахстана «Nalyk Finance»	Охонов Фархад Рашидович	Республика Казахстан, А05А1В9, г. Алматы, Алмалинский р-н, пр. Абая, 109 в	услуги андеррайтинга	-
АО «First Heartland Jusan Invest»	Салимов Тимур	Республика Казахстан, Z05K7B0, г.	услуги андеррайтинга	-

	Рафхатович	Астана, ул. Сыганак, 70		
АО «Евразийский Капитал»	Айткожа Аскар Айгожаулы	Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Желтоксан, 59	услуги андеррайтинга	-

2. Сведения об аудиторских организациях

ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» проводило аудит годовой финансовой отчетности Эмитента за 2021-2023 года. ТОО «Независимая аудиторская компания Центраудит-Казахстан» проводило обзорную проверку промежуточной финансовой отчетности Эмитента за 9 месяцев 2024 года.

Полное наименование организаций	официальное аудиторских организаций	Юридический фактический адреса	ФИО аудитора	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» Азамат Конратбаев, Управляющий директор Генеральная государственная лицензия Аудитора № МФ-0000153 от Министерства Финансов Республики Казахстан 3 августа 2013 года) №0000005 от 21 октября 1999 года).		Республика Казахстан, г. Алматы, 050059, пр. Аль-Фараби 34, блок А, 4 этаж	Дана Инкарбекова (квалификационное свидетельство аудитора №0000492 от 18 января 2000 года) Салават Калибеков (квалификационное свидетельство аудитора №0000153 от 8 августа 2013 года)	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан» (регистрационный №А 71-А от 09 марта 2009 г.).
ТОО «Независимая аудиторская компания Центраудит-Казахстан» Виктор Владимирович Радостовец, Директор Компании Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью МФЮ № 0000017 от 27 декабря 1999 г.		Республика Казахстан, Алматинская обл, Алматы, ул. Аль-Фараби, дом № 19, корпус 1 Б, к.301, 302	Ольга Иосифовна Шмидт, Директор по аудиту (квалификационное свидетельство № 307 от 23 декабря 1996 г.)	Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан» (регистрационный №А 91-А от 09 марта 2009 г.

РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

1. Сводные формы финансовой отчетности. Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года (баланс, отчет о совокупном годовом доходе, отчет о движении денежных средств, отчет об изменении в собственном капитале).

Бухгалтерский баланс

<i>в тыс. тенге</i>	2024 год <i>(неаудир.)</i>	2023 год <i>(аудир.)</i>	2022 год <i>(аудир.)</i>	2021 год <i>(аудир.)</i>
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	820,267	1,136,040	1,447,211	1,776,770
Основные средства	116,564,780	100,668,029	81,418,067	76,826,773
Актив по отсроченному подходному налогу	-	-	-	3,547,035
Прочие внеоборотные активы	32,622,967	3,200,375	2,801,635	2,935,795
Итого	150,008,014	105,004,444	85,666,913	85,086,373
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы	31,968,481	40,390,343	40,984,865	23,199,655
Торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	81,703,720	54,583,554	158,109,487	119,452,140
Займы выданные	142,673,242	127,332,498	51,739,094	134,317,642
Предоплата по текущему подходному налогу	1,183,738	1,503,440	4,780,819	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	19,545,485	29,927,288	30,983,898	32,767,591
Итого	277,074,666	253,737,123	286,598,163	309,737,028
ИТОГО АКТИВЫ	427,082,680	358,741,567	372,265,076	394,823,401
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	22,373,993	22,373,993	22,373,993	22,373,993
Дополнительный оплаченный капитал	142,261	142,261	142,261	142,261
Резервы	198,823,906	137,842,249	98,012,208	47,200,558
ИТОГО КАПИТАЛ	221,340,160	160,358,503	120,528,462	69,716,812
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Займы полученные	112,047,963	96,988,620	152,467,499	197,544,416
Обязательства по отсроченному подходному налогу	5,718,831	3,515,849	5,166,207	-
Прочие долгосрочные обязательства	366,458	48,507	54,235	13,594,097
Резервы под обязательства по ликвидации и по восстановлению активов	2,519,478	2,277,468	2,360,852	145,165
Итого	120,652,730	102,830,444	160,048,793	211,283,678
Краткосрочные обязательства				

Займы полученные	70,044,953	77,660,562	74,959,676	51,487,565
Прочие краткосрочные обязательства	67,677	10,675	10,857	41,352,181
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14,584,245	16,705,597	15,416,212	12,328,857
Текущий корпоративный налог к уплате	-	-	-	8,173,546
Прочие налоги к уплате	392,915	1,175,786	1,301,076	480,762
Итого	85,089,790	95,552,620	91,687,821	113,822,911
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	205,742,520	198,383,064	251,736,614	325,106,589
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	427,082,680	358,741,567	372,265,076	394,823,401

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>в тыс. тенге</i>	2024 год (неаудир.)	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)
Выручка	288,556,087	277,789,080	309,337,217	285,983,672
Себестоимость реализации	(195,996,391)	(206,493,110)	(176,474,228)	(136,279,888)
Валовая прибыль	92,559,696	71,295,970	132,862,989	149,703,784
Расходы по реализации	(2,923,398)	(2,847,056)	(4,535,523)	(6,430,490)
Общие и административные расходы	(19,505,781)	(8,631,164)	(10,565,394)	(10,159,222)
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведке	-	(53,209)	(650,383)	(83,866)
Прочие операционные расходы	(3,931,581)	(32,440,650)	(73,583,180)	(22,137,749)
Прочие операционные доходы	3,443,632	11,151,561	11,916,684	2,395,749
Операционная прибыль	69,642,568	38,475,452	55,445,193	113,288,206
Финансовые доходы	18,435,391	11,798,182	9,411,889	9,941,604
Финансовые расходы	(12,024,589)	(27,284,779)	(23,249,253)	(18,928,317)
Прибыль до налогообложения	76,053,370	22,988,855	41,607,829	104,301,493
Расходы по подоходному налогу	(17,006,647)	(6,091,089)	(8,799,027)	(21,798,237)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	59,046,723	16,897,766	32,808,802	82,503,256
Прочий совокупный доход/(убыток)				
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:				
Хеджирование денежных	-	-	(48,735,731)	(63,325,456)

потоков				
Хеджирование денежных потоков - реклассификация в убыток, пост-налоговый эффект	1,934,934	22,932,275	56,991,433	15,039,066
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	-	-	9,747,146	12,665,091
Прочий совокупный доход/убыток	1,934,934	22,932,275	18,002,848	(35,621,299)
ИТОГО ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД	60,981,657	39,830,041	50,811,650	46,881,957

Отчет о движении денежных средств

<i>в тыс. тенге</i>	2024 год (неаудир.)	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)
Движение денежных средств по операционной деятельности				
Прибыль до налогообложения	76,053,370	22,988,855	41,607,829	104,301,493
<i>Поправки на:</i>				
Подходный налог у источника выплат на начисленное вознаграждение	862,399	936,236	1,159,828	1,412,216
Чистый убыток от переоценки производных финансовых инструментов	2,418,668	28,665,343	70,454,035	19,625,290
Курсовая разница	(4,132,858)	3,642,873	(12,966,751)	(2,328,414)
Создание/(восстановление) оценочного резерва под убытки по выданным внутригрупповым займам	(90,311)	1,796,715	(572,213)	(817,463)
Процентные доходы, доход и амортизация убытка от первоначального признания займов выданных и финансовой аренды	(14,573,887)	(11,647,416)	(5,320,255)	(7,343,684)
Процентные расходы и убыток от первоначального признания займов выданных	10,215,191	16,912,015	21,792,524	16,274,170
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	12,624,134	9,469,745	8,484,396	7,976,599
Убыток от реструктуризации займов полученных	-	1,612,731	-	-
Прочие расходы	1,469,407	388,959	3,224,986	988,734

Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала:	84,846,113	74,766,056	127,864,379	140,088,941
Изменение товарно-материальных запасов	9,015,730	153,958	(17,819,563)	(3,501,458)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(25,369,584)	105,705,736	(38,815,371)	(5,002,953)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	(1,814,591)	(1,790,756)	4,488,177	2,387,991
Изменение задолженности по прочим налогам	(16,171,784)	466,255	(190,047)	(1,916,213)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности:	50,505,884	179,301,249	75,527,575	132,056,308
Расходы, связанные с получением займа	(1,559,754)	(1,123,718)	(615,873)	(1,958,773)
Подходный налог уплаченный	1,118,571	(10,311,683)	(17,475,967)	(12,182,267)
Проценты уплаченные	(14,051,154)	(10,230,766)	(5,437,384)	(15,583,953)
Проценты полученные	5,921,082	640,257	2,733,428	7,806,721
Платежи по производным финансовым инструментам	-	-	(105,922,998)	(15,218,053)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности	41,934,629	158,275,339	(51,191,219)	94,919,983
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:				
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(28,757,566)	(26,136,253)	(11,140,022)	(8,158,453)
Займы выданные	(127,939,040)	(100,641,988)	(60,660,000)	(134,021,813)
Погашение займов выданных	135,402,507	23,035,000	149,747,934	138,080,912
Прочее	(330,767))	(299,137)	(120,141)	(31,561)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	(21,624,866)	(104,042,378)	77,827,771	(4,130,915)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:				
Погашение займов полученных	(71,947,497)	(55,566,364)	(27,876,593)	(51,252,966)
Поступление займов полученных	39,045,364	-	-	-
Комиссия за организацию займа	(270,222)	-	-	(185,574)
Дивиденды уплаченные	-	-	-	(16,981,212)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(33,172,355)	(55,566,364)	(27,876,593)	(68,419,752)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	2,480,789	276,793	(543,652)	473,114
Чистое изменение денежных средств и денежных эквивалентов	(10,381,803)	(1,056,610)	(1,783,693)	22,842,430

Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года	29,927,288	30,983,898	32,767,591	9,925,161
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	19,545,485	29,927,288	30,983,898	32,767,591

Отчет об изменении в капитале 2021 г. (аудированный)

<i>в тыс. тенге</i>	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределённая прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2020 г.	22,373,993	142,261	3,358,005	36,818,802	62,693,061
Прибыль за период	-	-	-	29,742,215	29,742,215
Прочий совокупный доход	-	-	(10,606,763)	-	(10,606,763)
Совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(10,606,763)	29,742,215	19,135,452
Дивиденды объявленные	-	-	-	(42,012,446)	(42,012,446)
Остаток на 31 декабря 2020 г.	22,373,993	142,261	(7,248,758)	24,548,571	39,816,067
Прибыль за период	-	-	-	82,503,256	82,503,256
Прочий совокупный доход	-	-	(35,621,299)	-	(35,621,299)
Совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(35,621,299)	82,503,256	46,881,957
Дивиденды объявленные	-	-	-	(16,981,212)	(16,981,212)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	22,373,993	142,261	(42,870,057)	90,070,615	69,716,812

Отчет об изменении в капитале 2022 г. (аудированный)

<i>в тыс. тенге</i>	Акционер- ный капитал	Дополнитель- ный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределён- ная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2021 г.	22,373,993	142,261	(7,248,758)	24,548,571	39,816,067
Прибыль за период	-	-	-	82,503,256	82,503,256
Прочий совокупный доход	-	-	(35,621,299)	-	(35,621,299)
Совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(35,621,299)	82,503,256	46,881,957
Дивиденды объявленные	-	-	-	(16,981,212)	(16,981,212)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	22,373,993	142,261	(42,870,057)	90,070,615	69,716,812
Прибыль за период	-	-	-	32,808,802	32,808,802
Прочий совокупный доход	-	-	18,002,848	-	18,002,848
Совокупный доход/(убыток) за год	-	-	18,002,848	32,808,802	50,811,650
Остаток на 31 декабря 2022 г.	22,373,993	142,261	(24,867,209)	122,879,417	120,528,462

Отчет об изменении в капитале 2023 г. (аудированный)

<i>в тыс. тенге</i>	Акционер- ный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределён- ная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2022 г.	22,373,993	142,261	(42,870,057)	90,070,615	69,716,812
Прибыль за период	-	-	-	32,808,802	32,808,802
Прочий совокупный доход	-	-	18,002,848	-	18,002,848
Совокупный доход за год	-	-	18,002,848	32,808,802	50,811,650
Остаток на 31 декабря 2022 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

Отчет об изменении в капитале за 2024 г. (неаудированный)

<i>в тыс. тенге</i>	Акционер- ный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределён- ная 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

**РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЭМИТЕНТА**

АКТИВЫ

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

<i>в тыс. тенге (неаудированные данные)</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 31.12.2023 г.	55,177	40,648,882	54,239,944	1,213,154	47,754	4,463,118	100,668,029
Стоимость на 31.12.2024 г.	55,177	70,739,469	130,450,602	3,503,307	895,908	18,755,955	224,400,418
Накопленный износ и обесценение на 31.12.2024 г.	-	(31,639,021)	(73,266,677)	(2,410,316)	(519,624)	-	(107,835,638)
Балансовая стоимость на 31.12.2024 г.	55,177	39,100,448	57,183,925	1,092,991	376,284	18,755,955	116,564,780

Капитальное строительство (незавершенное капитальное строительство)

Наименование проекта: «Строительство ветроэлектростанции (ВЭС) Хромтау», расположенного по адресу: Актюбинская область, Хромтауский район, Кызылсуский с.о., с.Сарысай.

Цель проекта: Главой государства в целях декарбонизации экономики поставлена задача достичь углеродной нейтральности к 2060 году.

Для достижения этой цели промышленные предприятия страны должны «озеленить» производимую продукцию. Одним из основных инструментов выполнения задачи является развитие и использование возобновляемой энергетики. Постепенное замещение традиционной энергии из угля на энергию, полученную из ВИЭ, является частью энергетической стратегии Группы ERG, и «озеленение» энергии для АО «КЭЗ» является одним из ее основных приоритетов. Будет достигнуто недопущение дополнительного загрязнения воздуха (порядка 12 тыс. тонн) и вклада страны в сокращение глобального потепления (недопущение/снижение выбросов CO₂ порядка 400 тыс. тонн), предотвращаемых ежегодно в соответствии с определяемым на национальном уровне вкладом Казахстана.

Во время строительства и эксплуатации ВЭС будут созданы дополнительные рабочие места. Начало строительства – 4 квартал 2023 г.

Планируемый срок ввода в эксплуатацию: - 4 квартал 2025 г.

Источник денег: заемные и собственные средства.

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Нематериальные активы	820,267

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Финансовые активы включают займы выданные, торговую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты и прочие финансовые активы, удерживаемые с целью

получения предусмотренных договором денежных средств. Данные по финансовым активам раскрыты в статьях ниже.

ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ/ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

В 2024 году Эмитент выдал краткосрочные займы в рамках существующей синдицированной кредитной линии на предоставление внутригрупповых займов на общую сумму 260,371 тысяча долларов США (127,939,040 тысяч тенге) с годовой процентной ставкой 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 1,604,923 тысячи тенге и продлено действие договора с 2024 года на 2025 год, также произведено частичное досрочное погашение в сумме 135,402,507 тысяч тенге.

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Оценочный резерв под убытки на 1 января	2,645,373
Выданные займы	3,143,274
Погашенные займы	(856,727)
Изменения в допущениях оценки ожидаемых кредитных убытков и изменения контрактных условий	(2,376,858)
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	2,555,062

ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Задолженность связанных сторон	18,617,335
Торговая дебиторская задолженность	883,136
Прочие	162,971
Минус: оценочные резервы под убытки	(572,321)
Итого финансовые активы	19,091,121
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	44,198,542
НДС к возмещению	16,716,744
Прочие оборотные активы	2,072,390
Минус: резерв под снижение НДС к возмещению	(375,077)
Итого торговая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	81,703,720

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)			
	Валовая стоимость	балансовая	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Текущая	18,316,639		(165,570)	18,151,069
Просроченная менее 3 месяцев	500,066		(21,536)	478,530
Просроченная от 3 до 6 месяцев	108,602		(3,645)	104,957
Просроченная от 6 до 12 месяцев	167,678		(3,849)	163,829
Просроченная более 12 месяцев	570,457		(377,721)	192,736
Всего просроченная	1,346,803		(406,751)	940,052

Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	19,663,442	(572,321)	19,091,121
--	-------------------	------------------	-------------------

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

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Оценочный резерв под убытки на 1 января	377,196
Создание/(восстановление) резерва	195,125
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	572,321

ДЕНЬГИ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ВКЛАДЫ РАЗМЕЩЕННЫЕ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Краткосрочные депозиты	18,594,209
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	951,276
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	19,545,485

ПРОЧИЕ АКТИВЫ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Прочие внеоборотные активы	32,622,967

Прочие внеоборотные активы представлены, в основном, долгосрочными авансами, выданными на строительство ветряной электростанции «Хромтау» в сумме 30,373,665 тыс. тенге.

АКТИВЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Эмитент не осуществляет страховую деятельность.

ПАССИВЫ

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Акционерный капитал	22,373,993

<i>в тыс. тенге</i>	Количество акций в обращении, штук	Простые акции	Дополнительный оплаченный капитал	Итого
На 31.12.2023 г.	6,568,550	22,373,993	142,261	22,516,254
На 31.12.2024 г.	6,568,550	22,373,993	142,261	22,516,254

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

В 2021 году единственным акционером принято решение о начислении и выплате дивидендов из нераспределенной прибыли Эмитента по состоянию на 30 июня 2021 года из расчета размера дивиденда на одну простую акцию в сумме 2,585.23 тенге. 14 октября 2021 года дивиденды были выплачены в полном объеме.

РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ

Капитал

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Резервы	198,823,906

Долгосрочные обязательства

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Резервы под обязательства по ликвидации и по восстановлению активов	2,519,478

<i>в тыс. тенге</i>	Полигоны размещения отходов	Ликвидация последствий эксплуатации объектов	Итого
Долгосрочная часть	32,634	2,486,844	2,519,478
Итого	32,634	2,486,844	2,519,478

ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ/ПОЛУЧЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОМОЩЬ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Займы полученные	182,092,916

<i>в тыс. 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 2024 г.	182,092,916

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

ABFA Commodities Trading Limited.

В январе 2024 года Эмитент погасил 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, согласованным в соглашении о внесении изменений в декабре 2023 года. В течение 2024 года Эмитент продолжил осуществлять ежемесячные плановые погашения основного долга и процентов по займу в пользу ABFA Commodities Trading Limited.

Powerchina Chengdu/China Construction Bank.

В апреле 2024 года Эмитент заключил ЕРС-договор на строительство ветряной электростанции «Хромтау» с Консорциумом Powerchina Chengdu – Sinohidro Kazhydro. В рамках соглашения об отложенных платежах, заключенного в связи с ЕРС-договором для проекта строительства ветряной электростанции «Хромтау», в 2024 года 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 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.

АО «Банк Развития Казахстана».

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

У Эмитента имеется также другой заем перед банком с остатком задолженности 19 047 тысяч долларов США и с датой погашения в мае 2025 года.

Внутригрупповой заем.

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.

ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Эмитент ранее не выпускал долговые ценные бумаги.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудированные данные)
Задолженность перед связанными сторонами	6,064,381
Торговая кредиторская задолженность	5,494,483
Прочие	48,794
Итого финансовые обязательства	11,607,658
Задолженность перед работниками	2,581,234
Авансы полученные	339,959
Прочие краткосрочные оценочные обязательства	29,493
Задолженность перед связанными сторонами	25,901
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	14,584,245

ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Согласно неаудированной отчетности Эмитента по состоянию на 31.12.2024 г. у Эмитента отсутствуют прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Не применимо.

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

ДОХОДЫ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ) ИЛИ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ)

Основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на объемы реализованной Эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода:

Позитивные факторы: алюминий Эмитента является биржевым товаром (продукция, зарегистрированная на Лондонской Бирже Металлов), что гарантирует высокую ликвидность производимого Эмитентом алюминия. Эмитент придерживается производства металла высокого стандарта качества – чистота 99,7% алюминия (мировой стандарт). Широкое портфолио потребителей: Казахстан, Узбекистан и другие страны СНГ, Турция, Польша, Германия и другие страны Европы.

Негативные факторы: географическая отдаленность Эмитента от рынков сбыта, в частности некоторые сложности с провозом товаров через территорию Российской Федерации из-за текущей геополитической ситуации.

Для обеспечения роста доходов Эмитент регулярно расширяет портфолио покупателей с приоритетом продаж на рынки с более высокой ценой на алюминий.

Доходы в разрезе продукции:

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 г. (неаудир.)	31.12.2023 г. (аудир.)	31.12.2022 г. (аудир.)	31.12.2021 г. (аудир.)
Алюминий первичный	288,525,678	275,532,251	309,337,217	285,983,672
<i>% соотношение</i>	100%	99.2%	100%	100%
Электроэнергия	30,409	-	-	-
<i>% соотношение</i>	0.0%	-	-	-
Анод зеленый	-	2,256,829	-	-
<i>% соотношение</i>	-	0.8%	-	-
Итого выручка	288,556,087	277,789,080	309,337,217	285,983,672

Доходы в разрезе географического распределения:

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 (неаудир.)	31.12.2023 г. (аудир.)	31.12.2022 г. (аудир.)	31.12.2021 г. (аудир.)
Евразия	227,265,545	224,705,233	12,224,797	22,414,720
<i>% соотношение</i>	78.8%	80.9%	4.0%	7.8%
Казахстан	61,290,542	50,660,637	52,414,376	35,965,399
<i>% соотношение</i>	21.2%	18.2%	16.9%	12.6%
Европа	-	2,423,210	244,698,044	227,603,553
<i>% соотношение</i>	-	0.9%	79.1%	79.6%
Итого выручка	288,556,087	277,789,080	309,337,217	285,983,672

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

РАСХОДЫ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ) ИЛИ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ)

Основные факторы, которые повлияли на рост или снижение себестоимости, реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого

периода:

Позитивные факторы: снижение расходов на основное сырье за счет внедрения мероприятий, направленных на улучшение производственных показателей.

Негативные факторы: в период проведения капитального ремонта производственных объектов, Эмитент временно приобретал аноды у сторонних поставщиков.

Меры, предпринимаемые Эмитентом для снижения себестоимости в расчете на единицу продукции:

1. Внедрение эффективных технологических решений, направленных на снижение производственных затрат.
2. Принятие управленческих решений по снижению расходов для нивелирования негативных последствий из-за внешних факторов (рост цен на сырье и материалы).
3. Повышение производительности труда.

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 <i>(неаудир.)</i>	г.	31.12.2023 <i>(аудир.)</i>	г.	31.12.2022 <i>(аудир.)</i>	г.	31.12.2021 <i>(аудир.)</i>	г.
Сырье, материалы и комплектующие	120,351,502		143,937,353		126,783,730		92,113,600	
<i>% соотношение</i>	<i>61.4%</i>		<i>69.7%</i>		<i>71.8%</i>		<i>67.6%</i>	
Расходы на электроэнергию	29,941,685		24,622,277		21,682,203		21,145,234	
<i>% соотношение</i>	<i>15.3%</i>		<i>11.9%</i>		<i>12.3%</i>		<i>15.5%</i>	
Заработная плата и связанные с ней расходы	16,548,344		15,395,781		12,910,207		9,392,376	
<i>% соотношение</i>	<i>8.4%</i>		<i>7.5%</i>		<i>7.3%</i>		<i>6.9%</i>	
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	12,226,908		9,064,062		8,096,690		7,416,192	
<i>% соотношение</i>	<i>6.2%</i>		<i>4.4%</i>		<i>4.6%</i>		<i>5.4%</i>	
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенного производства	730,250		(50,051)		(3,760,820)		(2,430,179)	
<i>% соотношение</i>	<i>0.4%</i>		<i>0.0%</i>		<i>-2.1%</i>		<i>-1.8%</i>	
Прочие	16,197,702		13,523,688		10,762,218		8,642,665	
<i>% соотношение</i>	<i>8.3%</i>		<i>6.5%</i>		<i>6.1%</i>		<i>6.3%</i>	
Итого себестоимость реализации	195,996,391		206,493,110		176,474,228		136,279,888	

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 <i>(неаудир.)</i>	г.	31.12.2023 <i>(аудир.)</i>	г.	31.12.2022 <i>(аудир.)</i>	г.	31.12.2021 <i>(аудир.)</i>	г.
Спонсорская и прочая финансовая помощь	10,890,397		3,165,057		4,239,221		4,605,834	
<i>% соотношение</i>	<i>55.8%</i>		<i>36.7%</i>		<i>40.1%</i>		<i>45.3%</i>	
Информационные консультационные и прочие	5,478,668		3,248,369		2,524,130		3,018,410	

профессиональные услуги				
<i>% соотношение</i>	28.1%	37.6%	23.9%	29.7%
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,079,503	1,150,310	1,060,708	903,541
<i>% соотношение</i>	5.5%	13.3%	10.0%	8.9%
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	362,319	369,221	354,085	530,366
<i>% соотношение</i>	1.9%	4.3%	3.4%	5.2%
(Восстановление)/создание оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности	195,125	(761,642)	1,107,056	-
<i>% соотношение</i>	1.0%	-8.8%	10.5%	-
Прочие	1,499,769	1,459,849	1,280,194	1,101,071
<i>% соотношение</i>	7.7%	16.9%	12.1%	10.8%
Итого общие и административные расходы	19,505,781	8,631,164	10,565,394	10,159,222

ДОХОДЫ/РАСХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 (неаудир.)	г.	31.12.2023 (аудир.)	г.	31.12.2022 (аудир.)	г.	31.12.2021 (аудир.)	г.
Доход от реализации материалов	1,697,043		2,482,752		1,724,549		1,111,523	
<i>% соотношение</i>	49.3%		22.3%		14.5%		46.4%	
Чистая прибыль по курсовой разнице	1,136,437		1,378,926		9,164,040		1,162,233	
<i>% соотношение</i>	33.0%		12.4%		76.9%		48.5%	
Доход от оприходования ТМЗ	304,325		-		-		-	
<i>% соотношение</i>	8.8%		-		-		-	
Доход от возмещения ущерба	7,100		6,322,951		21,038		-	
<i>% соотношение</i>	0.2%		56.7%		0.2%		-	
Прочие	298,727		966,932		1,007,057		121,993	
<i>% соотношение</i>	8.7%		8.7%		8.5%		5.1%	
Прочие операционные доходы	3,443,632		11,151,561		11,916,684		2,395,749	
Реализованный убыток по производным финансовым инструментам	2,418,668		28,665,343		71,239,291		18,798,832	
<i>% соотношение</i>	61.5%		88.4%		96.8%		84.9%	
Неэффективность хеджирования денежных потоков	-		-		-		826,458	
<i>% соотношение</i>	-		-		-		3.7%	
Расходы по списанию	499,004		439,729		966,081		442,032	

<i>основных средств</i>				
<i>% соотношение</i>	12.7%	1.4%	1.3%	2.00%
Расходы по индексации задолженности	438,089	232,442	595,274	265,333
<i>% соотношение</i>	11.1%	0.7%	0.8%	1.2%
Заработная плата и связанные с ней расходы	253,045	110,441	73,210	106,569
<i>% соотношение</i>	6.4%	0.3%	0.1%	0.5%
Прочие	322,775	2,992,695	709,324	1,697,525
<i>% соотношение</i>	8.2%	9.2%	1.0%	7.7%
Прочие операционные расходы	3,931,581	32,440,650	73,583,180	22,137,749

ДОХОДЫ/РАСХОДЫ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ)

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 (неаудир.)	г.	31.12.2023 (аудир.)	г.	31.12.2022 (аудир.)	г.	31.12.2021 (аудир.)	г.
Амортизация убытка от первоначального признания займов выданных и финансовой аренды	6,617,964		9,942,772		706,323		133,103	
<i>% соотношение</i>	35.9%		84.3%		7.5%		1.3%	
Процентные доходы	7,955,923		1,827,430		4,459,315		8,376,401	
<i>% соотношение</i>	43.2%		15.5%		47.4%		84.3%	
Чистая прибыль от курсовой разницы	2,996,421		-		3,802,711		1,166,181	
<i>% соотношение</i>	16.3%		-		40.4%		11.7%	
Прочие	865,083		27,980		443,540		265,919	
<i>% соотношение</i>	4.7%		0.2%		4.7%		2.7%	
Итого финансовые доходы	18,435,391		11,798,182		9,411,889		9,941,604	
Процентные расходы	8,610,268		9,946,391		13,135,661		16,274,170	
<i>% соотношение</i>	71.6%		36.5%		56.5%		86.0%	
Убыток от первоначального признания займов выданных	1,604,923		6,965,624		8,656,863		-	
<i>% соотношение</i>	13.3%		25.5%		37.2%		-	
Подходный налог у источника выплат	862,399		936,236		1,159,828		1,412,216	
<i>% соотношение</i>	7.2%		3.4%		5.0%		7.5%	
Чистый убыток от курсовой разницы	-		5,021,800		-		-	
<i>% соотношение</i>	-		18.4%		-		-	
Прочие	946,999		2,801,997		296,901		1,241,931	
<i>% соотношение</i>	7.8%		10.3%		1.2%		6.5%	
Убыток от реструктуризации займов полученных	-		1,612,731		-		-	

<i>% соотношение</i>	-	5.9%	-	-
Итого финансовые расходы	12,024,589	27,284,779	23,249,253	18,928,317

КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

У Эмитента отсутствуют комиссионные доходы/расходы.

ЗАРАБОТАННЫЕ ПРЕМИИ/ПРОИЗОШЕДШИЕ УБЫТКИ, ЗА ВЫЧЕТОМ ПЕРЕДАННЫХ НА ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Не применимо.

ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ, НЕУКАЗАННЫЕ ВЫШЕ

<i>в тыс. тенге</i>	31.12.2024 (неаудир.)	г.	31.12.2023 (аудир.)	г.	31.12.2022 (аудир.)	г.	31.12.2021 (аудир.)	г.
Расходы по подоходному налогу	(17,006,647)		(6,091,089)		(8,799,027)		(21,798,237)	

РАЗДЕЛ VII. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициенты ликвидности

Наименование коэффициента	Формула	2024 год (неаудир.)	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/ Краткосрочные обязательства	3.26	2.66	3.13	2.72
Коэффициент быстрой ликвидности	(Оборотные активы - Товарно-материальные запасы) / Краткосрочные обязательства	2.88	2.23	2.68	2.52
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства и денежные эквиваленты + Займы выданные) / Краткосрочные обязательства	1.91	1.65	0.90	1.47

Коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование коэффициента	Формула	2024 год (неаудир.)	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)
Коэффициент финансового левереджа	(Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Капитал	0.93	1.24	2.09	4.66
Коэффициент маневренности	Краткосрочные активы / Капитал	1.25	1.58	2.38	4.44
Коэффициент автономии	Капитал / Активы	0.52	0.45	0.32	0.18

Коэффициенты рентабельности

Наименование коэффициента	Формула	2024 год (неаудир.)	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)
Рентабельность активов	Чистая прибыль / Активы	0.14	0.05	0.09	0.21
Рентабельность продаж по чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка	0.20	0.06	0.11	0.29
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Капитал	0.27	0.11	0.27	1.18

Коэффициенты деловой активности

Наименование коэффициента	Формула	2024 год (неаудир.)	2023 год (аудир.)	2022 год (аудир.)	2021 год (аудир.)
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка / Среднегодовая стоимость оборотных активов	1.09	1.03	1.04	0.96
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка / Среднегодовая стоимость Капитала	1.51	1.98	3.25	5.22
Фондоотдача	Выручка / Среднегодовая стоимость активов	0.73	0.76	0.81	0.75

Пруденциальные нормативы для финансовых организаций

Не применимо.

Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов

Не применимо.

РАЗДЕЛ VIII. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ

Не применимо.

Данный документ подписал:
 Директор по экономике и контролингу
 Азат Садуанов
 23.04.2025 г. 15:37



Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.