

**Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское
горно-обогатительное производственное объединение»**

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

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



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»:

Наше мнение

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

Предмет аудита

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

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Важные обстоятельства – Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

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

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

Прочие сведения

Компания подготовила отдельную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, на которую мы выпустили аудиторский отчет независимого аудитора, адресованный акционеру и совету директоров Компании и датированный 23 июля 2026 года.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой информации специального назначения

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

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

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

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

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

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»



Утверждено:

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

Подписано:

Дана Инкаребекова
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №00000492 от
18 января 2000 года)

13 августа 2026 года
Алматы, Казахстан

Отдельный Бухгалтерский баланс отчетный период 2025 год

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

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

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

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 года

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

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

Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных "Бухгалтерский баланс"

Бизнес-идентификационный номер: 920240000127

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге			
Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
АКТИВЫ			
I. Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	010	5,369,903	12,180,516
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	3,657,906	299,135
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	012	-	-
Краткосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	013	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	014	-	-
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	295,014	75,453
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	106,066,196	74,290,244
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	10,564,439	7,556,935
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	-	-
Текущий подоходный налог	019	1,192,177	4,116,500
Запасы	020	95,846,642	75,011,468
Биологические активы	021	-	-
Прочие краткосрочные активы	022	29,026,970	20,943,419
Итого краткосрочных активов (сумма строке 010 по 022)	100	252,019,247	194,473,670
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	122,609	122,609
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	20,504,611	11,983,613
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	-	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	21,061,593	24,038,326
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	-	-
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	108,252,834	108,524,834
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	-	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	4,977,326	5,137,525

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

**Отдельный Бухгалтерский баланс
по состоянию на 31 декабря 2025 года**

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	5,164,254	260
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	132,562	118,941
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	-	-
Инвестиционное имущество	120	2,671,467	2,816,830
Основные средства	121	109,718,824	152,551,599
Актив в форме права пользования	122	1,973,015	2,905,639
Биологические активы	123	-	-
Разведочные и оценочные активы	124	-	-
Нематериальные активы	125	279,235	603,022
Отложенные налоговые активы	126	-	-
Прочие долгосрочные активы	127	52,501,714	50,001,201
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	327,237,435	358,681,790
Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		579,379,291	553,278,069
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛ			
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	116,756,280	7,447,400
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	5,743,286	5,859,738
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	124,180,902	100,606,260
Краткосрочные оценочные обязательства	215	26,985	26,985
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	-	-
Вознаграждения работникам	217	9,952,886	8,819,379
Краткосрочная задолженность по аренде	218	870,940	1,596,750
Краткосрочные обязательства по договорам покупателями	219	8,831,849	466,821
Государственные субсидии	220	-	-
Дивиденды к оплате	221	1,246,415	1,254,694
Прочие краткосрочные обязательства	222	5,979,421	4,936,307
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	273,588,964	131,014,334
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	-	-
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	197,657,474	294,113,669
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	-	-
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	20,043,176	25,479,797
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	-	-
Долгосрочные оценочные обязательства	315	9,296,954	13,652,492
Отложенные налоговые обязательства	316	5,277,593	8,527,502
Вознаграждения работникам	317	2,253,652	2,574,498
Долгосрочная задолженность по аренде	318	665,577	981,349
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	-	-
Государственные субсидии	320	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	321	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Бухгалтерский баланс
по состоянию на 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	235,194,426	345,329,307
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	9,028,778	9,028,778
Эмиссионный доход	411	-	-
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	-	-
Компоненты прочего совокупного дохода	413	(182,407)	(358,497)
Перераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	61,749,530	68,264,147
Прочий капитал	415	-	-
Итого капитал, относимый на собственников (сумма строк с 410 по 415)	420	70,595,901	76,934,428
Доля неконтролирующих собственников	421	-	-
Всего капитал (строка 420 + строка 421)	500	70,595,901	76,934,428
Баланс (строка 300 + строка 301 + строка 400 + строка 500)		579,379,291	553,278,069

Наименование АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное предприятие"

Адрес РК, 111500, г.Рудный,
пр.Ленина, 26

Телефон +7(71431) 31652

Адрес электронной почты main.ssgpo@erg.kz

Исполнитель Веклич Наталия Александровна
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

(подпись)

Руководитель Кузьменко Сергей Валентинович
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

(подпись)

Главный бухгалтер Фесенко Людмила Алексеевна
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

(подпись)

Место печати: 2026 года



Отдельный Отчет о прибылях и убытках отчетный период 2025 год

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

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

Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): №2 – ОПУ

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

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

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

Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Отчет о прибылях и убытках»

Бизнес-идентификационный номер: 920240000127

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование показателей	Код строки	в тысячах тенге	
		За отчетный период	За предыдущий период
Выручка от реализации товаров, работ и услуг	010	421,145,241	424,084,947
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	011	377,898,122	337,648,612
Валовая прибыль (убыток) (строка 010 - строка 011)	012	43,247,119	86,436,335
Расходы по реализации	013	16,921,958	14,894,975
Административные расходы	014	15,672,728	26,834,485
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	10,652,433	44,706,875
Финансовые доходы	021	29,854,998	11,683,041
Финансовые расходы	022	37,070,640	60,860,359
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	-	-
Прочие доходы	024	13,958,661	7,512,748
Прочие расходы	025	20,655,343	73,294,330
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	(3,259,891)	(70,252,025)
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(3,254,726)	921,994
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	(6,514,617)	(69,330,031)
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	-	-
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	(6,514,617)	(69,330,031)
собственников материнской организации		-	-
долю неконтролирующих собственников		-	-
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	176,090	(98,784)
в том числе:			
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	410	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	411	-	-
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	412	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет о прибылях и убытках
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование показателей	Код строки	в тысячах теңге	
		За отчетный период	За предыдущий период
хеджирование денежных потоков	413	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	414	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	415	-	-
прочие компоненты прочего совокупного дохода	416	-	-
корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	417	-	-
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	418	-	-
Итого прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 410 по 418)	420	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов	431	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	432	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	433	220,113	(123,480)
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	(44,023)	24,696
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	435	-	-
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 431 по 435)	440	176,090	(98,784)
Общий совокупный доход (строка 300 + строка 400)	500	(6,338,527)	(69,428,815)
Общий совокупный доход, относимый на:		-	-
собственников материнской организации		(6,338,527)	(69,428,815)
доля неконтролирующих собственников		-	-
Прибыль на акцию	600	-	-
в том числе:			
Базовая прибыль на акцию:		-	-
от продолжающейся деятельности		-	-
от прекращенной деятельности		-	-
Разводненная прибыль на акцию:		-	-
от продолжающейся деятельности		-	-
от прекращенной деятельности		-	-

Наименование АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

Адрес РК, 111500, г.Рудный, пр.Ленина, 26

Телефон +7(71431) 31652

Адрес электронной почты main.ssgpo@erg.kz

Исполнитель Веклич Наталия Александровна

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Руководитель Кузьменко Сергей Валентинович

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Главный бухгалтер Фесенко Людмила Алексеевна

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Место печати: 18.01.2026 года



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

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

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

Индекс формы, предназначенный для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенное-цифровое выражение наименования формы): №4-ДДС-К

Периодичность: годовая

Отчетный период: 2025 год

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

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

Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)»

Бизнес-идентификационный номер: 920240000127

Наименование организации: Акционерное общество "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
прибыль (убыток) до налогообложения	010	(3,259,891)	(70,252,025)
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	011	57,217,537	87,216,459
Обесценение гудвила	012	-	-
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	013	(374,540)	1,642,617
Списание стоимости активов (или выбывающей группы), предназначенных для продажи, до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	014	-	-
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств	015	1,559,520	2,365
Убыток (прибыль) от инвестиционного имущества	016	-	-
Убыток (прибыль) от досрочного погашения займов	017	-	-
Убыток (прибыль) от прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости с корректировкой через отчет о прибылях и убытках	018	-	-
Расходы (доходы) по финансированию	019	7,215,642	49,177,318
Вознаграждения работникам	020	174,082	1,856,817
Расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	021	-	-
Доход (расход) по отложенным налогам	022	-	-
Нереализованная положительная (отрицательная) курсовая разница	023	(5,126,045)	707,880
Доля организации в прибыли ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	024	-	-
Прочие неденежные операционные корректировки общего совокупного дохода (убытка)	025	890,014	(5,375,978)
Итого корректировка общего совокупного дохода (убытка), всего (+/- строк с 011 по 025)	030	61,556,210	135,227,478
Изменения в запасах	031	(22,408,313)	(5,110,151)
Изменения резерва	032	-	-
Изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности	033	(28,758,215)	9,082,860
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	034	24,047,024	(16,239,126)
Изменения в задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	035	(1,695,243)	(4,822,565)
Изменения в прочих краткосрочных обязательствах	036	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

**Отдельный Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года**

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Итого движение операционных активов и обязательств, всего (+/- строки с 031 по 036)	040	(28,814,747)	(17,088,982)
Уплаченные вознаграждения	041	(15,029,584)	(15,215,852)
Полученные вознаграждения	042	1,437,518	900,812
Уплаченный подоходный налог	043	(885,000)	-
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010+/- строка 030+/- строка 040 +/- строка 041+/- строка 042+/- строка 043)	050	15,004,506	33,571,431
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 072)	060	19,116,138	11,479,396
в том числе:			
реализация основных средств	061	5,825,542	281,134
реализация нематериальных активов	062	-	-
реализация других долгосрочных активов	063	-	-
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	064	-	-
реализация долговых инструментов других организаций	065	-	-
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	066	-	-
изъятие денежных вкладов	067	14,360	528,437
реализация прочих финансовых активов	068	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	069	-	-
полученные дивиденды	070	10,496,888	2,362,759
полученные вознаграждения	071	-	-
прочие поступления	072	2,779,348	8,307,066
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 081 по 092)	080	47,660,691	48,298,708
в том числе:			
приобретение основных средств	081	31,581,080	30,491,760
приобретение нематериальных активов	082	50,000	7,208
приобретение других долгосрочных активов	083	-	-
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	084	-	258,211
приобретение долговых инструментов других организаций	085	-	-
приобретение контроля над дочерними организациями	086	-	-
размещение денежных вкладов	087	6,745	223,484
приобретение прочих финансовых активов	088	209,543	-
предоставление займов	089	15,813,323	17,318,045
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	090	-	-
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации	091	-	-
прочие выплаты	092	-	-
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 060-строка 080)	100	(28,544,553)	(36,819,312)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 111 по 114)	110	17,315,575	-
в том числе:			
эмиссия акций и других финансовых инструментов	111	-	-
получение займов	112	17,315,575	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах теңге			
Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
полученные вознаграждения	113	-	-
прочие поступления	114	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 121 по 125)	120	11,170,862	12,574,228
в том числе:			
погашение займов	121	9,558,264	11,189,617
выплата вознаграждения	122	-	-
выплата дивидендов	123	8,279	2,569
выплаты собственникам по акциям организации	124	-	-
прочие выбытия	125	1,604,319	1,382,042
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 110 - строка 120)	130	6,144,713	(12,574,228)
4. Влияние обменных курсов валют к теңге	140	584,721	758,382
5. Влияние изменения балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов	150	-	-
6. Увеличение +/- уменьшение денежных средств (строка 050 +/- строка 100 +/- строка 130 +/- строка 140 +/- строка 150)	160	(6,810,613)	(15,063,727)
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	170	12,180,516	27,244,243
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	180	5,369,903	12,180,516

Наименование АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

Адрес РК, 111500, г.Рудный, пр.Ленина, 26

Телефон 8(71431) 31652

Адрес электронной почты main.ssgpo.erg.kz

Исполнитель Веклич Наталия Александровна
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

(подпись)

Руководитель Кузьменко Сергей Валентинович
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

(подпись)

Главный бухгалтер Фесенко Людмила Алексеевна
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

(подпись)

Место печати: Рудный 2026 года



Отдельный Отчет об изменениях в капитале отчетный период 2025 год

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
 Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет-ресурсе: www.gov.kz
 Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования формы): № 5-ИК
 Периодичность: годовая
 Отчетный период: 2025 год
 Круг лиц, представляющих форму, предназначенную для сбора административных данных на безвозмездной основе: организации публичного интереса (кроме финансовых организаций)
 Срок представления формы административных данных: ежегодно не позднее 31 августа года, следующего за отчетным
 Примечание: пояснение по заполнению отчета приведено в приложении к форме, предназначенной для сбора административных данных «Отчет об изменениях в капитале»

Бизнес-идентификационный номер: 920240000127

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	9,028,778	-	-	(259,713)	137,594,178	-	-	146,363,243
Изменение в учетной политике	011	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 010 +/- строка 011)	100	9,028,778	-	-	(259,713)	137,594,178	-	-	146,363,243
Общий совокупный доход, всего(строка 210 + строка 220):	200	-	-	-	(98,784)	(69,330,031)	-	-	(69,428,815)
Прибыль (убыток) за год	210	-	-	-	-	(69,330,031)	-	-	(69,330,031)
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 221 по 229):	220	-	-	-	(98,784)	-	-	-	(98,784)
в том числе:									

Наименование организации: Акционерное общество «Соколово-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет об изменениях в капитале
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников							Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Неразделенная прибыль	Прочий капитал			
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	-	-	-	-	-	-	-	-	
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	-	-	-	-	-	-	-	-	
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	223	-	-	-	-	-	-	-	-	
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	224	-	-	-	-	-	-	-	-	
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	225	-	-	-	(98,784)	-	-	-	(98,784)	
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	226	-	-	-	-	-	-	-	-	
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	-	-	-	-	-	-	-	-	
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	228	-	-	-	-	-	-	-	-	

в тысячах тенге

в тысячах тенге

Наименование организации: Акционерное общество «Соколово-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет об изменениях в капитале
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников							Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Неразмещенная прибыль	Прочий капитал		
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	229	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318):	300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:										
Вознаграждения работников акциями:	310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	311	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов связанных с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	-	-	-	-	-

в тысячах тенге

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет об изменениях в капитале
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников							Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Неразмешенная прибыль	Прочий капитал		
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	319	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300+строка 319)	400	9,028,778	-	-	-	(358,497)	68,264,147	-	-	76,934,428
Изменение в учетной политике	401	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 400 +/- строка 401)	500	9,028,778	-	-	-	(358,497)	68,264,147	-	-	76,934,428
Общий совокупный доход, всего (строка 610 + строка 620):	600	-	-	-	-	176,090	(6,514,617)	-	-	(6,338,527)
Прибыль (убыток) за год	610	-	-	-	-	-	(6,514,617)	-	-	(6,514,617)
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 621 по 629):	620	-	-	-	-	176,090	-	-	-	176,090
в том числе:										
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет об изменениях в капитале
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников							Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	Инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	-	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	623	-	-	-	-	-	-	-	-	-
доля в прочем совокупном доходе (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	624	-	-	-	-	-	-	-	-	-
актуарные прибыли (убытки) по пенсионным обязательствам	625	-	-	-	-	176,090	-	-	-	176,090
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	626	-	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	627	-	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	628	-	-	-	-	-	-	-	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	629	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками всего (сумма строк с 710 по 718)	700	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет об изменениях в капитале
за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников							Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Неразмещенная прибыль	Прочий капитал		
в том числе:										
Вознаграждения работников акциями	710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:										
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	711	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	712	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов связанный с объединением бизнеса	713	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	714	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	715	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие распределения в пользу собственников	716	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	717	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	718	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Наименование организации: Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Отдельный Отчет об изменениях в капитале за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные доли	долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Неразмещенная прибыль	Прочий капитал	
Прочие операции	719	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря отчетного года (строка 500 + строка 600 + строка 700 + строка 719)	800	9,028,778	-	-	-	(182,407)	61,749,530	-	70,595,901

Наименование АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение"

Адрес РК, 111500, г.Рудный, пр.Ленина, 26

Телефон 8(71431) 31652

Адрес электронной почты main.ssgro@erg.kz

Исполнитель Веклич Наталия Александровна
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

Руководитель Кузьменко Сергей Валентинович
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))

Главный бухгалтер Фесенко Людмила Алексеевна
(фамилия, имя, отчество (при его наличии))
Место печати 2026 года



1 Компания и ее основная деятельность

Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение» (далее АО «ССГПО» или «Компания») зарегистрировано 24 февраля 1992 года и осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. АО «ССГПО» создано в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

ERG Iron Ore Holding B.V. является непосредственной материнской компанией АО «ССГПО». Стороной, обладающей конечным контролем, является Eurasian Resources Group S.à r.l. (далее «ERG»; ERG совместно с дочерними компаниями – далее «Группа ERG»).

Основными видами деятельности АО «ССГПО» являются добыча и переработка железной руды, доломита и производство офлюсованных железорудных окатышей, железорудного концентрата, товарного доломита и щебня, предоставление услуг по горным работам, по ремонтам и техническому обслуживанию оборудования. Компания является одним из крупнейших предприятий Республики Казахстан с производственным циклом от добычи сырья до выпуска готовой продукции.

Компания относится к субъектам естественной монополии по отдельным видам деятельности:

- услуги по производству тепловой энергии в г. Рудный;
- услуги по передаче электрической энергии в г. Рудный;
- услуги по предоставлению подъездного пути для проезда подвижного состава при условии отсутствия конкурентного подъездного пути в г. Рудный.

Контракты на недропользование. АО «ССГПО» заключило ряд контрактов и лицензий на недропользование с Правительством Республики Казахстан, условия которых представлены ниже:

Контракт/лицензия на недропользование*	Месторасположение	Год заключения	Год истечения
Добыча железной руды	Костанайская область	2020, 2023	2033, 2035, 2040
Добыча доломита	Акмолинская область	1997	2040
Разведка железной руды	Костанайская область	2020, 2023, 2025	2025, 2028, 2029

**Каждый контракт содержит пункт о возобновлении.*

Юридический адрес: 111500, Республика Казахстан, Костанайская область, город Рудный, улица Ленина, дом 26.

В отчетном году Компания завершила ликвидацию ТОО «Фортис» и ТОО «Энерго-2007».

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения

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

При подготовке отдельной финансовой информации специального назначения Компания применяла принципы учетной политики, описанной в отдельной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), от 23 июля 2026 года.

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения (продолжение)

Кроме того, Компания подготовила консолидированную финансовую информацию специального назначения в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года № 404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)», с учетом изменений, внесенных Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 5 мая 2026 года №289 в отношении Компании и ее дочерних компаний (далее «Группа»). В консолидированной финансовой информации специального назначения операции дочерних компаний, определенных как компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику, полностью консолидированы.

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

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

Группа ERG работает над различными возможными решениями для соблюдения применимых ковенантов по состоянию на 31 декабря 2026 года и 30 июня 2027 года. Эта работа продолжается, и поэтому на момент выпуска данной отдельной финансовой информации специального назначения сохраняется неопределенность в отношении ее результата. В случае, если к соответствующим датам не будет найдено приемлемое решение, несоблюдение применимых ковенантов может дать соответствующим кредиторам право ускорить выплату практически всей непогашенной задолженности по кредитным соглашениям.

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

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

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

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

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

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения (продолжение)

Новые стандарты. Принятие поправок к стандартам и интерпретации, вступивших в силу 1 января 2025 года, не оказало существенного влияния на компанию. Компания не применяла ни один из выпущенных, но еще не вступивших в силу стандартов, интерпретаций или поправок. Компания оценивает потенциальное влияние новых стандартов, включая МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 года), поправок к стандартам и интерпретаций, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Функциональная валюта и валюта представления отдельной финансовой информации специального назначения. Если не указано иначе, все числовые данные, представленные в данной отдельной финансовой информации специального назначения, выражены в тысячах казахстанских тенге. Функциональной валютой Компании является тенге.

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

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

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

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

Балансовая стоимость и движение основных средств в Примечании 12 за предыдущие периоды были скорректированы соответствующим образом.

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

В тысячах казахстанских тенге	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Здания и сооружения	69,940,735	(8,997,503)	60,943,232
Машины, оборудование и прочие	65,789,991	406,391	66,196,382
Горнорудные активы	-	8,997,503	8,997,503
Прочие	406,391	(406,391)	-

2 Основа подготовки отдельной финансовой информации специального назначения (продолжение)

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

В тысячах казахстанских тенге	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Здания и сооружения	57,484,287	(8,411,716)	49,072,571
Машины, оборудование и прочие	71,792,516	501,891	72,294,407
Горнорудные активы	-	8,411,716	8,411,716
Прочие	501,891	(501,891)	-

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Контракты на недропользование. Основные контракты Компании на недропользование на добычу железной руды, доломита и известняка истекают в 2040 году. Руководство Компании ожидает, что контракты будут продлены по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы месторождений, которое ожидается в 2058 году. В данной отдельной финансовой информации специального назначения расходы по износу и балансовая стоимость основных средств и обязательство по ликвидации активов отражались на основе предположения, что контракты на недропользование будут продлены до окончания сроков полезной службы месторождений. Компания считает, что она имеет право на продление контрактов на недропользование в соответствии с действующим законодательством по недропользованию и условиями контрактов.

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

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

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

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

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

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

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

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

Обязательства по ликвидации горнорудных активов и полигонов размещения отходов признаются при высокой вероятности их возникновения и возможности обоснованной оценки их сумм.

Балансовая стоимость резерва под обязательство по ликвидации горнорудных активов и рекультивации земель, а также балансовая стоимость резерва под обязательство по ликвидации полигонов размещения отходов раскрыта в Примечании 17.

Резерв по ликвидации последствий эксплуатации объектов. Экологический Кодекс Республики Казахстан (далее – «Кодекс») требует ликвидации последствий эксплуатации производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду после прекращения их эксплуатации.

Ликвидация последствий эксплуатации объектов будет зависеть от характера соответствующих активов и потенциального воздействия на окружающую среду.

Компания применила значительное суждение при оценке обязательства. Любые будущие изменения в Кодексе, его интерпретации и практике применения могут повлиять на суждения и оценки, сделанные Компанией, и, следовательно, потенциально могут привести к пересмотру соответствующих обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов. Существенные суждения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставок инфляции и дисконтирования, и периода дисконтирования.

При определении срока дисконтирования руководство применило суждение, что мероприятия по ликвидации последствий эксплуатации объектов будут проводиться после полной отработки месторождений, ожидаемой в 2059 году. Основные допущения, использованные в оценках, представлены в Примечании 17.

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

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

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

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

Оценка стоимости финансовых гарантий. Компания применяет метод кредитных свопов для определения справедливой стоимости финансовых гарантий. Справедливая стоимость обязательства финансовой гарантии рассчитывается с учетом гарантированной суммы займа, процентной ставки и показателей риска. Для кредитных договоров, в которых Компания несет полную солидарную ответственность с другими гарантами, рыночная комиссия определяется с учетом кредитно-дефолтных свопов компаний с аналогичным кредитным рейтингом и распределяется между гарантами.

Это представляет собой наилучшую оценку руководства подверженности Компании кредитному риску, связанному с выданными гарантиями. Руководство считает маловероятным, что Компания будет вынуждена погасить гарантированные обязательства. Данное суждение руководства основывается на оценке непрерывности деятельности Группы ERG. Стоимость гарантий распределяется между со-гарантами на основе справедливой стоимости чистых активов компаний со-гарантов.

Обесценение активов. Компания, наряду с АО «Качары руда» входит в единицу, генерирующую денежные средства «Дивизион Железо» (далее – ЕГДС). Основными видами деятельности ЕГДС являются добыча и переработка железной руды, производство офлюсованных железорудных окатышей, железорудного концентрата, товарного доломита и щебня. В конце каждого отчетного периода проводится оценка ЕГДС для выявления признаков возможного обесценения. Исходя из анализа внутренних и внешних факторов, руководство выявило наличие признака обесценения ЕГДС на конец отчетного периода – снижение прогнозных объемов реализации готовой продукции. По итогам проведенного теста обесценения Компания признала убыток от обесценения основных средств в размере 28,958,226 тысяч тенге, так как возмещаемая стоимость активов/ЕГДС превысила их балансовую стоимость (2024 год: 50,525,557 тысяч тенге).

Основные допущения при оценке справедливой стоимости активов за вычетом затрат по выбытию (уровень иерархии 3):

- прогнозируемый период: 10 лет
- цены на продукцию основаны на внутренних прогнозах руководства, а также на прогнозах независимых экспертных агентств для данного отраслевого рынка;
- долгосрочные затраты установлены в соответствии с показателями текущей операционной деятельности, скорректированными на будущие ставки инфляции и, где это применимо, ожидаемые изменения в ключевых входящих затратах;
- долгосрочные ставки инфляции Казахстана, на уровне 5% годовых и долгосрочная ставка инфляции США на уровне 2% годовых в соответствии с внешними прогнозами;
- ставка дисконтирования после налогообложения составляет 14% годовых и была рассчитана на основании модели определения стоимости капитала.

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

Увеличение уменьшению (или увеличению (или уменьшение) прогнозируемых объемов продаж на 1%, при неизменности других переменных, приведет к) возмещаемой стоимости примерно на 22,752,404 (или 22,752,404) тысяч тенге, соответственно. Компания признала также индивидуальное обесценение активов (Примечание 12).

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

Инвестиции по справедливой стоимости. Компания не обладает контролем или значительным влиянием в отношении предприятий, так как Компания не может принимать решений, касающихся их финансовой и операционной деятельности.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Материнская компания: Информация раскрыта в Примечании 1.

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

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

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Дочерние предприятия	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государ- ственные предприятия	Основное руководство
Активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	29,481,560	6,438,954	127,331	15,929,833	-
Инвестиции по справедливой стоимости	21,061,593	-	-	-	-
Инвестиции по первоначальной стоимости	-	108,252,834	-	-	-
Займы выданные	23,994,473	-	-	160,117	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	5,365,444	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	295,014	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	4,977,326	-	-
Обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	41,133,439	67,132,692	562,537	2,254,727	72,258
Обязательства по аренде	-	531,600	-	308,004	-
Займы полученные	109,641,045	-	-	14,079,964	-
Финансовые гарантии	25,780,637	-	-	-	-

*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по компаниям под общим контролем составляет 981,392 тысячи тенге.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Дочерние предприятия	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприятия	Основное руководство
Активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	29,055,272	5,330,730	109,826	3,048,054	-
Инвестиции по справедливой стоимости	24,038,326	-	-	-	-
Инвестиции по первоначальной стоимости	-	108,524,834	-	-	-
Займы выданные	12,143,867	-	-	137,178	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	12,177,398	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	75,453	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	5,137,525	-	-
Обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23,336,261	58,259,292	220,355	2,355,161	61,248
Обязательства по аренде	-	969,959	-	325,552	-
Займы полученные	83,597,896	-	-	19,500,405	-
Финансовые гарантии	31,333,214	-	-	-	-

*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по компаниям под общим контролем составляет 583,167 тысяч тенге.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Дочерние предприя- тия	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприя- тия	Основное руководство
Выручка	175,250,429	8,858,695	-	7,234,384	-
Себестоимость реализации	(61,750,543)	(143,991,924)	(6,120,138)	(22,345,290)	-
Расходы по реализации	(9,292,550)	-	(3,174)	(31,265)	-
Общие административные расходы*	(8,778,978)	(308,334)	(228,969)	1,068,887	(790,133)
Прочие операционные доходы	6,777,921	148,376	1,469,642	453,959	-
Прочие операционные расходы	(4,040,969)	(831,261)	(1,219,904)	(1,696,489)	-
Финансовые доходы	12,028,941	10,070,892	3,539,207	3,688,935	-
Финансовые расходы**	(22,912,484)	(111,484)	(2,583,991)	(4,126,990)	-

*В составе общих и административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по торговой дебиторской задолженности от компании под общим контролем на сумму 346,381 тысяча тенге.

**В составе финансовых расходов отражен восстановленный резерв под убытки по займам выданным по компаниям под общим контролем/материнской компании на сумму 380,707 тысяч тенге.

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Компании под общим контролем	Дочерние предприятия	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприятия	Основное руководство
Выручка	157,271,445	8,854,101	-	5,396,875	-
Себестоимость реализации	(52,785,834)	(132,739,974)	(6,787,888)	(22,012,426)	-
Расходы по реализации	(7,730,613)	-	(1,776)	(28,917)	-
Общие и административные расходы*	(10,526,009)	(290,984)	(223,676)	(921,142)	(761,409)
Финансовые доходы	12,489,236	-	4,161,198	1,698,550	-
Финансовые расходы**	(19,785,015)	(199,155)	(1,733,030)	(5,689,923)	-
Прочие операционные доходы	8,702,156	255,616	312	48,669	-
Прочие операционные расходы	(3,744,896)	(446,396)	(517,858)	(25,229)	-

*В составе общих и административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по торговой дебиторской задолженности от компании под общим контролем на сумму 255,589 тысяч тенге.

**В составе финансовых расходов отражен оценочный резерв под убытки по займам выданным по компаниям под общим контролем/ материнской компании на сумму 216,450 тысяч тенге.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Компании под общим контролем. В течение 2025 и 2024 годов Компания, в основном, реализовывала железорудную продукцию, материалы и комплектующие, предоставляла услуги по горным работам, по ремонтам и техническому обслуживанию оборудования, а также получала финансирование для целей пополнения оборотного капитала. Цены на железорудную продукцию привязаны к ценам мировых рынков. Себестоимость в основном представлена приобретениями сырья, материалов и электроэнергии. Финансовые доходы и расходы в основном представлены доходами по первоначальному признанию займов выданных, курсовым разницам и амортизации дисконта по займам полученным, процентными расходами. Общие и административные расходы в основном представлены расходами на гонорары за управленческие услуги, спонсорскую помощь и профессиональные услуги.

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

Государственные предприятия. Компания осуществляет закупки и реализацию товаров и услуг с государственными предприятиями. Такие сделки, как правило, осуществляются на рыночных условиях или на основе тарифов, устанавливаемых для всех участников рынка. Операции с Республикой Казахстан также включают налоговые операции, осуществляемые в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Компания производила закуп услуг по поставке и транспортировке природного газа, железнодорожных услуг, услуг по транспортировке электроэнергии и несла расходы на оказание спонсорской и благотворительной помощи.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные депозиты	5,351,409	10,935,809
Денежные средства в банке и в кассе	18,494	1,244,707
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	5,369,903	12,180,516

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

В феврале 2025 года Компания подписала договор об открытии новой синдицированной кредитной линии на сумму 400,000 тысяч долларов США (200,988,000 тысяч тенге) с компаниями под общим контролем. Срок действия договора – до 2029 года. Ставка вознаграждения по договору в долларах США и Евро является рыночной. В рамках вышеуказанного договора Компания выдала займы в 2025 году в адрес компаний под общим контролем в размере 30,234 тысячи долларов США (15,813,323 тысячи тенге).

7 Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (расшифровка Баланса стр. 117), краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (расшифровка Баланса стр. 016) и краткосрочная дебиторская задолженность по аренде (расшифровка Баланса стр. 017)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	016	100,077,105	74,826,274
Дебиторская задолженность по аренде	017	10,884,165	7,698,640
Долгосрочная прочая дебиторская задолженность	117	5,164,254	260
Прочие	016	7,737,912	1,760,078
Минус: оценочные резервы под убытки	016, 017	(2,068,547)	(2,437,813)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность и краткосрочная дебиторская задолженность по аренде		121,794,889	81,847,439

Ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Дебиторская задолженность в соответствии с матрицей резервов						
Текущая	720,579	(78,294)	642,285	895,807	(139,692)	756,115
Просроченная менее 3 месяцев	101,466	(11,022)	90,444	1,307,348	(217,973)	1,089,375
Просроченная от 3 до 6 месяцев	316,049	(45,723)	270,326	542,649	(120,634)	422,015
Просроченная от 6 до 12 месяцев	137,181	(39,906)	97,275	689,942	(224,333)	465,609
Просроченная более 12 месяцев	105,435	(84,348)	21,087	1,322,713	(1,058,170)	264,543
Всего просроченная	660,131	(180,999)	479,132	3,862,652	(1,621,110)	2,241,542
Всего текущая и просроченная	1,380,710	(259,293)	1,121,417	4,758,459	(1,760,802)	2,997,657
Дебиторская задолженность с индивидуальной оценкой ожидаемых кредитных убытков	122,482,726	(1,809,254)	120,673,472	79,526,793	(677,011)	78,849,782
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность (финансовые активы)	123,863,436	(2,068,547)	121,794,889	84,285,252	(2,437,813)	81,847,439

7 Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (расшифровка Баланса стр. 117), краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (расшифровка Баланса стр.016) и краткосрочная дебиторская задолженность по аренде (расшифровка Баланса стр.017) (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под убытки на 1 января	2,437,813	1,908,915
Восстановление	(369,265)	-
Начисление	-	647,186
Списание	(1)	(118,288)
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	2,068,547	2,437,813

8 Запасы (расшифровка Баланса стр.020)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Готовая продукция	45,607,248	15,701,648
Сырье и материалы	38,803,952	37,687,073
Незавершенное производство	18,697,763	26,988,323
Прочие	-	45,265
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(7,262,321)	(5,410,841)
Итого запасы	95,846,642	75,011,468

9 Прочие краткосрочные активы (расшифровка Баланса стр. 022) и прочие краткосрочные финансовые активы (расшифровка Баланса стр. 015)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
НДС к возмещению	022	26,544,513	18,227,109
Предоплаты	022	1,570,389	2,041,279
Прочие активы	022	1,004,871	773,109
Срочные депозиты	015	295,014	75,453
Минус: оценочные резервы под убытки	022	(92,803)	(98,078)
Итого прочие краткосрочные активы и прочие краткосрочные финансовые активы		29,321,984	21,018,872

10 Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (расшифровка Баланса стр. 112)

Наименование компании	Страна регистрации	Деятельность	2025 г.		2024 г.	
			Тысяч тенге	Доля владения, %	Тысяч тенге	Доля владения, %
ТОО «Кредитное товарищество ENRC Credit»	Казахстан	Кредитование	14,752,692	7.57	17,729,425	7.57
ТОО « Business and Technology Services»	Казахстан	Внедрение и поддержка ERP-систем	6,308,901	44.67	6,308,901	44.67
Итого долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки			21,061,593		24,038,326	

11 Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости (расшифровка Баланса стр. 114)

Наименование компании	Страна регист- рации	Деятельность	2025 г.	Доля	2024 г.	Доля
			Тысяч теңге	владения, %	Тысяч теңге	владения, %
АО «Качары руда»	Казахстан	Добыча и переработка твердых полезных ископаемых	102,434,776	100	102,434,776	100
ТОО «ERG Research and Development»	Казахстан	Научно исследовательские работы	2,848,561	100	2,848,561	100
ТОО «ТРА»	Казахстан	Транспортные услуги	1,208,720	100	1,208,720	100
ТОО «ЛОЦ «Рассвет»	Казахстан	Медицинские и оздоровительные услуги	960,777	100	960,777	100
ТОО «КРЦ «Горняк»	Казахстан	Ресторанная деятельность	800,000	100	800,000	100
ТОО «Фортис»	Казахстан	Проектно-изыскательская деятельность, строительно-монтажные работы, производство строительных материалов, изделий и конструкций	-	100	272,000	100
Итого инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости			108,252,834		108,524,834	

Акционерное общество «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение»

Пояснительная записка к отдельной финансовой информации специального назначения –

31 декабря 2025 года

12 Основные средства (расшифровка Баланса стр. 121)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и прочие	Транспортные средства	Горноруд-ные активы	Итого
Стоимость на 1 января 2024 года	1,725	100,963,007	203,290,275	57,887,923	13,350,270	375,493,200
Накопленный износ и обесценение	-	(51,890,436)	(130,995,868)	(38,023,370)	(4,938,554)	(225,848,228)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	1,725	49,072,571	72,294,407	19,864,553	8,411,716	149,644,972
Поступления	-	12,937	222,886	119,770	-	355,593
Перемещения	-	20,462,511	10,873,302	1,069,464	1,023,698	33,428,975
Изменение в обязательствах по ликвидации и восстановлению активов	-	1,949,560	49,964	-	140,290	2,139,814
Износ	-	(7,430,070)	(16,041,688)	(3,358,635)	(334,351)	(27,164,744)
Выбытия	-	(24,452)	(36,197)	(646,816)	-	(707,465)
Обесценение	(1,505)	(3,099,825)	(1,166,292)	(634,074)	(243,850)	(5,145,546)
Стоимость на 31 декабря 2024 года	1,725	122,874,703	211,339,155	54,750,609	14,528,836	403,495,028
Накопленный износ и обесценение	(1,505)	(61,931,471)	(145,142,773)	(38,336,347)	(5,531,333)	(250,943,429)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	220	60,943,232	66,196,382	16,414,262	8,997,503	152,551,599
Поступления	-	1,054,550	893,253	76,495	-	2,024,298
Перемещения	-	7,224,243	17,327,476	3,087,404	235,014	27,874,137
Изменение в обязательствах по ликвидации и восстановлению активов	-	(4,341,776)	(135,502)	-	(131,075)	(4,608,353)
Перевод в инвестиционную недвижимость	-	31,208	-	-	-	31,208
Износ	-	(7,919,040)	(14,786,594)	(2,832,461)	(334,606)	(25,872,701)
Выбытия	-	(14,155,878)	(356,849)	(182,274)	-	(14,695,001)
Обесценение	-	(9,000,298)	(8,055,393)	(2,763,817)	(7,767,080)	(27,586,588)
Ликвидация дочернего предприятия	-	-	225	-	-	225
Стоимость на 31 декабря 2025 года	1,725	111,555,503	225,935,022	57,122,347	14,632,775	409,247,372
Накопленный износ и обесценение	(1,505)	(77,719,262)	(164,852,024)	(43,322,738)	(13,633,019)	(299,528,548)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	220	33,836,241	61,082,998	13,799,609	999,756	109,718,824

Компания предоставляет основные средства в аренду компаниям под общим контролем по краткосрочным договорам операционной аренды. Балансовая стоимость машин и оборудования в аренде на 31 декабря 2025 года составляет 2,196,618 тысяч тенге. Доход от аренды раскрыт в Примечании 27.

13 Прочие долгосрочные активы (расшифровка Баланса стр.127)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Незавершенное строительство	47,711,617	44,385,957
Дебиторская задолженность по налогам	6,059,873	7,483,214
Предоплаты по основным средствам и услугам	2,831,092	2,232,898
Минус: резерв под обесценение	(4,100,868)	(4,100,868)
Итого прочие долгосрочные активы	52,501,714	50,001,201

14 Краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (расшифровка Баланса стр. 210, стр. 310), краткосрочная и долгосрочная задолженность по аренде (расшифровка Баланса стр. 218, стр. 318)

В 2025 году Компания получила займы в рамках существующего соглашения с компанией под общим контролем на общую сумму 17,315,575 тысяч тенге на срок до 2026 года и под процентную ставку 0.51%. Займы на сумму 3,254,333 тысячи тенге (включая вознаграждение), были досрочно погашены в апреле и ноябре 2025 года. А также частично досрочно погашен заем на сумму 1,539,843 тысячи тенге.

В тысячах казахстанских тенге	Займы полученные	Аренда	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	301,561,069	2,578,099	304,139,168
Денежные изменения	(7,690,197)	(1,676,053)	(9,366,250)
Курсовые разницы	(8,224,243)	(17,562)	(8,241,805)
Прочие неденежные изменения	28,767,125	652,033	29,419,158
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	314,413,754	1,536,517	315,950,271

Прочие неденежные движения в основном включают процентные расходы, доход от первоначального признания займов полученных и амортизацию дисконта по займам. (Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость займов полученных составила 314,745,844 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 286,559,019 тысяч тенге).

В тысячах казахстанских тенге	Займы полученные	Аренда	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	268,255,115	1,605,767	269,860,882
Денежные изменения	(25,720,574)	(1,442,167)	(27,162,741)
Курсовые разницы	29,487,203	139,047	29,626,250
Прочие неденежные изменения	29,539,325	2,275,452	31,814,777
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	301,561,069	2,578,099	304,139,168

15 Прочие финансовые обязательства (расшифровка Баланса стр. 213, стр. 313)

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

В тысячах казахстанских тенге	Сумма гарантированных обязательств		Год окончания гарантии
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	
Компания			
Компании под общим контролем	1,061,335,970	1,142,571,425	2030
Третьи стороны	5,826	6,322	2037
Итого	1,061,341,796	1,142,577,747	

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

Компания является со-гарантом по займам Группы ERG вместе с другими дочерними предприятиями Группы ERG.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	214	124,044,006	100,396,772
Обязательства по покупке оборудования с отсрочкой платежа	214	-	28,451
Итого финансовые обязательства		124,044,006	100,425,223
Прочая кредиторская задолженность	214	136,896	181,037
Итого нефинансовые обязательства		136,896	181,037
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		124,180,902	100,606,260

17 Краткосрочные и долгосрочные оценочные обязательства (расшифровка баланса стр. 215, стр. 315)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
Резерв под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов	315	4,108,088	7,251,823
Резерв под обязательства по ликвидации горнорудных активов	315	3,914,139	4,924,523
Резерв под обязательства по ликвидации полигонов размещения отходов	315	1,245,944	1,447,363
Прочие резервы	215, 315	55,768	55,768
Итого краткосрочные и долгосрочные оценочные обязательства		9,323,939	13,679,477

Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению нарушенных земель в ходе горнодобывающей операционной деятельности и ликвидации горнорудного оборудования, ликвидации полигонов размещения и последствий эксплуатации объектов после планируемого окончания эксплуатации в 2059 году и 2050 году соответственно.

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

<i>В процентном выражении</i>	2025 г.	2024 г.
Срок ликвидации	2026 - 2059	2026 - 2058
Ставка дисконтирования	14.1 - 16.9	11.83
Коэффициент инфляции	5.9 - 11.46	6.9 - 4.8

Обязательство по ликвидации горнорудных активов подлежит погашению в конце срока полезной службы каждого карьера, варьирующегося от 2037 года до 2055 года.

Обязательство по ликвидации полигонов размещения отходов подлежит погашению в конце срока эксплуатации каждого полигона, варьирующегося от 2026 года до 2050 года.

Обязательство по ликвидации последствий эксплуатации объектов подлежит погашению в 2059 году.

17 Краткосрочные и долгосрочные оценочные обязательства (расшифровка Баланса стр. 215, стр. 315) (продолжение)

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

	Горнорудные активы		Полигоны размещения отходов		Ликвидация последствий эксплуатации объектов	Итого
	Ликвидация активов	Восстановление нарушенных земель	Ликвидация активов	Восстановление нарушенных земель		
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>						
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	720,944	3,509,119	11,282	1,113,729	5,092,048	10,447,122
Изменение оценок, отнесенных на стоимость актива	127,106	13,184	3,777	441,924	1,553,823	2,139,814
Изменение оценок, отнесенных на отчет о прибыли или убытки	(71,820)	103,303	(2,483)	(239,256)	-	(210,256)
Использованные в течение года	-	-	-	(18,130)	-	(18,130)
Амортизация дисконта	84,604	438,083	1,261	135,259	605,952	1,265,159
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	860,834	4,063,689	13,837	1,433,526	7,251,823	13,623,709
Изменение оценок, отнесенных на стоимость актива	(114,091)	(16,984)	(3,620)	(319,491)	(4,154,167)	(4,608,353)
Изменение оценок, отнесенных на отчет о прибыли или убытки	(145,228)	(1,316,652)	(61)	(38,262)	-	(1,500,203)
Использованные в течение года	-	-	-	(5,528)	-	(5,528)
Амортизация дисконта	101,837	480,734	1,637	163,906	1,010,432	1,758,546
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	703,352	3,210,787	11,793	1,234,151	4,108,088	9,268,171

18 Вознаграждения работникам (расшифровка баланса стр. 217, стр. 317)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
Резервы по ежегодным отпускам и прочим вознаграждениям работников	217	6,309,234	5,346,043
Заработная плата к выплате	217	3,170,664	3,013,044
Долгосрочное обязательство по выплате пособий с установленными выплатами	317	2,253,652	2,574,498
Краткосрочное обязательство по выплате пособий с установленными выплатами	217	472,988	460,292
Итого вознаграждения работникам		12,206,538	11,393,877

19 Прочие краткосрочные обязательства (расшифровка Баланса стр. 222), краткосрочные обязательства по договорам с покупателями (расшифровка Баланса стр. 219)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
Авансы полученные	219	8,831,849	466,821
Налог на добычу полезных ископаемых	222	2,220,923	294,339
Прочие налоги и платежи	222	3,758,498	4,641,968

**Итого прочие краткосрочные обязательства и
краткосрочные обязательства по договорам с
покупателями**

14,811,270 5,403,128

20 Отложенные налоговые активы и обязательства (расшифровка Баланса стр. 316)

Компания имеет непризнанные налоговые активы по состоянию на отчетную дату в сумме 2,218,277 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 3,421,204 тысячи тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2025 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Резервы под обязательства по ликвидации горнорудных активов	(2,724,725)	871,091	-	(1,853,634)
Товарно-материальные запасы	(1,082,169)	(370,296)	-	(1,452,465)
Резерв по отпускам	(1,072,373)	(233,496)	44,023	(1,261,846)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(418,664)	(202,528)	-	(621,192)
Вознаграждения работникам	(603,792)	58,465	-	(545,327)
Прочие обязательства	(750,904)	750,904	-	-
Оценочный резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(487,563)	(382,492)	-	(870,055)
Прочие	(955,571)	(365,949)	-	(1,321,520)
Валовые активы по отсроченному налогу	(8,095,761)	125,699	44,023	(7,926,039)
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	8,095,761	(125,699)	(44,023)	7,926,039
Признанный актив по отсроченному налогу	-	-	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	8,534,464	(842,056)	-	7,692,408
Прибыль от первоначального признания займов	7,906,635	(3,112,388)	-	4,794,247
Прочие	182,164	534,813	-	716,977
Валовое обязательство по отсроченному налогу	16,623,263	(3,419,631)	-	13,203,632
Минус: зачет с активом по отсроченному налогу	(8,095,761)	125,699	44,023	(7,926,039)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	8,527,502	(3,293,932)	44,023	5,277,593

20 Отложенные налоговые активы и обязательства (расшифровка Баланса стр. 316)
(продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на прочий совокупный убыток	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Резервы под обязательства по ликвидации горнорудных активов	(2,089,413)	(635,312)	-	(2,724,725)
Товарно-материальные запасы	(2,259,796)	1,177,627	-	(1,082,169)
Резерв по отпускам	(1,583,182)	535,505	(24,696)	(1,072,373)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(962,765)	544,101	-	(418,664)
Вознаграждения работникам	(323,095)	(280,697)	-	(603,792)
Прочие обязательства	(250,082)	(500,822)	-	(750,904)
Оценочный резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(381,783)	(105,780)	-	(487,563)
Прочие	(735,033)	(220,538)	-	(955,571)
Валовые активы по отсроченному налогу	(8,585,149)	514,084	(24,696)	(8,095,761)
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	8,585,149	(514,084)	24,696	8,095,761
Признанный актив по отсроченному налогу	-	-	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	8,610,693	(76,229)	-	8,534,464
Прибыль от первоначального признания займов полученных	11,339,790	(3,433,155)	-	7,906,635
Прочие	174,607	7,557	-	182,164
Валовое обязательство по отсроченному налогу	20,125,090	(3,501,827)	-	16,623,263
Минус: зачет с активом по отсроченному налогу	(8,585,149)	514,084	(24,696)	(8,095,761)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	11,539,941	(2,987,743)	(24,696)	8,527,502
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2025 г.	2024 г.	
Активы по отсроченному подоходному налогу:				
– подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев		(3,832,140)		(4,741,198)
– подлежащий возмещению в течение 12 месяцев		(4,093,899)		(3,354,563)
Итого валовый актив по отсроченному налогу		(7,926,039)		(8,095,761)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:				
– подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев		8,850,858		16,623,263
– подлежащее возмещению в течение 12 месяцев		4,352,774		-
Итого валовое обязательство по отсроченному налогу		13,203,632		16,623,263

21 Акционерный капитал (расшифровка Баланса стр. 410)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.		2024 г.	
	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Простые акции	6,500,000	6,500,000	6,500,000	6,500,000
Итого номинальный уставный капитал	6,500,000	6,500,000	6,500,000	6,500,000
Индексация капитала на гиперинфляцию	-	2,528,778	-	2,528,778
Итого акционерный капитал	6,500,000	9,028,778	6,500,000	9,028,778

Номинальная стоимость простой акции 1,000 тенге. Одна простая акция предоставляет право одного голоса. Размещенные простые акции полностью оплачены.

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

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Железорудные окатыши	235,475,566	245,572,963
Железорудный концентрат	162,484,680	155,939,631
Услуги	16,995,397	15,324,715
Прочие	6,189,598	7,247,638
Итого выручка от реализации товаров, работ и услуг	421,145,241	424,084,947

23 Себестоимость реализованных товаров и услуг (расшифровка ОПУ стр. 011)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Сырье, материалы и комплектующие	170,256,378	157,936,154
Заработная плата и связанные с ней расходы	62,349,221	58,694,024
Услуги по ремонту и техобслуживанию	35,772,575	28,721,312
Обесценение основных средств	26,482,812	1,782,431
Износ основных средств	25,276,233	27,023,559
Газ	14,755,926	11,929,849
Расходы на электроэнергию	13,844,263	13,847,140
Запасные части	11,458,447	8,905,511
Налог на добычу полезных ископаемых	9,908,237	12,613,478
Топливо	4,897,463	4,609,597
Вознаграждение по договору поручения	1,441,696	2,002,413
Изменение в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(21,615,040)	(8,030,405)
Прочие	23,069,911	17,613,549
Итого себестоимость реализованных товаров и услуг	377,898,122	337,648,612

24 Расходы по реализации (расшифровка ОПУ стр. 013)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы на транспортировку	9,539,675	7,455,450
Заработная плата и связанные с ней расходы	1,685,826	1,805,366
Услуги сторонних организаций	745,259	899,559
Прочие	4,951,198	4,734,600
Итого расходы по реализации	16,921,958	14,894,975

25 Административные расходы (расшифровка ОПУ стр. 014)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Управленческие услуги	5,855,601	5,927,118
Заработная плата и связанные с ней расходы	3,333,076	2,922,327
Спонсорская и прочая финансовая помощь	2,083,739	11,218,510
Информационные, консультационные и прочие профессиональные услуги*	1,677,984	1,658,565
(Восстановление)/создание оценочного резерва под убытки		
по дебиторской задолженности и прочих активов	(374,540)	1,642,617
Прочие	3,096,868	3,465,348
Итого административные расходы	15,672,728	26,834,485

*В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, расходы на вознаграждения ТОО «Прайсуотерхаускоперс» за аудиторские услуги составили 150,121 тысяча тенге (2024 год: 88,848 тысяч тенге), за неаудиторские услуги – 0 тысяч тенге (2024 год: 0 тысяч тенге).

26 Финансовые доходы и расходы (расшифровка ОПУ стр. 021, стр. 022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль от курсовой разницы	7,693,630	-
Амортизация дисконта по финансовым гарантиям	5,553,072	5,647,085
Доход при первоначальном признании займов полученных	3,538,491	-
Процентные доходы	1,673,316	1,290,071
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	-	2,372,846
Прочие	11,396,489	2,373,039
Итого финансовые доходы	29,854,998	11,683,041
Амортизация дисконта по займам полученным	(17,479,665)	(14,452,261)
Процентные расходы	(12,326,697)	(12,139,945)
Расходы по изменению справедливой стоимости финансовых инструментов	(2,974,826)	(3,350,980)
Расход от досрочного погашения займов полученных	(1,041,240)	(2,713,502)
Чистый убыток от курсовой разницы	-	(26,241,705)
Прочие	(3,248,212)	(1,961,966)
Итого финансовые расходы	(37,070,640)	(60,860,359)

27 Прочие доходы и расходы (расшифровка ОПУ стр. 024, стр. 025)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Чистая прибыль по курсовой разнице	5,503,947	-
Доход от операционной аренды	3,547,987	4,536,082
Чистая прибыль от продажи товарно – материальных запасов	2,111,769	2,087,343
Прочие	2,794,958	889,323
Итого прочие доходы	13,958,661	7,512,748
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведку	5,491,397	6,724,318
Расходы по операционной аренде	4,113,811	4,040,408
Убыток от обесценения основных средств и незавершенного строительства	3,378,815	56,728,962
Износ основных средств	1,714,403	1,361,682
Чистый убыток от выбытия основных средств	1,559,520	2,365
Расходы по содержанию производственных объектов, находящихся на консервации	507,031	688,551
Чистый убыток по курсовой разнице	-	689,436
Прочие	3,890,366	3,058,608
Итого прочие расходы	20,655,343	73,294,330

28 (Расходы)/доходы по подоходному налогу (расшифровка ОПУ стр. 101)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу – корпоративный налог	(6,490,063)	(1,879,104)
Расходы по текущему подоходному налогу – предыдущие периоды	(58,595)	(186,645)
Экономия по отсроченному подоходному налогу	3,293,932	2,987,743
(Расходы)/экономия по подоходному налогу за год	(3,254,726)	921,994

Ниже представлена сверка между теоретическими и фактическими расходами по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Убыток до налогообложения	(3,259,891)	(70,252,025)
Подоходный налог по ставке 20%	651,978	14,050,405
- подоходный налог за предыдущие периоды	(696,873)	(186,645)
- непризнанный отсроченный налоговый актив	1,203,564	(134,475)
- необлагаемый расход от переоценки справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты	(594,965)	(195,627)
- прочие невычитаемые расходы *	(3,818,430)	(12,611,664)
Итого (расходы)/экономия по подоходному налогу за год	(3,254,726)	921,994

* В состав прочих невычитаемых расходов входят финансовые инструменты/гарантии 5,551,716 тысяч тенге (за 2024 год - 5,622,356 тысяч тенге).

29 Условные и договорные обязательства

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

Договорные обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств и строительных услуг в сумме 53,666,905 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 19,239,057 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имела договорные обязательства по аренде основных средств, срок которой еще не начался, на сумму 658,034 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 0 тысяч тенге).

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

Обязательства по охране окружающей среды. Согласно Экологическому Кодексу Республики Казахстан у операторов производственных объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, требования в отношении предоставления финансового обеспечения вступят в силу с 1 июля 2029 года.

30 Управление финансовыми рисками

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

а) Рыночный риск

Валютный риск. Компания осуществляет свою деятельность на международной основе и подвержена валютному риску, возникающему из-за изменений в курсах валют, в основном в отношении доллара США и Российского рубля. Компания имеет значительные суммы денежных средств и денежных эквивалентов, срочные депозиты, дебиторскую задолженность, займы полученные и выданные, а также кредиторскую задолженность, выраженные в иностранной валюте, и, таким образом, подвержена валютному риску. Руководство Группы ERG контролирует размеры валютного риска по валютам и в целом, исходя из консолидированной позиции Группы ERG.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск возникает, когда будущие валютные поступления или признанные активы и обязательства выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании. Ниже в таблице представлена общая сумма выраженных в иностранной валюте активов и обязательств, по которым возникает валютный риск:

<i>В тысячах казахстанских теңге</i>	Доллар США	Российский рубль	Прочие	Итого
<i>На 31 декабря 2025 года</i>				
Активы	32,994,202	53,431,065	59	86,425,326
Обязательства	(205,097,297)	(2,391,201)	(362,907)	(207,851,405)
Чистая валютная позиция	(172,103,095)	51,039,864	(362,848)	(121,426,079)
<i>На 31 декабря 2024 года</i>				
Активы	27,152,554	20,650,593	55	47,803,202
Обязательства	(219,940,438)	(3,093,838)	(772,480)	(223,806,756)
Чистая валютная позиция	(192,787,884)	17,556,755	(772,425)	(176,003,554)

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

<i>В тысячах казахстанских теңге</i>	Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	(27,536,495)/27,536,495	(30,846,062)/30,846,062
Укрепление/ослабление российского рубля на 20%	8,166,378/(8,166,378)	2,809,081/(2,809,081)

Ценовой риск. Компания подвержена ценовому риску в отношении инвестиций, удерживаемых Компанией и классифицируемых в отдельном бухгалтерском балансе как инвестиции по справедливой стоимости (Примечание 10). Однако Компания считает, что данный риск невысок, так как данные инвестиции представляют собой инвестиции в компании Группы ERG, которые не обращаются на открытом рынке, и Группа ERG контролирует ожидаемые денежные потоки, связанные с данными инвестициями.

б) Кредитный риск

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Компания разместила денежные средства и депозиты в финансовых учреждениях с кредитными рейтингами от Ba2 и ниже/без рейтинга на общую сумму 10,640,152 тысячи теңге (31 декабря 2024 года: от Ba2 ниже/без рейтинга на общую сумму 17,391,787 тысяч теңге).

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность в размере 45% представлена задолженностью от связанных сторон с низкой вероятностью непогашения (31 декабря 2024 года: 41%). По прочим балансам не имеется истории существенного дефолта контрагентов.

в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск невыполнения своих финансовых обязательств в момент наступления срока их погашения. Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и ликвидных ценных бумаг, наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий и возможность закрывать рыночные позиции. Дальнейшее обсуждение принципа непрерывности деятельности Компании раскрыто в Примечании 2.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании по соответствующим группам погашения, исходя из оставшегося периода до контрактной даты погашения на отчетную дату. Представленные в таблице суммы являются контрактными недисконтированными потоками денежных средств (за исключением привилегированных акций, по которым срок погашения представлен на основе приведенной стоимости). Остатки к погашению в течение 12 месяцев приравняются к балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования является незначительным.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договорам	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2025 года							
Торговая и прочая кредиторская задолженность		125,290,421	125,290,421	125,290,421	-	-	-
Займы полученные	14	314,413,754	376,642,089	149,891,239	23,324,636	203,426,214	-
Обязательства по аренде	14	1,536,517	1,963,494	933,796	268,014	348,947	412,737
Итого финансовые обязательства		441,240,692	503,896,004	276,115,456	23,592,650	203,775,161	412,737
На 31 декабря 2024 года							
Торговая и прочая кредиторская задолженность		101,679,917	101,669,663	101,669,663	-	-	-
Займы полученные	14	301,561,069	393,477,968	20,445,751	137,980,437	196,390,371	38,661,409
Обязательства по аренде	14	2,578,099	3,029,609	1,627,673	376,126	572,495	453,315
Итого финансовые обязательства		405,819,085	498,177,240	123,743,087	138,356,563	196,962,866	39,114,724

Размер гарантированных обязательств по финансовым гарантиям указан в Примечании 15.

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

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Компания учитывает следующие суммы в рамках управления капиталом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Займы полученные и обязательства по аренде	315,950,271	304,139,168
Капитал, причитающийся акционерам Компании	70,595,901	76,934,428
Итого капитал	386,546,172	381,073,596

31 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Справедливая стоимость иных инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости, относится к уровню иерархии 3 и определяется на основании моделей дисконтированных денежных потоков. Значительными необозримыми допущениями являются доходы и их ожидаемый ежегодный уровень роста. Несмотря на то, что допущение является субъективным суждением, руководство полагает, что применение допустимо возможных альтернатив по данному допущению существенно не повлияет на общую оценку инвестиций.

32 События после отчетной даты

В феврале 2026 года Компания заключила договор о предоставлении синдицированной кредитной линии компаниям под общим контролем на сумму до 800,000 тысяч долларов США (401,008,000 тысяч тенге) и сроком до ноября 2027 года. Ставки вознаграждения по договору в долларах США, Евро и тенге являются рыночными.