

Акционерное общество «Качары руда»

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 «Качары Руда»:

Наше мнение

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

Предмет аудита

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

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с 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 финансовой информации специального назначения

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

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

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

Прочие сведения

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой информации специального назначения

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

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

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

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

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

От имени ТОО «Прайсуотерхаус Куперс»



Утверждено:

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

Подписано:

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



13 августа 2026 года
Алматы, Казахстан

Бухгалтерский баланс отчетный период 2025 год

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

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

Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования 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:

2	0	1	2	4	0	0	0	6	3	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество "Качары руда"

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	86,049	132,519
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	011	1,342	617
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	3,241	4,526
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	68,198,571	59,664,579
Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде	017	2,238,871	1,445,073
Краткосрочные активы по договорам с покупателями	018	-	-
Текущий подоходный налог	019	-	2,095,036
Запасы	020	24,298,035	27,188,900
Биологические активы	021	-	-
Прочие краткосрочные активы	022	1,851,211	3,598,093
Итого краткосрочных активов (сумма строке 010 по 022)	100	96,677,320	94,129,343
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	-	-
II. Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	110	-	183
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111	-	-
Долгосрочные финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	112	1,163	1,163
Долгосрочные производные финансовые инструменты	113	-	-
Инвестиции, учитываемые по первоначальной стоимости	114	-	-
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	115	-	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	116	1,804,095	1,804,095
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	117	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по аренде	118	-	-

Бухгалтерский баланс

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Долгосрочные активы по договорам с покупателями	119	-	-
Инвестиционное имущество	120	584,402	630,271
Основные средства	121	111,254,045	122,722,226
Актив в форме права пользования	122	2,793,465	3,142,896
Биологические активы	123	-	-
Разведочные и оценочные активы	124	-	-
Нематериальные активы	125	98,851	125,524
Отложенные налоговые активы	126	-	-
Прочие долгосрочные активы	127	6,609,463	4,332,756
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 127)	200	123,145,484	132,759,114
Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		219,822,804	226,888,457
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛ			
III. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	210	-	-
Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	211	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	212	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	213	141,823	141,823
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	214	46,549,372	36,406,812
Краткосрочные оценочные обязательства	215	3,066,462	-
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	231,718	-
Вознаграждения работникам	217	2,719,492	2,105,273
Краткосрочная задолженность по аренде	218	747,194	718,356
Краткосрочные обязательства по договорам покупателями	219	45,364	76,513
Государственные субсидии	220	-	-
Дивиденды к оплате	221	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	222	3,836,715	3,121,551
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 222)	300	57,338,140	42,570,328
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301	-	-
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	310	-	-
Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311	-	-
Долгосрочные производные финансовые инструменты	312	-	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	313	78,502	213,659
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314	33,439,885	48,394,268
Долгосрочные оценочные обязательства	315	518,060	1,231,999
Отложенные налоговые обязательства	316	7,578,182	7,728,102
Вознаграждения работникам	317	572,392	572,390
Долгосрочная задолженность по аренде	318	827,037	1,507,967
Долгосрочные обязательства по договорам с покупателями	319	-	-
Государственные субсидии	320	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	321	-	-
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 321)	400	43,014,058	59,648,385

Бухгалтерский баланс

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
V. Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	410	111,898,799	111,898,799
Эмиссионный доход	411	-	-
Выкупленные собственные долевые инструменты	412	-	-
Компоненты прочего совокупного дохода	413	(80,922)	(71,202)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	17,116,752	22,306,170
Прочий капитал	415	(9,464,023)	(9,464,023)
Итого капитал, относимый на собственников (сумма строк с 410 по 415)	420	119,470,606	124,669,744
Доля неконтролирующих собственников	421	-	-
Всего капитал (строка 420 + строка 421)	500	119,470,606	124,669,744
Баланс (строка 300 + строка 301 + строка 400 + строка 500)		219,822,804	226,888,457

Наименование: **Акционерное общество «Качары руда»**

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

Телефон: +7 (71456) 2 26 26

Адрес электронной почты: Info.kacharyruda@erg.kz

Исполнитель: **Маканкова Татьяна Ивановна**

(фамилия, имя, отчество)



(подпись)

Руководитель **Литовченко Георгий Александрович**

(фамилия, имя отчество)



(подпись)

Главный бухгалтер **Агапова Татьяна Николаевна**

(фамилия, имя отчество)



(подпись)

Место печати: 13 августа 2026 года



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 фирмы): № 2 – ОПУ

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 «Отчет о прибылях и убытках»

Бизнес-идентификационный номер:

2	0	1	2	4	0	0	0	6	3	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество "Качары руда"

за год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Выручка от реализации товаров, работ и услуг	010	143,520,902	131,091,484
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	011	124,665,971	119,621,738
Валовая прибыль (убыток) (строка 010 - строка 011)	012	18,854,931	11,469,746
Расходы по реализации	013	33,234	40,351
Административные расходы	014	6,016,429	4,382,043
Итого операционная прибыль (убыток) (+/- строки с 012 по 014)	020	12,805,268	7,047,352
Финансовые доходы	021	332,233	279,814
Финансовые расходы	022	3,512,125	4,172,288
Доля организации в прибыли (убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	023	-	-
Прочие доходы	024	4,416,120	2,848,221
Прочие расходы	025	6,241,123	29,957,959
Прибыль (убыток) до налогообложения (+/- строки с 020 по 025)	100	7,800,373	(23,954,860)
Расходы (-) (доходы (+)) по подоходному налогу	101	(2,918,899)	265,015
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности (строка 100 + строка 101)	200	4,881,474	(23,689,845)
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	201	-	-
Прибыль за год (строка 200 + строка 201) относимая на:	300	4,881,474	(23,689,845)
собственников материнской организации		-	-
долю неконтролирующих собственников		-	-
Прочий совокупный доход, всего (сумма 420 и 440):	400	(9,720)	64,307
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	-	-

Отчет о прибылях и убытках

в тысячах теңге

Наименование показателей	Код строки	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)	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	(12,150)	80,384
налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода	434	2,430	(16,077)
переоценка долевого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	435	-	-
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в доходы или расходы в последующие периоды (за вычетом налога на прибыль) (сумма строк с 431 по 435)	440	(9,720)	64,307
Общий совокупный доход (строка 300 + строка 400)	500	4,871,754	(23,625,538)
Общий совокупный доход, относимый на:		-	-
собственников материнской организации		-	-
доля неконтролирующих собственников		-	-
Прибыль на акцию:	600	0.044	-
в том числе:		-	-
Базовая прибыль на акцию:		-	-
от продолжающейся деятельности		0.044	-
от прекращенной деятельности		-	-
Разводненная прибыль на акцию:		-	-
от продолжающейся деятельности		-	-
от прекращенной деятельности		-	-

Наименование: Акционерное общество «Качары руда»

Адрес: Республика Казахстан, 111500 г. Рудный, Костанайская область, ул. Ленина, 26

Телефон: +7 (71456) 2 26 26

Адрес электронной почты: Info.kacharyruda@erg.kz

Исполнитель: Маканкова Татьяна Ивановна

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Руководитель: Литовченко Георгий Александрович

(фамилия, имя отчество)

(подпись)

Главный бухгалтер: Агапова Татьяна Николаевна

(фамилия, имя отчество)

(подпись)

Место печати: 13 августа 2026 года

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

Представляется: в депозитарий финансовой отчетности в электронном формате посредством программного обеспечения
Форма, предназначенная для сбора административных данных на безвозмездной основе размещена на интернет-ресурсе: www.gov.kz
Индекс формы, предназначенной для сбора административных данных на безвозмездной основе (краткое буквенно-цифровое выражение наименования фирмы): № 4 - ДДС-К
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 «Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)»
Бизнес-идентификационный номер:

2	0	1	2	4	0	0	0	6	3	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде
Наименование организации: Акционерное общество "Каচারы руда"

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	7,800,373	(23,954,860)
амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	011	22,141,754	43,099,477
обесценение гудвилла	012	-	-
обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	013	556,249	142,157
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	(362,100)	(278,548)
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	3,179,892	3,892,474
вознаграждения работникам	020	62,828	407,894
расходы по вознаграждениям долевыми инструментами	021	-	-
доход (расход) по отложенным налогам	022	-	-
нереализованная положительная (отрицательная) курсовая разница	023	1,765,898	10,277,152
доля организации в прибыли ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия	024	-	-
прочие неденежные операционные корректировки общего совокупного дохода (убытка)	025	3,845,266	1,351,429
Итого корректировка общего совокупного дохода (убытка), всего (+/- строк с 011 по 025)	030	31,189,787	58,892,035
изменения в запасах	031	1,172,411	450,090
изменения резерва	032	-	-
изменения в торговой и прочей дебиторской задолженности	033	(9,081,591)	(11,551,209)
изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	034	6,310,589	(4,811,668)
изменения в задолженности по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	035	696,035	714,976
изменения в прочих краткосрочных обязательствах	036	-	-

Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Итого движение операционных активов и обязательств, всего (+/- строк с 031 по 036)	040	(902,556)	(15,197,811)
уплаченные вознаграждения	041	(225,437)	(222,848)
полученные вознаграждения	042	118,439	122,328
уплаченный подоходный налог	043	(2,718,734)	(1,800,253)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 +/- строка 030 +/- строка 040 +/- строка 041 +/- строка 042 +/- строка 043)	050	35,261,872	17,838,591
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 061 по 072)	060	643,774	448,759
в том числе:		-	-
реализация основных средств	061	641,774	446,259
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	2,000	2,500
реализация прочих финансовых активов	068	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	069	-	-
полученные дивиденды	070	-	-
полученные вознаграждения	071	-	-
прочие поступления	072	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 081 по 092)	080	7,818,310	4,832,324
в том числе:		-	-
приобретение основных средств	081	7,817,310	4,829,324
приобретение нематериальных активов	082	-	-
приобретение других долгосрочных активов	083	-	-
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	084	-	-
приобретение долговых инструментов других организаций	085	-	-
приобретение контроля над дочерними организациями	086	-	-
размещение денежных вкладов	087	1,000	3,000
приобретение прочих финансовых активов	088	-	-
предоставление займов	089	-	-
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	(7,174,536)	(4,383,565)

Отчет о движении денежных средств (косвенный метод)

в тысячах тенге

Наименование показателей	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего (сумма строк с 111 по 114)	110	-	-
в том числе:		-	-
эмиссия акций и других финансовых инструментов	111	-	-
получение займов	112	-	-
полученные вознаграждения	113	-	-
прочие поступления	114	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего (сумма строк с 121 по 125)	120	28,111,212	13,610,505
в том числе:		-	-
погашение займов	121	-	-
выплата вознаграждения	122	-	-
выплата дивидендов	123	10,070,892	-
выплаты собственникам по акциям организации	124	-	-
прочие выбытия	125	18,040,320	13,610,505
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 110 - строка 120)	130	(28,111,212)	(13,610,505)
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	140	(22,594)	(2,329)
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	(46,470)	(157,808)
7. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	170	132,519	290,327
8. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	180	86,049	132,519

Наименование: Акционерное общество «Качары руда»

Адрес: Республика Казахстан, 111500 г. Рудный, Костанайская область, ул. Ленина, 26

Телефон: +7 (71456) 2 26 26

Адрес электронной почты: Info.kacharyruda@erg.kz

Исполнитель: Маканкова Татьяна Ивановна

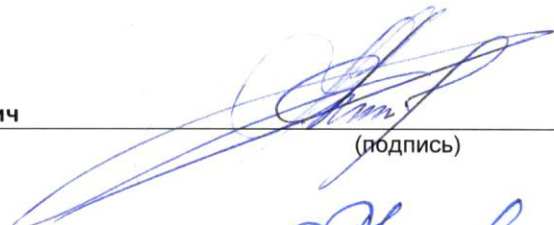
(фамилия, имя, отчество)



(подпись)

Руководитель: Литовченко Георгий Александрович

(фамилия, имя, отчество)



(подпись)

Главный бухгалтер: Агапова Татьяна Николаевна

(фамилия, имя, отчество)



(подпись)

Место печати: 19 августа 2026 года



Отчет об изменениях в капитале отчетный период 2025 год

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

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

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

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 «Отчет об изменениях в капитале»

Бизнес-идентификационный номер: 2 0 1 2 4 0 0 0 6 3 2 7

Метод сбора: на бумажном носителе и в электронном виде

Наименование организации: Акционерное общество "Кахары руда"

за период, 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	
Сальдо на 1 января предыдущего года	010	111,898,799	-	-	-	(135,509)	45,996,015	(9,464,023)	148,295,282
Изменение в учетной политике	011	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 010 +/- строка 011)	100	111,898,799	-	-	-	(135,509)	45,996,015	(9,464,023)	148,295,282
Общий совокупный доход, всего (строка 210 + строка 220):	200	-	-	-	-	64,307	(23,689,845)	-	(23,625,538)
Прибыль (убыток) за год	210	-	-	-	-	-	(23,689,845)	-	(23,689,845)
Прочий совокупный доход, всего (сумма строк с 221 по 229):	220	-	-	-	-	64,307	-	-	64,307

Отчет об изменениях в капитале

в тысячах тенге

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	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
в том числе:									
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	221	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	222	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	64,307	-	-	-	64,307
эффект изменения в ставке подоходного налога на отсроченный налог	226	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование денежных потоков (за минусом налогового эффекта)	227	-	-	-	-	-	-	-	-
хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции	228	-	-	-	-	-	-	-	-
курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации	229	-	-	-	-	-	-	-	-
Операции с собственниками, всего (сумма строк с 310 по 318):	300	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
Вознаграждения работников акциями:	310	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
стоимость услуг работников		-	-	-	-	-	-	-	-
выпуск акций по схеме вознаграждения работников акциями		-	-	-	-	-	-	-	-
налоговая выгода в отношении схемы вознаграждения		-	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников	311	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск собственных долевых инструментов (акций)	312	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск долевых инструментов связанный с объединением бизнеса	313	-	-	-	-	-	-	-	-

Отчет об изменениях в капитале

в тысячах тенге

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	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	314	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	315	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие распределения в пользу собственников	316	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	318	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	319	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 1 января отчетного года (строка 100 + строка 200 + строка 300+строка 319)	400	111,898,799	-	-	(71,202)	22,306,170	(9,464,023)	-	124,669,744
Изменение в учетной политике	401	-	-	-	-	-	-	-	-
Пересчитанное сальдо (строка 400 +/- строка 401)	500	111,898,799	-	-	(71,202)	22,306,170	(9,464,023)	-	124,669,744
Общий совокупный доход, всего (строка 610 + строка 620):	600	-	-	-	(9,720)	4,881,474	-	-	4,871,754
Прибыль (убыток) за год	610	-	-	-	-	4,881,474	-	-	4,881,474
Прочий совокупный доход, всего (строка 621 + строка 629):	620	-	-	-	(9,720)	-	-	-	(9,720)
в том числе:		-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	621	-	-	-	-	-	-	-	-
переоценка долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (за минусом налогового эффекта)	622	-	-	-	-	-	-	-	-

Отчет об изменениях в капитале

в тысячах тенге

Наименование компонентов	Код строки	Капитал, относимый на собственников						Доля контролирующих собственников	Итого капитал
		Уставный (акционерный) капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные долевые инструменты	Компоненты прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
переоценка основных средств и нематериальных активов (за минусом налогового эффекта)	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	-	-	-	(9,720)	-	-	-	(9,720)
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	-	-	-	-	(10,070,892)	-	-	(10,070,892)
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	-	-	-	-	-	-	-	-

Отчет об изменениях в капитале

в тысячах тенге

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	Нераспределенная прибыль	Прочий капитал		
Долевой компонент конвертируемых инструментов (за минусом налогового эффекта)	714	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплата дивидендов	715	-	-	-	-	(10,070,892)	-	-	(10,070,892)
Прочие распределения в пользу собственников	716	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции с собственниками	717	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменения в доле участия в дочерних организациях, не приводящей к потере контроля	718	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операции	719	-	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо на 31 декабря отчетного года (строка 500 + строка 600 + строка 700 + строка 719)	800	111,898,799	-	-	(80,922)	17,116,752	(9,464,023)	-	119,470,606

Наименование: **Акционерное общество «Качары руда»**

Адрес: Республика Казахстан, 111500 г. Рудный, Костанайская область, ул. Ленина, 26

Телефон: +7 (71456) 2 26 26

Адрес электронной почты: Info.kacharyruda@erg.kz

Исполнитель: Маканкова Татьяна Ивановна

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Руководитель Литовченко Георгий Александрович

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Главный бухгалтер Агапова Татьяна Николаевна

(фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Место печати: 13 августа 2026 года

1 Компания и ее основная деятельность

Акционерное общество «Качары руда» («Компания») осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. Компания была образована путем выделения из состава акционерного общества «Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение» («АО «ССГПО»)

Материнской компанией является АО «ССГПО». Конечной контролирующей стороной является Eurasian Resources Group S.à r.l. («ERG»; ERG вместе со своими дочерними компаниями - далее именуемые «Группа ERG»).

Основным видом деятельности Компании является добыча твердых полезных ископаемых.

Компания относится к субъектам естественной монополии по производству тепловой энергии.

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

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения

Настоящая финансовая информация специального назначения Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025, подготовлена в соответствии с Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 28 июня 2017 года №404 «Об утверждении перечня и форм годовой финансовой отчетности для публикации организациями публичного интереса (кроме финансовых организаций)», с учетом изменений, внесенных Приказом Министра финансов Республики Казахстан от 5 мая 2026 года № 289. Данная финансовая информация специального назначения подготовлена исключительно в целях ее публикации в казахстанских средствах массовой информации, а также ее представления в депозитарий финансовой отчетности Министерства финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. При подготовке финансовой информации специального назначения Компания применяла принципы учетной политики, описанной в финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025, подготовленной в соответствии со стандартами бухгалтерского учета (МСФО), от 23 июля 2026 года.

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 финансовой информации специального назначения сохраняется неопределенность в отношении ее результата. В случае, если к соответствующим датам не будет найдено приемлемое решение, несоблюдение применимых ковенантов может дать соответствующим кредиторам право ускорить выплату практически всей непогашенной задолженности по кредитным соглашениям.

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

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

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения (продолжение)

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

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

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

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

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.

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

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства Компании, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, пересчитаны в тенге по официальному обменному курсу Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») на эту дату. При первоначальном признании операции в иностранной валюте 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 финансовой информации специального назначения. В рамках данного пересмотра Компания изменила классификацию основных средств, выделив горнорудные активы из категории «Здания и сооружения» в отдельные категории основных средств. Отдельная категория «Прочие» была объединена с группой «Машины, оборудование и прочие».

Балансовая стоимость и движение основных средств в Примечании 8 за предыдущие периоды были скорректированы соответствующим образом.

2 Основа подготовки финансовой информации специального назначения (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Здания и сооружения	35,498,839	(29,211,438)	6,287,401
Машина, оборудование и прочие	30,624,673	66,339	30,691,012
Горнорудные активы	-	29,211,438	29,211,438
Прочие	66,339	(66,339)	-

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Первоначально представленная балансовая стоимость	Реклассификация	Балансовая стоимость после реклассификации
Здания и сооружения	36,778,857	(29,828,088)	6,950,769
Машина, оборудование и прочие	35,937,904	79,473	36,017,377
Горнорудные активы	-	29,828,088	29,828,088
Прочие	79,473	(79,473)	-

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой 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. Контракт Компании на недропользование на добычу железной руды, истекает в 2040 году. Руководство Компании ожидает, что контракт будет продлен по номинальной стоимости до окончания срока полезной службы месторождения, которое ожидается в 2059 году. В данной финансовой информации специального назначения расходы по износу и балансовая стоимость основных средств и обязательства по ликвидации активов отражались на основе предположения, что контракт на недропользование будет продлен до окончания срока полезной службы месторождения. Компания считает, что она имеет право на продление контракта на недропользование в соответствии с действующим законодательством по недропользованию и условию контракта.

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.

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, с учетом подверженности схожим кредитным рискам, 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 нефинансовых активов. Компания, наряду с АО «ССГПО» входит в единицу, генерирующей 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 6,118,772 тысячи тенге, так как возмещаемая стоимость активов/ЕГДС превысила их балансовую стоимость (2024 год: 9,428,488 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.

Увеличение (или уменьшение) прогнозируемых объемов продаж на 1%, при неизменности других переменных, приведет к уменьшению (или увеличению) возмещаемой стоимости примерно на 10,308,874 (или 10,308,874) тысяч тенге, соответственно.

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Материнская компания: Информация раскрыта в Примечании 1.

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

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

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприятия	Основное руководство
Активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	65,588,480	4,209,691	50,217	598,497	-
Инвестиции по справедливой стоимости	-	1,163	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	85,957	-	-
Прочие оборотные активы	-	192,130	3,241	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	1,804,095	-	-
Обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6,346,570	5,283,721	133,318	143,748	26,747
Обязательства по аренде	46,499	-	-	-	-
Финансовые гарантии	220,325	-	-	-	-

*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по связанным сторонам составляет 1,612,124 тысячи тенге.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государст- венные предприятия	Основное руководство
Активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность*	57,184,987	3,903,610	40,154	197,869	-
Инвестиции по справедливой стоимости	-	1,163	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	-	-	132,344	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	4,526	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	1,804,095	-	-
Обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,199,086	4,155,060	95,655	96,147	17,174
Финансовые гарантии	355,482	-	-	-	-

*Оценочный резерв под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности по связанным сторонам составляет 1,023,888 тысяч тенге.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	142,198,139	114,649	-	1,204,928	-
Себестоимость реализации	(8,356,270)	(14,927,354)	(1,219,290)	(1,501,059)	-
Расходы по реализации	(4,416)	(9,596)	-	(137)	-
Общие и административные расходы*	(574,628)	(2,136,011)	(65,019)	(51,132)	(157,641)
Прочие операционные расходы	(32,513)	(1,076,581)	(76,918)	(18,117)	-
Прочие операционные доходы	1,778,201	1,473,091	354	1,269	-
Финансовые доходы	135,157	-	139,056	-	-
Финансовые расходы	(6,849)	-	-	-	-

*В составе общих и административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по торговой дебиторской задолженности по связанным сторонам на сумму 588,236 тысяч тенге.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Материнская компания	Компании под общим контролем	Компании под контролем Менеджеров класса Б	Государственные предприятия	Основное руководство
Выручка	129,925,245	742,614	-	395,761	-
Себестоимость реализации	(8,738,348)	(14,087,901)	(1,237,756)	(1,730,141)	-
Расходы по реализации	(4,940)	(9,162)	-	(269)	-
Общие и административные расходы*	(137,113)	(2,429,828)	(57,621)	(42,598)	(162,159)
Прочие операционные расходы	(36,533)	(963,975)	(81,182)	(27)	-
Прочие операционные доходы	1,482,355	1,942,022	241	1,150	-
Финансовые доходы	135,527	-	144,287	-	-
Финансовые расходы	-	-	-	(114)	-

*В составе общих и административных расходов отражены расходы на создание оценочного резерва по торговой дебиторской задолженности по связанным сторонам на сумму 86,990 тысяч тенге.

Материнская компания. Себестоимость в основном представлена приобретением услуг субподрядчиков по горным работам, услуг по ремонтам и техническому обслуживанию оборудования, приобретением материалов и комплектующих.

Компании под общим контролем. Себестоимость в основном представлена услугами по ремонтам и техническому обслуживанию оборудования, агентскими и комиссионными расходами, приобретением электроэнергии. Компания оказывала спонсорскую помощь.

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.

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 транспортировке электроэнергии.

5 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	69,795,110	60,609,877
Дебиторская задолженность по аренде	017	2,238,871	1,445,073
Прочие	016	44,948	139,940
Минус: оценочные резервы под убытки	016	(1,641,487)	(1,085,238)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность и краткосрочная задолженность по аренде		70,437,442	61,109,652

Компания применяла индивидуальную оценку для расчета оценочного резерва под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

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	1,085,238	943,081
Начисление	556,249	142,157
Оценочный резерв под убытки на 31 декабря	1,641,487	1,085,238

6 Запасы (расшифровка Баланса стр.020)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Готовая продукция	15,436,142	15,720,370
Сырье и материалы	11,146,645	12,684,287
Незавершенное производство	388,877	223,423
Минус: резерв по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(2,673,629)	(1,439,180)
Итого запасы	24,298,035	27,188,900

7 Основные средства (расшифровка Баланса стр. 121)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и сооружения	Машины, оборудование и прочие	Транспортные средства	Горнорудные активы	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	6,950,769	36,017,377	66,798,047	29,828,088	139,594,281
Поступления	196,016	28,660	5,944	61,770	292,390
Перемещения	1,514,580	5,770,416	10,449,255	-	17,734,251
Перевод из инвестиционной недвижимости	76,452	-	-	-	76,452
Износ	(1,061,262)	(7,947,973)	(15,474,992)	(678,420)	(25,162,647)
Выбытия	(8)	(32,596)	-	-	(32,604)
Обесценение	(1,389,146)	(3,144,872)	(5,245,879)	-	(9,779,897)
Стоимость на 31 декабря 2024 года	26,305,726	88,225,897	142,833,226	31,344,823	288,709,672
Накопленный износ и обесценение	(20,018,325)	(57,534,885)	(86,300,851)	(2,133,385)	(165,987,446)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	6,287,401	30,691,012	56,532,375	29,211,438	122,722,226
Поступления	12,410	294,692	46,027	-	353,129
Перемещения	433,121	4,064,569	6,742,063	-	11,239,753
Изменение в обязательствах по ликвидации и восстановлению активов	(178,789)	(20,695)	-	(73,418)	(272,902)
Перевод в инвестиционную недвижимость	(28,797)	-	-	-	(28,797)
Износ	(814,053)	(5,767,722)	(9,667,409)	(691,767)	(16,940,951)
Выбытия	(43)	-	-	-	(43)
Обесценение	(260,757)	(1,375,702)	(3,107,130)	(1,074,781)	(5,818,370)
Стоимость на 31 декабря 2025 года	26,543,628	92,564,463	149,621,316	31,271,405	300,000,812
Накопленный износ и обесценение	(21,093,135)	(64,678,309)	(99,075,390)	(3,899,933)	(188,746,767)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	5,450,493	27,886,154	50,545,926	27,371,472	111,254,045

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость объектов основных средств, переданных в залог в качестве обеспечения исполнения обязательств, составляет 13,141,044 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 10,017,663 тысячи тенге).

8 Прочие долгосрочные активы (расшифровка Баланса стр. 127)

Прочие долгосрочные активы состоят в основном из объектов незавершенного строительства в сумме 6,417,334 тысячи тенге (2024: 4,330,803 тысячи тенге).

9 Краткосрочная и долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность (расшифровка Баланса стр. 214, стр. 314)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Код строки	2025 г.	2024 г.
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность	314	33,439,885	48,394,268
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	214	32,713,265	22,150,844
Обязательства по покупке оборудования с отсрочкой платежа	214	13,817,396	14,238,746
Итого финансовые обязательства		79,970,546	84,783,858
Прочая кредиторская задолженность	214	18,711	17,222
Итого нефинансовые обязательства		18,711	17,222
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность		79,989,257	84,801,080

10 Краткосрочные оценочные обязательства (расшифровка Баланса стр. 215)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Резервы по возможным налоговым обязательствам	2,533,775	-
Резерв под обязательство по судебным разбирательствам	532,687	-
Итого краткосрочные оценочные обязательства	3,066,462	-

11 Отложенные налоговые активы и обязательства (расшифровка Баланса стр. 216, стр.316)

<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	(246,400)	142,788	-	(103,612)
Товарно-материальные запасы	(287,836)	(246,890)	-	(534,726)
Резерв по отпускам	(240,488)	(117,572)	(2,430)	(360,490)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(455,024)	(90,995)	-	(546,019)
Вознаграждения работникам	(125,110)	(5,375)	-	(130,485)
Оценочный резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(217,047)	(111,250)	-	(328,297)
Прочие	(827,009)	(292,937)	-	(1,119,946)
Валовые активы по отсроченному налогу	(2,398,914)	(722,231)	(2,430)	(3,123,575)
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	2,398,914	722,231	2,430	3,123,575
Признанный актив по отсроченному налогу	-	-	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	8,451,675	1,169,713	-	9,621,388
Прочие	1,675,341	(594,972)	-	1,080,369
Валовое обязательство по отсроченному налогу	10,127,016	574,741	-	10,701,757
Минус: зачет с активом по отсроченному налогу	(2,398,914)	(722,231)	(2,430)	(3,123,575)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	7,728,102	(147,490)	(2,430)	7,578,182

11 Отложенные налоговые активы и обязательства (расшифровка Баланса стр. 216, стр.316) (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Резервы под обязательства по ликвидации горнорудных активов	(194,422)	(51,978)	-	(246,400)
Товарно-материальные запасы	(25,450)	(262,386)	-	(287,836)
Резерв по отпускам	(186,116)	(70,449)	16,077	(240,488)
Налоги начисленные, но неуплаченные	(348,184)	(106,840)	-	(455,024)
Вознаграждения работникам	(73,638)	(51,472)	-	(125,110)
Оценочный резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(188,615)	(28,432)	-	(217,047)
Прочие	(2,627,554)	1,800,545	-	(827,009)
Валовые активы по отсроченному налогу	(3,643,979)	1,228,988	16,077	(2,398,914)
Минус: зачет с обязательством по отсроченному налогу	3,643,979	(1,228,988)	(16,077)	2,398,914
Признанный актив по отсроченному налогу	-	-	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	8,720,214	(268,539)	-	8,451,675
Прочие	2,436,966	(761,625)	-	1,675,341
Валовое обязательство по отсроченному налогу	11,157,180	(1,030,164)	-	10,127,016
Минус: зачет с активом по отсроченному налогу	(3,643,979)	1,228,988	16,077	(2,398,914)
Признанное обязательство по отсроченному налогу	7,513,201	198,824	16,077	7,728,102
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>			2025 г.	2024 г.
Активы по отсроченному подоходному налогу:				
– подлежащий возмещению по прошествии более чем 12 месяцев		(1,758,284)		(1,361,244)
– подлежащий возмещению в течение 12 месяцев		(1,365,292)		(1,037,670)
Итого валовый актив по отсроченному налогу		(3,123,576)		(2,398,914)
Обязательства по отсроченному подоходному налогу:				
– подлежащее возмещению по прошествии более чем 12 месяцев		9,621,389		8,451,676
– подлежащее возмещению в течение 12 месяцев		1,080,369		1,675,340
Итого валовое обязательство по отсроченному налогу		10,701,758		10,127,016

12 Акционерный капитал (расшифровка Баланса стр.410)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
Простые акции	111,898,799,000	111,898,799	111,898,799,000	111,898,799
Итого акционерный капитал	111,898,799,000	111,898,799	111,898,799,000	111,898,799

Номинальная стоимость простой акции 1 тенге. Одна простая акция предоставляет право одного голоса и дает право на получение дивидендов.

В 2025 году Компания объявила и выплатила дивиденды Единственному акционеру по итогам 2024 года в размере 0.09 тенге на одну простую акцию на сумму 10,070,892 тысячи тенге.

13 Выручка (расшифровка ОПУ стр.010)

Ниже представлена выручка в разрезе продукции:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Железорудная продукция	134,232,768	123,362,138
Транспортировка железнорудной продукции	7,879,666	6,435,593
Прочие	1,408,468	1,293,753
Итого выручка	143,520,902	131,091,484

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Услуги по ремонту и техобслуживанию	25,080,531	24,120,663
Заработная плата и связанные с ней расходы	21,359,028	19,569,884
Топливо	20,211,148	17,915,184
Износ основных средств	16,973,560	23,097,745
Сырье, материалы и комплектующие	8,154,598	7,592,054
Налог на добычу полезных ископаемых	7,247,828	5,914,010
Услуги субподрядчика по горным работам	6,960,952	6,745,155
Расходы на электроэнергию	2,228,627	2,060,323
Обесценение запасов	1,257,900	1,314,288
Запасные части	987,061	1,266,500
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	118,773	(1,196,348)
Обесценение основных средств	6,070,727	2,594,345
Прочие	8,015,238	8,627,935
Итого себестоимость реализованных товаров и услуг	124,665,971	119,621,738

15 Административные расходы (расшифровка ОПУ стр.014)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Управленческие услуги	1,500,875	1,454,244
Создание оценочного резерва по прочим обязательствам	1,387,239	-
Спонсорская и прочая финансовая помощь	609,999	1,061,544
Создание оценочного резерва под убытки по дебиторской задолженности	556,249	142,157
Заработная плата и связанные с ней расходы	539,381	562,675
Прочие	1,422,686	1,161,423
Итого административные расходы	6,016,429	4,382,043

16 Финансовые расходы (расшифровка ОПУ стр.022)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по вознаграждениям за отсроченные платежи	3,349,224	3,704,945
Прочие	162,901	467,343
Итого финансовые расходы	3,512,125	4,172,288

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Доход от операционной аренды	1,924,126	1,691,750
Чистая прибыль от курсовой разницы	1,467,202	-
Чистая прибыль от продажи товарно – материальных запасов	394,391	778,964
Чистый доход от выбытия основных средств	362,100	278,380
Прочие	268,301	99,127
Итого прочие доходы	4,416,120	2,848,221
Чистый убыток по индексации дебиторской/кредиторской задолженности	3,255,694	1,115,485
Создание оценочного резерва по прочим обязательствам	1,679,223	-
Расходы на исследования, развитие бизнеса и разведке	1,069,675	910,403
Расходы по операционной аренде	579,902	761,932
Износ основных средств	212,203	2,235,196
Чистый убыток по курсовой разнице	-	9,163,996
Убыток от обесценения основных средств и незавершенного капитального строительства	(1,168,474)	15,127,831
Прочие	612,900	643,116
Итого прочие расходы	6,241,123	29,957,959

18 (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	3,066,389	-
Экономия по текущему подоходному налогу – предыдущие периоды	-	(463,839)
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(147,490)	198,824
Расходы/(экономия) по подоходному налогу за год	2,918,899	(265,015)

Ниже представлена сверка между теоретическими и фактическими расходами по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	7,800,373	(23,954,860)
Подоходный налог по ставке 20%	1,560,075	(4,790,972)
- подоходный налог за предыдущие периоды	34,070	880,680
- прочие невычитаемые расходы	1,324,754	3,645,277
Итого расходы/(экономия) по подоходному налогу за год	2,918,899	(265,015)

19 Условные и договорные обязательства

Налоговое законодательство и законодательство по трансфертному ценообразованию.

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно меняются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Соответственно, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности организации может не совпадать с интерпретацией ее руководства. В этой связи, налоговая позиция Компании в отношении той или иной сделки может быть оспорена налоговыми органами, вследствие чего могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверенные налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны казахстанских налоговых органов до истечения применимого срока исковой давности.

В ноябре 2025 года казахстанские налоговые органы начали внеплановую тематическую проверку по вопросам налогообложения за 2021-2024 годы. В ходе налоговой проверки риск доначисления налогов увеличился. Соответственно, на 31 декабря 2025 года финансовая информация специального назначения включает резерв по возможным налоговым обязательствам в сумме 2,533,775 тысяч тенге (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 51,355,052 тысячи тенге (31 декабря 2024 года: 107,461,597 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись договорные обязательства по аренде основных средств, срок которой еще не начался, на сумму 11,870,614 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: не имелось)

20 Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвергает ее ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентных ставок на справедливую стоимость, риск влияния изменения процентных ставок на движение денежных средств и ценовой 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, евро, российский рубль Компания имеет суммы денежных средств и денежных эквивалентов, срочные депозиты, дебиторскую задолженность, займы выданные, а также кредиторскую задолженность, выраженные в иностранной валюте, и, таким образом, подвержена валютному риску. Руководство ERG контролирует размеры валютного риска по валютам и в целом, исходя из отдельной позиции ERG.

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 тенге</i>	Доллар США	Российский рубль	Итого
<i>На 31 декабря 2025 года</i>			
Активы	-	647	647
Обязательства	(51,416,736)	(906,637)	(52,323,373)
Чистая валютная позиция	(51,416,736)	(905,990)	(52,322,726)
<i>На 31 декабря 2024 года</i>			
Обязательства	(66,772,136)	(526,907)	(67,299,043)
Чистая валютная позиция	(66,772,136)	(526,907)	(67,299,043)

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 тенге</i>	Воздействие на прибыль/(убыток) и собственный капитал	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	(8,226,678) / 8,226,678	(10,683,542) / 10,683,542

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 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. Оценка кредитного риска некоторых контрагентов не всегда соответствует кредитным требованиям. Управление такими случаями осуществляется в соответствии с политикой 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 без рейтинга и с кредитным рейтингом Ba2 на сумму 86,049 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 132,519 тысяч тенге).

В 2025 году 100% от общего дохода Компании приходятся на продажи акционеру Компании. Подробная информация о концентрации выручки представлена в Примечании 16.

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.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>Балан- совая стоимость</i>	<i>Движение денежных средств по договору</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>
<i>На 31 декабря 2025 года</i>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	79,970,546	85,809,697	49,226,296	16,215,199	20,034,528	333,674
Обязательства по аренде		1,574,231	1,486,501	714,353	629,675	142,473	-
Итого финансовые обязательства		81,544,777	87,296,198	49,940,649	16,844,874	20,177,001	333,674
<i>На 31 декабря 2024 года</i>							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	84,783,858	94,718,317	39,565,374	17,152,607	36,187,124	1,813,212
Обязательства по аренде		2,226,323	2,148,215	708,213	667,854	772,148	-
Итого финансовые обязательства		87,010,181	96,866,532	40,273,587	17,820,461	36,959,272	1,813,212

Размер гарантированных обязательств по финансовым гарантиям на 31 декабря 2025 года составляет 13,902,075 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 19,254,033 тысяч тенге). Год окончания гарантии – 2027 год.

Управление риском капитала

Решения в отношении деятельности Компании по финансированию (посредством собственных или заемных средств) принимаются на уровне руководства ERG. Цели 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.

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.
Обязательства по аренде	1,574,231	2,226,323
Капитал, причитающийся акционерам Компании	119,470,606	124,669,744
Итого капитал	121,044,837	126,896,067

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

22 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.