



**ТОО «Экибастузская ГРЭС-1
имени Булата Нуржанова»**

Финансовая отчетность в соответствии со
стандартами бухгалтерского учета МСФО
и Аудиторский отчет независимого аудитора

31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4
Примечания к финансовой отчетности	5-61

Аудиторский отчет независимого аудитора

Участнику и Наблюдательному совету организации ТОО “Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова”

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности организации ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее - «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Организации в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте. Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Соблюдение ковенантов В соответствии с условиями выпущенных облигаций и договоров займов Организация обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты. Этот вопрос являлся одним из наиболее значимых в ходе нашего аудита из-за существенной балансовой стоимости выпущенных облигаций и займов, полученных Организацией. Кроме того, соблюдение ковенантов может оказывать существенное влияние на принцип непрерывности деятельности, на основе которого подготовлена финансовая отчетность, а также на классификацию обязательств в отчёте о финансовом положении. Информация о ковенантах, содержащаяся в условиях выпущенных облигаций и договорах займов, представлена в <i>Примечании 15</i> к финансовой отчетности Организации.	Мы проанализировали условия выпущенных облигаций и договоров займов, включая определения финансовых и нефинансовых ковенантов и случаи дефолта. Мы проанализировали соблюдение финансовых и нефинансовых ковенантов, содержащихся в условиях выпущенных облигаций и договорах займов. Мы сравнили классификацию займов в качестве краткосрочных или долгосрочных обязательств с результатами анализа выполнения ковенантов по соответствующим займам. Мы проанализировали информацию, раскрываемую Организацией в отношении финансовых и нефинансовых ковенантов в условиях выпущенных облигаций и договоров займов в финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Выручка по договорам с покупателями

Выручка является существенной статьёй финансовой отчётности и важным показателем, по которому оцениваются результаты деятельности Организации и руководство заинтересовано.

Выручка по договорам с покупателями включает продажи электроэнергии ТОО "Расчётно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии" ("РФЦ"), который осуществляет централизованную покупку и продажу электрической энергии в Республике Казахстан, а также продажи электроэнергии клиентам через Расчётный центр балансирующего рынка электроэнергии ("БРЭ").

Тарифы на продажи РФЦ устанавливаются Министерством энергетики Республики Казахстан, в то время как тарифы на продажи через БРЭ не фиксированы и формируются на рыночной основе.

Выручка по договорам с покупателями являлось одним из наиболее значимых вопросов нашего аудита.

Информация о выручке по договорам с покупателями раскрыта в *Примечании 18* к финансовой отчетности.

Мы проанализировали условия договоров на продажу электроэнергии.

Мы на выборочной основе сопоставили операции по выручке, отражённые в учётной системе, с подтверждающими счетами-фактурами и актами приёмки.

Мы выполнили аналитические процедуры, сопоставив ежемесячные суммы выручки текущего года с ежемесячными суммами предыдущего года, и проанализировали необычные тенденции в признании выручки.

Мы сопоставили объёмы проданной за год электроэнергии согласно бухгалтерским записям с отчётами, предоставленными АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями».

Мы сопоставили тарифы по продажам через БРЭ согласно бухгалтерским записям с тарифами, опубликованными на официальном сайте БРЭ.

Мы проанализировали взаимосвязь между бухгалтерскими записями по выручке по договорам с покупателями, дебиторской задолженности и поступлениями денежных средств.

Мы сравнили фактические тарифы на продажи РФЦ согласно бухгалтерским записям с максимальным тарифом, утвержденным приказом Министерства энергетики Республики Казахстан.

Мы получили подтверждения от клиентов Организации по остаткам дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года.

Мы оценили раскрытия в финансовой отчётности, связанные с выручкой по договорам с покупателями и соответствующими контрактными обязательствами.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Классификация затрат, связанных с реализацией инвестиционных проектов, как капитальных или операционных

В 2025 году Организация капитализировала значительные суммы в рамках незавершенного строительства, включая капитализацию затрат по кредитам и займам. Классификация капитальных затрат и операционных расходов является ключевым вопросом аудита ввиду присущих рисков, связанных с крупными договорами на закупки и проектами капитальных вложений. Неверная классификация между капитальными затратами и операционными расходами может существенно повлиять на финансовую отчетность и ключевые финансовые показатели, по которым оцениваются результаты деятельности Организации.

Информация о капитальных затратах, себестоимости продаж и административных расходах раскрыты в *Примечаниях 6, 19 и 21* к финансовой отчетности соответственно.

Мы оценили учетную политику Организации в части капитальных затрат, в том числе капитализации затрат по кредитам и займам.

Мы протестировали элементы внутреннего контроля, связанные с процессом закупок и классификацией капитальных затрат и операционных расходов.

Мы на выборочной основе сравнили поступления основных средств, а также расходы на ремонт и обслуживание и прочие операционные расходы, отраженные в бухгалтерских записях, с подтверждающими документами.

Мы на выборочной основе проанализировали характер расходов и применённые суждения при их классификации между капитальными затратами и операционными расходами.

Мы проанализировали расчёт капитализации затрат по кредитам и займам, включая ставку капитализации и связанные допущения.

Мы оценили раскрытия в отношении капитальных затрат, себестоимости продаж и административных расходов в финансовой отчётности.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Организации за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении данной отчетности 3 марта 2025 года.

Ответственность руководства и Наблюдательного совета за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Наблюдательный совет несёт ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Организации.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчёта, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, 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 Организации;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Организации 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 отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным советом, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Наблюдательному совету заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Асет Жетписпаев.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Асет Жетписпаев
Аудитор



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0001413 от 25 февраля 2021 года

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на
территории Республики Казахстан серии
МФЮ-2, №00000003, выданная
Министерством финансов Республики
Казахстан 15 июля 2005 года

А15ЕЗН4, Республика Казахстан, г. Алматы
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

19 марта 2026 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 год

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6, 26	701.554.220	671.373.099
Внеоборотные финансовые активы	13	306.984	269.165
Инвестиционная недвижимость	26	116.529	116.529
Нематериальные активы	7	1.664.490	818.674
Авансы, выданные за внеоборотные активы	8	32.118.591	38.946.681
Итого внеоборотные активы		735.760.814	711.524.148
Оборотные активы			
Запасы	9	14.360.388	11.674.738
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	31.488.396	13.663.685
Авансы выданные и прочие оборотные активы	11	2.397.127	1.711.380
Прочие финансовые активы	12	6.061	9.999.022
Предоплата по подоходному налогу	23	2.954.395	7.026.479
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	13	3.499.612	456.934
Итого оборотные активы		54.705.979	44.532.238
Итого активы		790.466.793	756.056.386
Капитал			
Уставный капитал	14	31.110.120	31.110.120
Резерв по переоценке		177.976.409	192.433.961
Нераспределенная прибыль		331.657.037	301.049.867
Итого капитал		540.743.566	524.593.948
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	113.358.600	109.338.930
Резервы под обязательства по ликвидации активов	16	10.012.532	9.613.810
Отложенные налоговые обязательства	23	81.923.714	80.700.119
Итого долгосрочные обязательства		205.294.846	199.652.859
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	16.791.806	14.207.977
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	25.134.857	16.232.979
Корпоративный подоходный налог к уплате	23	12.127	-
Обязательства по договорам	18	23.501	22.201
Резервы под обязательства по ликвидации активов	16	141.437	135.833
Прочие резервы	16	2.324.653	1.210.589
Итого краткосрочные обязательства		44.428.381	31.809.579
Итого обязательства		249.723.227	231.462.438
Итого обязательства и капитал		790.466.793	756.056.386

Подписано в интересах руководства 19 марта 2026 года



А. А. Наурызғалиев

Генеральный директор

С. Ж. Кажыбаева

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 61 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 год

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями	18	246.630.689	198.847.268
Себестоимость продаж	19	(187.134.390)	(133.528.905)
Валовая прибыль		59.496.299	65.318.363
Расходы по реализации	20	(11.108.007)	(8.845.349)
Административные расходы	21	(1.283.755)	(3.357.841)
Прочие доходы		586.088	546.291
Прочие расходы		(278.710)	(162.466)
Доходы от курсовой разницы, нетто		-	457
Операционная прибыль		47.411.915	53.499.455
Финансовые доходы	22	94.783	552.671
Финансовые расходы	22	(7.245.821)	(6.061.969)
Прибыль до налогообложения		40.260.877	47.990.157
Расходы по подоходному налогу	23	(9.038.294)	(10.612.860)
Прибыль за год		31.222.583	37.377.297

Прочий совокупный доход:

Статьи, которые не будут расклассифицированы в состав прибылей или убытков:

Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	23	(1.230.385)	(6.538.257)
Изменения в оценке существующих обязательств по ликвидации активов	16	6.151.927	(20)
Итого совокупный доход за год		36.144.125	30.839.020



Подписано от имени руководства 19 марта 2026 года

А. А. Наурзгалиев

Генеральный директор

С. Ж. Кажыбаева

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 61 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 год

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2024 года		31.110.120	222.331.322	269.313.486	522.754.928
Прибыль за год		-	-	37.377.297	37.377.297
Налог на прибыль, отраженный в прочем совокупном доходе	23	-	(6.538.257)	-	(6.538.257)
Прочий совокупный расход		-	(20)	-	(20)
Итого совокупный доход за год		-	(6.538.277)	37.377.297	30.839.020
Амортизация резерва по переоценке основных средств		-	(23.359.084)	23.359.084	-
Дивиденды собственникам	14	-	-	(29.000.000)	(29.000.000)
Остаток на 31 декабря 2024 года		31.110.120	192.433.961	301.049.867	524.593.948
Прибыль за год		-	-	31.222.583	31.222.583
Налог на прибыль, отраженный в прочем совокупном доходе	23	-	(1.230.385)	-	(1.230.385)
Прочий совокупный доход	16	-	6.151.927	-	6.151.927
Итого совокупный доход за год		-	4.921.542	31.222.583	36.144.125
Амортизация резерва по переоценке основных средств		-	(19.379.094)	19.379.094	-
Изменения в учетной политике	2	-	-	5.493	5.493
Дивиденды собственникам	14	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
Остаток на 31 декабря 2025 года		31.110.120	177.976.409	331.657.037	540.743.566

Подписано в имени руководства 19 марта 2026 года



А. А. Наурзгалиев

Генеральный директор

С. Ж. Кажыбаева

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 61 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 год

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступления денежных средств от покупателей		255.818.440	214.300.067
Денежные средства, выплаченные поставщикам		(133.451.178)	(101.332.046)
Денежные средства, выплаченные работникам		(17.628.457)	(13.233.596)
Прочие налоги уплаченные (в том числе НДС)		(19.208.388)	(17.334.620)
Прочие выплаты		(15.254)	(150.000)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и процентов		85.515.163	82.249.805
Проценты полученные		92.471	550.096
Проценты уплаченные	15	(6.206.693)	(4.895.339)
Подоходный налог уплаченный		(4.989.764)	(12.714.002)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		74.411.177	65.190.560
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(58.696.353)	(63.629.832)
Поступления от продажи основных средств		24.041	12.726
Выплата финансовой помощи, выданной по кеш-пулингу		10.000.000	(10.000.000)
Капитализированные уплаченные проценты	15	(11.938.181)	(9.617.477)
Приобретение нематериальных активов		(1.017.499)	(565.898)
Размещение банковских вкладов		(39.894)	(29.149)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(61.667.886)	(83.829.630)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от кредитов и займов	15	18.748.206	54.543.424
Поступления от эмиссии облигаций	15	-	34.736.552
Погашение кредитов и займов		(5.849.708)	(46.548.510)
Выкуп собственных облигаций	15	(6.947.310)	(1.736.828)
Выплата дивидендов	14	(20.000.000)	(29.000.000)
Выплата финансовой помощи, полученной по кеш-пулингу	15	4.348.459	
Прочие выплаты	15	-	(198.201)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности		(9.700.353)	11.796.437
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки		(260)	719
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		3.042.678	(6.841.914)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		456.934	7.298.848
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		3.499.612	456.934

Подписано от имени руководства 19 марта 2026 года



А. А. Наурзалиев

Генеральный директор

С. Ж. Кажыбаева

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 61 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 год

1. КОМПАНИЯ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» (далее – «Компания»).

Компания является товариществом с ограниченной ответственностью, в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан.

Единственным участником Компании на 31 декабря 2025 года является АО «Самрук-Энерго», которому принадлежит 100% доля в уставном капитале Компании (на 31 декабря 2024 года - 100%). На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года АО «ФНБ «Самрук-Казына» является конечной материнской компанией, Правительство Республики Казахстан является конечной контролирующей стороной Компании.

Основной деятельностью Компании является выработка электроэнергии на электростанции, работающей на угле, с установленной мощностью 4,040 мегаватт (далее - «МВт»), расположенной в Павлодарской области.

Юридический адрес и место осуществления деятельности: 141202, Республика Казахстан, Павлодарская область, г. Экибастуз, Промышленная зона ГРЭС 1, строение 2.

Среднесписочная численность работников Компании за 2025 год составила 1,755 человек (31 декабря 2024 года: 1,513 человек), большинство из них заняты в производстве электроэнергии.

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее - «Совет по МСФО»).

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением первоначального признания финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, и переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлена ниже. Данная политика применялась последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования оценок и предположений. Она также требует от руководства использовать профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Компании.

Те области, которые отличаются более высокой степенью суждения или сложности, или где предположения и оценки оказывают значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыты в *Примечании 3*.

Принцип непрерывной деятельности

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предусматривает продолжение обычной деятельности, реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности. Руководство оценило непрерывность деятельности компании как минимум на 12 месяцев с даты утверждения финансовой отчетности, учитывая прогнозы денежных потоков, финансовые инструменты и выполнения условий займов полученных. Существенных неопределенностей выявлено не было; данный вывод основан на значительной субъективной оценке в связи с рыночными и финансовыми факторами.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все количественные данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге (далее - «тенге»). Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Республики Казахстан – казахстанский тенге.

Операции и остатки в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту Компании по официальному курсу Казахстанской Фондовой Биржи (КФБ) на дату составления отчета о финансовом положении. 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 и прочем совокупном доходе, в составе прибыли или убытка. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и их эквивалентам, представлены в отчете о прибылях и убытках на нетто основе. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

Финансовые инструменты

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке.

Финансовые активы

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 финансовые активы Компании классифицировались как оцениваемые по амортизированной стоимости.

За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Для торговой дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчете ожидаемых кредитных убытков. Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использует матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

В отношении прочих финансовых инструментов Компания признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Компания должна оценивать оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Оценка справедливой стоимости

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Уставный капитал

Уставный капитал классифицируется в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с взносами в уставный капитал, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

Основные средства

Признание и последующая оценка

Основные средства отражаются в отчетности по переоцененной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). В состав основных средств включаются объекты незавершенного строительства для будущего использования в качестве основных средств.

Основные средства подлежат переоценке по справедливой стоимости, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Признание и последующая оценка (продолжение)

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения должна быть признана в составе прочего совокупного дохода и накоплена в капитале как резерв по переоценке. Однако такое увеличение должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает сумму уменьшения стоимости от переоценки того же актива, ранее признанную в составе прибыли или убытка. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в прибыли или убытке за год.

Сумма резерва переоценки основных средств в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива либо по мере использования данного актива Компанией; в последнем случае сумма списания прироста стоимости актива рассчитывается как разница между суммами амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из балансовой стоимости актива с учетом переоценки и суммой амортизационных отчислений, рассчитанных исходя из его первоначальной стоимости.

Справедливая стоимость для оценки основных средств Компании определяется на основе отчетов независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию, а также недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории.

Большая часть имущества Компании относится к специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно. Сделки с активами, подобными оцениваемым, имуществом отсутствуют. Более того, электрогенерирующие активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный тестом экономического обесценения или применением доходного метода (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов.

Амортизация

На землю и на объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

<i>Количество лет</i>	Средневзвешенный остаточный срок полезный службы (кол-во лет)	
	2025 год	2024 год
Здания и сооружения	14	14
Машины и оборудование	19	20
Транспортные средства	7	6
Прочее	4	4

После переоценки объекта основных средств накопленная на дату переоценки амортизация основных средств вычитается из валовой балансовой стоимости актива, а нетто-величина пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и корректируются, при необходимости, на каждую отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство

Внеоборотные активы в процессе строительства первоначально признаются по себестоимости, затем оцениваются по первоначальной стоимости на основе оценок, которые проводятся независимыми профессиональными оценщиками, имеющими соответствующую квалификацию. В период строительства дооценка учитывается в резерве по переоценке в прочем совокупном доходе, уценка признается в убытке. После завершения незавершенное строительство проходит переоценку на дату готовности к использованию по назначению, и полученная корректировка относится либо на резерв по переоценке, либо на убытки от обесценения.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, прямо связанные со строительством основных средств, в том числе соответствующее распределение прямо связанных переменных накладных расходов, понесенных при строительстве, и соответствующих затрат по займам.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию. Когда объекты готовы к использованию по назначению, их стоимость переносится в соответствующий класс основных средств. Авансы, выданные за приобретение основных средств, представлены в составе незавершенного строительства.

Обесценение нефинансовых активов

Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение нефинансовых активов, отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Затраты, понесенные на доставку каждого продукта до его текущего местонахождения и состояния, учитываются следующим образом:

- Сырье: себестоимость закупки на основе средневзвешенной стоимости;
- Готовая продукция и незавершенное производство: стоимость прямых материалов и рабочей силы и доля производственных накладных расходов, рассчитанная на основе нормальной производственной мощности, но исключая затраты по заимствованиям.

Чистая возможная цена продажи — это предполагаемая продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение и предполагаемых затрат, которые необходимо понести для продажи.

В случае если запасы (такие как запасные части, резервное оборудование) отвечают определению основных средств, то они признаются в отчетности в статье основных средств, в составе незавершенного строительства.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на текущих банковских счетах, а также договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее 10 дней. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления отчета о движении денежных средств.

Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств, действующим в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Авансы поставщикам

Авансы поставщикам отражаются в отчетности по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как внеоборотные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как внеоборотные при первоначальном признании.

Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Компанией. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные сложившейся практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы не признаются по будущим операционным убыткам.

Резерв на восстановление золоотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов

Резерв на ликвидацию золоотвала и последствий эксплуатации объектов признается при высокой вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. Резерв на ликвидацию формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов и эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат. Резерв на ликвидацию золоотвала не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Резерв на восстановление золоотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов (продолжение)

В состав затрат по ликвидации золоотвала входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов.

Оценка затрат производится на основании плана ликвидации золоотвала и последствий эксплуатации объектов. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе.

Хотя точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Компания оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по восстановлению полигонов отходов. Сумма амортизации или «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых расходов.

Так как Компания производит оценку своих активов с использованием модели учета по переоцененной стоимости, то: (а) изменения обязательства меняют величину прироста или снижения стоимости от переоценки, ранее признанного в отношении данного актива, таким образом, что: (i) уменьшение обязательства признается в составе прочего совокупного дохода и отражается как увеличение счета прироста стоимости от переоценки в составе собственного капитала, при этом оно подлежит признанию в составе прибыли или убытка в той степени, в которой оно восстанавливает снижение стоимости актива от переоценки, ранее признанное в составе прибыли или убытка; (ii) увеличение обязательства признается в составе прибыли или убытка, при этом оно должно быть признано в составе прочего совокупного дохода и уменьшать прирост стоимости от переоценки в составе собственного капитала в сумме ранее накопленного кредитового сальдо на счете прироста от переоценки соответствующего актива.

Дополнительные квоты на выбросы парниковых газов

В соответствии с природоохранным законодательством Компания имеет юридические обязательства по приобретению дополнительных квот на выбросы парниковых газов в случае превышения установленных лимитов. Министерством Экологии РК для субъектов квотирования устанавливаются объемы углеродных квот в виде Национального плана, в зависимости от выработки электроэнергии за предыдущие периоды. При увеличении объемов производства и образования дефицита квот на выбросы парниковых газов, Компания проводит работу для подачи заявления на получение дополнительных квот для покрытия дефицита квот на выбросы парниковых газов в соответствии с Экологическим кодексом Республики Казахстан. При недостаточности данных квот на отчетную дату, Компания создает резерв с учетом биржевой котировки единицы углеродной квоты для покрытия дефицита квот и отражает операционные расходы по созданию резерва. Приобретаемые на коммерческой основе квоты Компания учитывает в составе запасов.

Кредиты и займы (в том числе облигации)

Кредиты, займы и облигации первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Кредиты, займы и облигации отражаются в составе оборотных обязательств при отсутствии у Компании безусловного права перенести срок расчетов по обязательствам не менее чем на двенадцать месяцев после отчетного периода.

При учете займов от участников на нерыночных условиях Компания отражает доход/(убыток) от первоначального признания в капитале как вклад в капитал/(распределение капитала). Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Капитализация затрат по кредитам и займам

Затраты по займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (далее - «активы, отвечающие определенным требованиям»), капитализируются. Прочие затраты по займам признаются в составе расходов с применением метода эффективной процентной ставки.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

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

Капитализация затрат по займам прекращается, когда все существенные работы над квалифицированным активом завершены и актив готов к использованию по назначению или для продажи. Согласно МСФО (IAS) 23 после завершения работ, необходимых для подготовки актива к использованию или к продаже, связанные с ним конкретные займы переводятся в категорию общих займов. Расходы по общим займам, которые нельзя прямо отнести к конкретному активу, распределяются между всеми квалифицированными активами, находящимися в стадии строительства или производств. Распределение расходов по общим займам осуществляется пропорционально средней балансовой стоимости всех квалифицированных активов, находящихся в процессе подготовки.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредиторская задолженность, за исключением полученных авансов, первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Полученные авансы отражаются по фактическим суммам, полученным от третьих сторон.

Обязательства по договорам

Обязательства по договорам представляют собой авансы, полученные от потребителей за реализацию электроэнергии. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Компания выполняет свои обязанности по договору.

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе основной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость.

Согласно условиям договоров, на реализацию электроэнергии обязательства к исполнению выявляются на момент заключения договора. Договора на реализацию и передачу электроэнергии не включают в себя сопутствующие и/или дополнительные услуги.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Признание выручки (продолжение)

Выручка от реализации электроэнергии

Выручка от реализации электроэнергии признается в течение периода по мере передачи электроэнергии покупателю в пункте поставки, которым является пункт присоединения электростанции Компании к сетям передачи электроэнергии. Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электроэнергии. Сумма выручки определяется исходя из тарифов, утвержденных Министерством энергетики Республики Казахстан.

Дебиторская задолженность признается, когда электроэнергия реализована в пункте присоединения электростанции Компании к сетям передачи электроэнергии, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Фактический объем переданной электроэнергии за расчетный период подтверждается актом об объемах отпуска электроэнергии, который составляется на основании данных системного оператора. Счета-фактуры выставляются покупателям ежемесячно.

Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности

Также, Компания предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по поддержанию готовности электрической мощности признается в течение периода по мере оказания услуг по поддержанию готовности электрической мощности. Выручка определяется на основании фактически оказанных услуг, которые определяются ежемесячно после подписания акта о значениях коэффициентов согласно Правилам рынка мощности.

Договор предусматривает оплату за один мВт поддерживаемой мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Компания имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Компания выставляет Единому закупщику счета-фактуры ежемесячно.

Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, амортизация дисконта по внеоборотной дебиторской задолженности и положительные курсовые разницы, относящиеся к займам. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

В состав финансовых расходов включаются затраты по кредитам и займам, и амортизация дисконта по резервам.

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной процентной ставки.

Подходный налог

В настоящей финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, действующим либо практически вступившим в силу на конец отчетного периода.

Текущий подходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или, по существу, действующих по состоянию на отчетную дату, а также все корректировки величины обязательства по уплате подходного налога за прошлые годы. Кредиторская задолженность по текущему налогу также включает любое налоговое обязательство, возникающее в результате объявления дивидендов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)

Подходный налог (продолжение)

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к подходному налогу, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по подходному налогу, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия.

Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по подходному налогу отражаются в составе расходов по подходному налогу.

Изменения в учетной политике

Метод учета себестоимости сырья и запасных частей

Компания пересмотрела порядок учета сырья и запасных частей в части определения себестоимости. Ранее Компания определяла себестоимость сырья и запасных частей на основе метода средневзвешенной стоимости.

С 1 января 2025 года Компания изменила учет себестоимости сырья и запасных частей, поскольку Компания считает, что метод определения себестоимости сырья и запасных частей на основе метода ФИФО («первое поступление - первый отпуск») предоставляет пользователям ее финансовой отчетности более уместную информацию, так как в большей мере соответствует практике и учетной политике Материнской компании АО «Самрук-Энерго».

Компания применила метод учета определения себестоимости сырья и запасных частей на основе метода ФИФО на ретроспективной основе согласно требованиям МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Изменение учетной политики не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании ни за один из представленных периодов, поскольку закупки сырья и запасных частей, как правило, осуществляются по стабильным ценам.

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости

Результаты переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости:

В тысячах казахстанских тенге	2023 год		Итого
	Прибыль или убыток	Прочий совокупный доход	
Основные средства			
Земельные участки	10.170	(19.219)	(9.049)
Здания и сооружения	(3.662.071)	29.760.156	26.098.085
Машины и оборудование	(909.280)	54.469.693	53.560.413
Транспортные средства и прочие	(40.452)	104.723	64.271
Незавершенное строительство	(1.761.814)	26.460.768	24.698.954
Итого основные средства	(6.363.447)	110.776.121	104.412.674
Инвестиционная недвижимость			
Здания и сооружения	6.373	–	6.373
Итого инвестиционная недвижимость	6.373	–	6.373
Итого	(6.357.074)	110.776.121	104.419.047

Основные средства и инвестиционная недвижимость были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 30 сентября 2023 года. Компания провела переоценку на основании отчета о независимой оценке, проведенной квалифицированным экспертом («Оценщик») в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Международными стандартами по оценке. Рыночная стоимость основных средств и зданий, классифицированных как инвестиционная недвижимость определена на основе отчета об оценке, подготовленного независимым оценщиком, имеющим соответствующую профессиональную квалификацию, а также недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории. Оценка инвестиционной недвижимости произведена независимым оценщиком с использованием доходного метода исходя из предположения сдачи в аренду данных активов третьим лицам.

Основные средства и инвестиционная недвижимость подлежат переоценке по справедливой стоимости, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

В 2024-2025 годах Компания не проводила переоценку основных средств и инвестиционной недвижимости. Балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости существенно не отличается от справедливой стоимости на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Большая часть имущества Компании относится к специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно. Сделки с активами, подобными оцениваемым, имуществом отсутствуют. Более того, электрогенерирующие активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный тестом экономического обесценения или применением доходного метода (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости (продолжение)

При использовании метода стоимости замещения приняты во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- Понимание специфики актива, его функции и среды;
- Изучение и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки физического изнашивания) и экономического срока полезной службы актива;
- Знание требований финансово-хозяйственной деятельности (для оценки функционального/технического устаревания);
- Осведомленность о группе основного средства посредством доступа к имеющимся в наличии рыночным данным; знание строительных технологий и материалов (для оценки стоимости современного эквивалентного актива); и
- Достаточные знания для определения влияния экономического/внешнего устаревания на стоимость.

Для определения справедливой стоимости неспециализированных активов применялся сравнительный подход, то есть, оценка базируется на сопоставимой цене продажи.

Доходный метод был также применен с целью определения экономического обесценения, которое необходимо учитывать при применении затратного подхода путем сравнения стоимости, полученной в рамках доходного подхода, с суммой остаточной стоимости замещения либо восстановления специализированных основных средств и полной стоимости замещения, либо восстановления объектов незавершенного строительства.

Доходный подход был проведен с помощью применения соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период с 1 октября 2023 – 2030 год:

- Прогноз тарифов;
- Прогноз объемов реализации электроэнергии;
- Прогноз капитальных и производных затрат;
- Прогноз макроэкономических показателей;
- Ставка дисконта (методом средневзвешенной стоимости капитала - WACC).

Прогнозный период для проведения анализа доходности составляет семь лет. На дату проведения переоценки Компания планировала закончить работы по восстановлению Энергоблока №1 в середине 2024 года. На 31 декабря 2024 года восстановление Энергоблока №1 было полностью завершено. В 2025 году Энергоблок №1 вышел на плановый уровень. Компания считает, что результаты работы Энергоблока №1 существенны для расчета дисконтированных денежных потоков.

Тарифы

Приказом Министерства энергетики РК №205 от 22 мая 2020 года утверждена методика определения фиксированной прибыли, учитываемой в тарифе на электроэнергию (далее «Методика»), с вводом в действие с 2021 года. Фиксированная прибыль рассчитывается на базе задействованных активов энергопроизводящих организаций с учетом средневзвешенной ставки доходности капитала (WACC), что позволяет Компании получать фиксированную прибыль на действующие активы и при вводе в эксплуатацию новых активов (RAB-регулирование).

Методика предусматривает покрытие затрат на производство, включая затраты на амортизацию, и фиксированную прибыль, установленной на уровне базы задействованных активов энергопроизводящих организаций умноженной на средневзвешенную ставку доходности капитала (WACC). В результате методика предусматривает получение фиксированной прибыли после покрытия всех затрат, за исключением расходов по процентам.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости (продолжение)

Тарифы (продолжение)

Руководство уверено, что Компания сможет получить прогнозные тарифы на электроэнергию за счет роста базы энерго-производящих активов из-за ввода в эксплуатацию энергоблока №1 в 2024 году, общего роста объема возмещаемых расходов, связанного с ростом объемов генерации электроэнергии, и высокого спроса на электроэнергию в экономике Республики Казахстан из-за дефицита электрической мощности в Единой Энергосистеме Казахстана.

Тарифы	Ед. изм.	4кв 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Тариф за электроэнергию	тенге/кВтч	7.3	8.1	10.2	10.8	11.2	11.6	12.1	12.5
Индивидуальный тариф на мощность - Энергоблок №1	млн тенге/ (МВт*мес)	–	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Тариф на услуги по поддержанию мощности	млн тенге/ (МВт*мес)	0.6	1.1	1.2	1.3	1.3	1.4	1.5	1.6
Тариф на услуги по регулированию мощности	тыс тенге/ (МВт*мес)	1.37	1.49	1.61	1.69	1.77	1.86	1.95	2.05
Тариф на реализацию тепловой энергии	млн тенге/ (Гкалл*мес)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3

Объемы

Прогноз объемов реализации электроэнергии рассчитан на основе установленной мощности, прогнозного КИУМ и собственных нужд станции.

Объем реализации	Ед. изм.	4кв 2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Реализация электроэнергии	млн кВтч	6.432	22.410	23.373	23.373	23.373	23.373	23.373	23.373
Реализация электрической мощности	МВт/год	4.309	25.470	31.209	31.209	31.209	31.209	31.209	31.209
Регулирование электрической мощности	млн кВтч	0.4	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Объем реализации тепловой энергии	тыс Гкалл	38	194	194	194	194	194	194	194

Объем мощности за 4 квартал 2023 и на 2024–2025 год был рассчитан на основании Бизнес-плана Компании действующего на дату переоценки с последующей фиксацией объемов на уровне 2025 года. Руководство уверено, что Компания сможет реализовать прогнозные объемы мощности, так как мощность востребована, и на это указывает текущая нагрузка станции, объем продаж, а также существующий дефицит в Единой Энергетической Системе Казахстана.

Долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 5% годовых. Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Ставка дисконтирования была рассчитана с учетом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих отрасли, и определена на основе средневзвешенной стоимости капитала каждой компании в размере 15,26%.

Сопоставив результаты затратного метода и стоимость дисконтированного денежного потока, рассчитанную в рамках доходного метода, руководство пришло к выводу, что доходный метод будет использован для оценки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости (продолжение)

Объемы (продолжение)

Если бы объемы реализации снизились на 10%, общая справедливая стоимость основных средств на дату оценки составила бы на 37.763.738 тысяч тенге меньше.

В случае снижения предельного тарифа на электрическую энергию на 10%, справедливая стоимость основных средств Компании на дату оценки будет меньше на 177.452.520 тысяч тенге.

При увеличении ставки дисконтирования на 1%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств на дату оценки уменьшится на 9.976.638 тысяч тенге.

При уменьшении показателя роста, используемого для целей оценки дисконтированных денежных потоков в постпрогнозный период на 5%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств на дату оценки уменьшится на 9.387.651 тысяч тенге.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Компании экономические выгоды.

При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 5.815.367 тысячи тенге или уменьшиться на 4.839.857 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: увеличиться на 2.736.022 тысяч тенге или уменьшиться на 4.753.683 тысяч тенге).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в *Примечании 25*. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам.

Резервы на восстановление золотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов

В соответствии с требованиями Экологического кодекса Республики Казахстан после прекращения эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, операторы объектов обязаны обеспечить восстановление зольного пляжа и ликвидацию последствий эксплуатации таких объектов. Мероприятия по восстановлению и ликвидации зависят от характера объектов и степени их воздействия на окружающую среду, в частности кодексом регламентируется классификация объектов по категориям, отражающим степень воздействия на окружающую среду.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Резервы на восстановление золоотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов (продолжение)

В 2022 году Компания провела анализ требований, получила соответствующие разъяснения от государственных органов, определила подход и метод оценки и, на основе интерпретации Компании, в соответствии с нормами Экологического кодекса Республики Казахстан, законодательства в области электроэнергетики Республики Казахстан, а также учетной политикой Компании признала резервы по обязательствам по обеспечению ликвидации последствий эксплуатации объектов.

Резервы были определены на основе интерпретации Компанией действующего законодательства Республики Казахстан в области экологии, подкрепленной инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами ликвидации (демонтажа), проведения работ по рекультивации, уровня технологий и цен.

Следующие суждения были применены Компанией при определении суммы обязательства на восстановление золоотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов на 31 декабря 2025 года:

- Расчет обязательств по восстановлению золоотвала был выполнен Компанией на основе проекта «Ликвидация золоотвала и определение ликвидационного фонда на его реализацию», выполненного независимым сторонним экспертным предприятием ТОО «Project city group» в 2013 году. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, учитывал рекультивацию золоотвала, демонтаж существующих конструкций, техническую и биологическую рекультивацию территории.; Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 4,8%, ставка дисконтирования – 14,83% (2024 год: ставка инфляции – 4,33%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 16);
- Расчет обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов был выполнен Компанией на основе проекта «План ликвидации последствий эксплуатации объектов», выполненного независимым сторонним экспертным предприятием ТОО «Проектно-экологическое бюро» в 2024 году. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, учитывал демонтаж и утилизацию основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической энергии (паровые котлы, турбины, генераторы, топливopодача и др.), инженерных систем и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудования мазутного хозяйства и склада химических реагентов, которые имеют негативное влияние на окружающую среду и безопасность жизни и (или) здоровья людей. Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 4,8%, ставка дисконтирования – 14,88% (2024 год: ставка инфляции – 4,33%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 16);
- Руководство Компании применило суждение, что сроки ликвидации объектов I категории Экибастузской ГРЭС-1, оказывающих негативное влияние на окружающую среду, наступают в 2055 году исходя из сроков службы активов. Данный срок службы обоснован тем, что парковый ресурс основных и вспомогательных оборудования и инженерных сооружений основного оборудования, будет поддерживаться и продлеваться посредством проведения капитальных ремонтов или реконструкции до момента окончания заполнения существующего золоотвала. Сроки закрытия золоотвала определены в 2067 году в соответствии с утвержденными рабочими проектами закрытия золоотвала согласно «Правилам формирования ликвидационных фондов полигонов размещения отходов», утвержденных Постановлением Правительства РК от 10 июля 2007 года №591. Запасы угля достаточны для продолжения работы энергоблоков. Данные сроки продиктованы необходимостью обеспечения энергетической безопасности страны в условиях прогнозируемого дефицита электроэнергии в Республике Казахстан;
- В 2025 году Компания начала реализацию проекта «Стоительство новой дымовой трубы с последующим демонтажом существующей», стоимость проекта была рассчитана в 2025 году с учетом актуальных цен и объемов работ. Обязательство по ликвидации последствий эксплуатации было скорректировано в части актуализации стоимости демонтажа существующей дымовой трубы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Резервы на восстановление золоотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов (продолжение)

С учетом вышеизложенного предполагаемые будущие расходы по ликвидации последствий определены по текущим ценам, увеличены с использованием предполагаемого долгосрочного уровня инфляции по Республики Казахстан и дисконтированы.

Основные допущения при проведении таких оценок включают в себя оценку ставки дисконта, суммы и сроков будущих денежных потоков. Ставка дисконта основывается на безрисковой ставке, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками ликвидации объектов.

В тысячах казахстанских тенге	Срок ликвидации	Стоимость резерва по обеспечению ликвидации на	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ликвидация последствий эксплуатации объектов	2055 год	9.576.313	8.522.546
Рекультивация золоотвала	2067 год	577.656	1.227.097

Резервы по ликвидации последствий эксплуатации объектов и рекультивации золоотвала были отнесены на стоимость основных средств (Примечание 6).

Анализ чувствительности

В тысячах тенге	(Уменьшение)/ увеличение существенных допущений	(Уменьшение)/ увеличение обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов
Ставки инфляции	-1%	(771.469)
	+1%	2.056.166
Ставки дисконтирования	-1%	1.407.382
	+1%	(765.931)
Срок ликвидации	-10%	1.246.117
	+10%	(931.693)

Так как фактические затраты по ликвидации последствий эксплуатации объектов могут отличаться от их оценок вследствие изменения соответствующего законодательства, интерпретации норм, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резервов подлежит регулярному анализу и корректировке для учета таких изменений.

Операции Кэш-пулинг

В соответствии с Правилами организации механизма Кэш-пулинга в Группе компаний АО «Самрук-Энерго», предусматривается возможность предоставления внутригрупповой финансовой помощи и внутригрупповых займов между АО «Самрук-Энерго» и Компанией, путем заключения соглашений об открытии реверсивной линии финансовой помощи, а также реверсивной кредитной линии.

Механизм Кэш-пулинга предполагает фактическое движение денежных средств между текущими счетами участников пула (некоторые дочерние организации АО «Самрук-Энерго», включая Компанию), открытыми в банке, и Мастер-счетом АО «Самрук-Энерго», на котором осуществляется консолидация денежных средств участников пула.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Операции Кэш-пулинг (продолжение)

Сумма лимита реверсивной кредитной линии полученной от АО «Самрук-Энерго» равняется 10.000.000 тысяч тенге, срок предоставления - 12 месяцев, автоматически продлевается на каждый последующий календарный год соответственно, ставка вознаграждения – базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан + 1% годовых.

Сумма лимита реверсивной линии финансовой помощи, выданной от АО «Самрук-Энерго» равняется 10.000.000 тысяч тенге, срок предоставления финансовой помощи – не превышающий 1 (один) год, с возможностью продления до 1 (одного) года с даты истечения срока линии по соглашению сторон путем подписания дополнительного соглашения, ставка вознаграждения – 0,01% годовых.

Финансовая помощь, выданная в рамках данного механизма, оставляет за Компанией право требования возврата выданной финансовой помощи по мере необходимости с мастер-счета АО «Самрук-Энерго» на текущий (участвующий) счет Компании в «АО Народный Банк Казахстана». В связи с этим, Руководство Компании считает, что учет данных прочих оборотных финансовых активов по номинальной стоимости является обоснованным (Примечание 12). В отчете о движении денежных средств денежные поступления и выплаты по операциям Кэш-пулинга раскрыты на нетто основе.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснением

Компания впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты (если не указано иное). Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют»

В поправках «Отсутствие возможности обмена валют» к МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов», которые вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, разъясняется, каким образом организация должна оценивать, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту, и как следует определять текущий обменный курс при отсутствии возможности обмена. Поправки также содержат требования к раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности понять, каким образом отсутствие возможности обмена одной валюты на другую валюту влияет или, как ожидается, повлияет на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки организации.

Поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить данные стандарты, поправки и интерпретации, если это будет применимо, с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 18 – «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 18, который заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования в отношении представления информации в отчете о прибыли или убытке, включая представление определенных итоговых сумм и промежуточных итоговых сумм. Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий (первые три из которых являются новыми): операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 18 – «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (продолжение)

Стандарт содержит требования к раскрытию информации о показателях результатов деятельности, определяемых руководством, промежуточных итоговых суммах доходов и расходов, а также новые требования к агрегированию и дезагрегированию финансовой информации в зависимости от функции основных финансовых отчетов и примечаний.

В результате выпуска нового стандарта были внесены поправки с узкой сферой применения в МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», согласно которым при применении косвенного метода вместо «прибыли или убытка» для определения денежных потоков от операционной деятельности будет использоваться «операционная прибыль или убыток». Кроме того, поправки отменяют возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой дивидендов и процентов. Также были внесены сопутствующие поправки в некоторые другие стандарты.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно.

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности. По предварительной оценке предполагается, что в результате принятия стандарта в финансовую отчетность Компании необходимо будет внести следующие существенные изменения:

- Добавится раскрытие новой информации: (а) показателей результатов деятельности, определяемых руководством; (б) определенных видов расходов с классификацией по их характеру, если в отчете о прибыли или убытке расходы представлены в операционной категории по их назначению, и (в) сверки по каждой строке отчета о прибыли или убытке между пересчитанными суммами, представленными в соответствии с МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1;
- Полученные и уплаченные проценты будут относиться в отчете о движении денежных средств к инвестиционной и финансовой деятельности соответственно.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: Раскрытие информации»

В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 19, который разрешает организациям, отвечающим определенным критериям, применять упрощенные требования к раскрытию информации, вместе с тем применяя требования к признанию, оценке и представлению информации других стандартов бухгалтерского учета МСФО в полном объеме. Организация может применять данный стандарт, если на дату окончания отчетного периода она является дочерней организацией согласно определению в МСФО (IFRS) 10, не является публично подотчетной и у нее есть материнская организация (конечная или промежуточная), которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, доступную для общего пользования.

МСФО 19 вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поскольку Компания имеет финансовые инструменты, которые обращаются на рынке, она не отвечает критериям для применения МСФО (IFRS) 19. Компания считает, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: Раскрытие информации»

21 августа 2025 года Международный совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил поправки в МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытия информации». Эти изменения сокращают требования к раскрытию информации новых стандартов МСФО и изменений, выпущенных в период с февраля 2021 года по май 2024 года, которые изначально были полностью включены в МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытия информации» при первом выпуске стандарта.

IFRS 19, выпущенный в мае 2024 года, позволяет соответствующим организациям предоставлять сокращенные раскрытия по сравнению с требованиями раскрытия других стандартов МСФО, при этом сохраняя те же требования к признанию, измерению и представлению. При разработке IFRS 19 Совет учитывал требования к раскрытию информации в других стандартах МСФО по состоянию на 28 февраля 2021 года, в то время как все требования к раскрытию информации в новых и измененных стандартах, выпущенных после 28 февраля 2021 года, были включены полностью.

В целом Совет исключил цели раскрытия информации из сокращенных требований IFRS 19 в отношении новых стандартов и изменений, выпущенных в период с февраля 2021 года по май 2024 года. Это сделано для того, чтобы избежать создания впечатления, что организация обязана предоставлять те же раскрытия, которые она предоставила бы, если бы не применяла IFRS 19.

Поскольку Компания имеет финансовые инструменты, которые обращаются на рынке, она не отвечает критериям для применения МСФО (IFRS) 19. Компания считает, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Изменения в классификации и оценке финансовых инструментов»

В мае 2024 года Совет выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Изменения в классификации и оценке финансовых инструментов» («Поправки»). Поправки:

- Разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на «дату расчетов», и вводят возможность выбора учетной политики (при соблюдении определенных условий) для прекращения признания финансовых обязательств, урегулирование которых осуществляется с использованием электронной платежной системы, до даты расчетов;
- Содержат дополнительные указания относительно того, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам с экологическими, социальными и корпоративными характеристиками (ESG) и аналогичными особенностями;
- Уточняют, что представляют собой финансовые активы «без права регресса» и каковы характеристики инструментов, связанных договором;
- Вводят требования к раскрытию информации для финансовых инструментов с условными характеристиками и требования к раскрытию дополнительной информации для долевых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД).

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. При этом досрочное применение допускается только для положений, касающихся классификации финансовых активов и соответствующего раскрытия информации. Компания считает, что поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»

В июле 2024 года, в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО, Совет по МСФО выпустил девять поправок с узкой сферой применения. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение уровня согласованности следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

Поправки вступят в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»

В декабре 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников». Поправки применяются только к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников. Данные поправки:

- Уточняют, как применять требования, касающиеся «потребления для собственных нужд», в случае договоров, входящих в сферу применения;
- Изменяют требования к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков в случае договоров, входящих в сферу применения данных поправок;
- Добавляют новые требования к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли понять, какое влияние оказывают эти договоры на финансовые результаты и денежные потоки организации.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта. Поправки, касающиеся исключения в отношении потребления электроэнергии для собственных нужд, применяются ретроспективно, в то время как поправки, касающиеся учета хеджирования, применяются перспективно к новым отношениям хеджирования, определенным после даты первоначального применения поправок. Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 7, относящиеся к раскрытию информации, должны применяться одновременно с поправками к МСФО (IFRS) 9. Если организация не пересчитывает сравнительную информацию, то раскрытие сравнительной информации не допускается.

Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS 21) «Перевод в валюту представления с гиперинфляцией»

13 ноября 2025 года Международный совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Изменения в МСФО (IAS) 21 «Перевод в валюту представления с гиперинфляцией». Изменения направлены на повышение полезности получаемой информации с учетом затрат. Они вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или позднее, но могут применяться и ранее. В соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» метод перевода зависит от того, является ли функциональная валюта организации валютой гиперинфляционной экономики, и если да, то переводится ли она в валюту представления, которая также является валютой гиперинфляционной экономики.

Гиперинфляционная экономика определяется в IAS 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS 21) “Перевод в валюту представления с гиперинфляцией” (продолжение)

Совет пришел к выводу, что при переводе финансовой информации из функциональной валюты, не являющейся валютой гиперинфляционной экономики, в валюту представления с гиперинфляцией существующие требования приводят к разнообразию практик и информации, которая не всегда полезна для пользователей финансовой отчетности.

Организация, у которой функциональная валюта и валюта представления являются валютой гиперинфляционной экономики, пересчитывает сравнительные показатели иностранной операции, функциональная валюта которой не является валютой гиперинфляционной экономики, с применением общего ценового индекса в соответствии с пунктом 34 МСФО (IAS) 29 к сравнительным показателям иностранной операции.

Компания считает, что поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Определение связанных сторон приводится в МСФО (IAS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*». Связанными обычно считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние или совместный контроль над принятием другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Материнская компания и конечная контролирующая сторона раскрыты в *Примечании 1*.

Связанные стороны включают компании, находящиеся под контролем, ассоциированные и совместные компании единственного участника, Самрук-Энерго, а также компании конечной материнской компании, Самрук-Казына.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием. Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе. К операциям с государством также относятся расчеты по налогам, которые раскрыты в *Примечании 23*. В составе «Операции с государственными предприятиями» были раскрыты остатки и операции с государственным коммунальным предприятием ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», РГП «Канал имени Каныша Сатпаева» и АО «КОРЭМ».

Компания применила освобождения от применения требований к раскрытию информации согласно требованиям МСФО (IAS) 24, в части операций со связанными сторонами и остатков по таким операциям, включая раскрытия договорных обязательств по будущим операциям, в отношении:

- a) Государственных органов, которые осуществляют контроль, совместный контроль или имеют значительное влияние на отчитывающуюся организацию; и
- b) Другой организации, которая является связанной стороной, потому что одни и те же государственные органы осуществляют контроль, совместный контроль или имеют значительное влияние на нее и на отчитывающуюся организацию.

Аналогичные по характеру статьи раскрыты в совокупности, за исключением случаев, когда раздельное раскрытие информации необходимо для понимания того, как операции со связанными сторонами влияют на финансовую отчетность Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Операции с государствен- ными предприятиями	Компании под контролем и совместные предприятия Самрук-Казына	Компании под контролем и совместные предприятия АО Самрук Энерго	Операции с АО "Самрук-Энерго"
31 декабря 2025 года				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	29.851.511	2.636	135.053	–
Резерв по ОКУ по торговой и прочей ДЗ	(416.542)	(17)	(135.053)	
Авансы выданные и прочие оборотные активы	–	18.118	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1.021.073	603.749	4.961.920	–
Обязательства по договорам	–	796	–	–
Прочие финансовые активы - кэш пулинг (Примечание 12)	–	–		114
Кредиты и займы (Примечание 15)	–	–	–	26.139.256
Прочие финансовые обязательства - кэш пулинг (Примечание 17)	–	–	–	4.417.181
				–
				–
31 декабря 2024 года				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13.448.744	11.748	1.485.061	–
Резерв по ОКУ по торговой и прочей ДЗ	(270.521)	(32)	(1.485.061)	–
Авансы выданные и прочие оборотные активы	–	142.152	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	821.507	332	3.394.563	–
Обязательства по договорам	–	300	–	–
Прочие финансовые активы –кэш пулинг (Примечание 12)	–	–	–	9.995.751
Кредиты и займы (Примечание 15)	–	–	–	33.089.098

Займы

В 2024 году Компания заключила соглашение о реверсивной кредитной линии и предоставила финансовую помощь АО «Самрук-Энерго» в 2024 году, в размере 10.000.000 тысяч тенге со сроком до 29 апреля 2025 и ставкой вознаграждения 0,01%. Согласно условиям договора, финансовая помощь подлежит погашению по востребованию. 28 апреля 2025 года Компания подписала дополнительное соглашение № 1, о пролонгации финансовой помощи в размере 10.000.000 тысяч тенге до 28 апреля 2026 года. В 2025 году материнская компания произвела погашение основного долга реверсивной кредитной линии в полном объеме. По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток займа выданного по реверсивной кредитной линии от 29 апреля 2024 года составляет 114 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 9.995.751 тысяч тенге) (Примечание 12). Согласно условиям договора, финансовые и нефинансовые ковенанты, обеспечение отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Займы (продолжение)

В течение 2025 года Компания заключила соглашение о реверсивной кредитной линии и получила займ (кэш пулинг) от АО «Самрук-Энерго» согласно реверсивной кредитной линии от 29 апреля 2024 года со ставкой вознаграждения равной в размере Базовая Ставка НБРК+1% для пополнения оборотного капитала. Согласно условиям договора, займ подлежит погашению по востребованию. В течение 2025 года Компания получила заем в размере 71.256.074 тысяч тенге, из которых выплатила 66.907.615 тысяч тенге (2024 год: 0 тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток займа полученного по реверсивной кредитной линии от 29 апреля 2024 года составляет 4.417.181 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 0 тенге) (Примечание 17). Согласно условиям договора, финансовые и нефинансовый ковенанты, обеспечение отсутствуют.

В сентябре 2024 года Компания выпустила и разместила купонные облигации в рамках программы управления ликвидностью на площадке Международной биржи Астана на сумму 34.736.552 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1.000 тенге за 1 облигацию со сроком на пять лет.

4 августа 2025 года Компания заключила с материнской компанией дополнительное соглашения № 1, согласно которому купонная процентная ставка была изменена с 16,25% на плавающую ставку в размере Базовая ставка НБ РК + 2% годовых и составила 20% годовых и подлежит оплате ежеквартально (2024 год: 16,25%). Облигации были выпущены с целью рефинансирования займа от АО «Народный банк Казахстана». Облигации были выпущены без обеспечения и выкуплены АО «Самрук-Энерго».

В течение 2025 года Компания произвела частичное погашение облигаций на сумму 6.947.310 тысяч тенге (2024 год: 1.736.828 тысяч тенге) (Примечание 15).

Ниже указаны статьи доходов и расходов и прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	2025 год			
	Операции с государст- венными предприя- тиями	Компании под контролем и совместные предприятия Самрук- Казына	Компании под контролем и совместные предприятия АО Самрук Энерго	Операции с АО "Самрук- Энерго"
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Доходы от продажи электроэнергии	222.377.668	62.982	-	-
Прочие доходы	-	2.040	4.953	-
Доход по вознаграждениям по прочим финансовым активам	-	-	-	189
Доход по восстановлению обесценения	-	22	1.354.736	-
Себестоимость реализации	(7.220.920)	(7.322)	(63.718.831)	-
- сырье и материалы (топливо)	-	-	(63.602.049)	-
- покупная электроэнергия	(156)	-	-	-
- расходные материалы и запасные части	(7.220.764)	-	-	-
- прочие	-	(7.322)	(116.782)	-
Общие и административные расходы	-	(68.720)	(172.057)	-
Расходы по реализации электроэнергии	(188.459)	(10.790.083)	-	-
Начисленные дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	(20.000.000)
Финансовые расходы	-	-	-	(5.169.513)
Вознаграждение по кэш-пуллингу	-	-	-	(182.551)
Прочие расходы	-	(7)	-	-

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Займы (продолжение)

	2024 год			
	Операции с государст- венными предприя- тиями	Компании под контролем и совместные предприятия Самрук- Казына	Компании под контролем и совместные предприятия АО Самрук Энерго	Операции с АО "Самрук- Энерго"
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Доходы от продажи электроэнергии	176.616.900	320.147	1.177	–
Доход по вознаграждениям по прочим финансовым активам	–	–		479
Себестоимость реализации	(5.702.905)	(122.051)	(55.177.903)	–
- сырье и материалы (топливо)	–	(113.917)	(55.171.544)	–
- покупная электроэнергия	(63)	–	–	–
- расходные материалы и запасные части	(5.699.842)	–	–	–
- прочие	(3.000)	(8.134)	(6.359)	–
Общие и административные расходы	–	(44.706)	(1.588.519)	–
Расходы по реализации электроэнергии	(126.351)	(8.613.601)		–
Начисленные дивиденды (Примечание 14)	–	–	–	(29.000.000)
Финансовые расходы	–	(2.481)	–	(1.500.547)
Прочие расходы	–	(23)	–	(4.728)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, были выплачены дивиденды материнской компании в размере 20.000.000 тысяч тенге (2024 год: 29.000.000 тысяч тенге) (Примечание 14).

Вознаграждение ключевого руководящего персонала за 2025 год составило 113.259 тысяч тенге (2024 год: 87.986 тысяч тенге), и представляет заработную плату, премии и прочие краткосрочные вознаграждения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2024 года	3.887.514	133.509.433	286.513.210	1.019.645	257.057.435	681.987.237
Поступления	–	19.900	517.150	394.733	25.955.319	26.887.102
Переводы в нематериальные активы (Примечание 7)	–	–	–	–	(439.962)	(439.962)
Переводы из ТМЗ	–	–	–	–	891.563	891.563
Переводы	–	5.863.411	215.426.582	–	(221.289.993)	–
Выбытия	(3.437)	–	(1.071)	(5)	(1)	(4.514)
Капитализированные затраты по займам (Примечание 15)	–	–	–	–	9.790.770	9.790.770
На 31 декабря 2024 года	3.884.077	139.392.744	502.455.871	1.414.373	71.965.131	719.112.196
Поступления	–	56.754	3.662.686	600.308	62.243.317	66.563.065
Переводы в ТМЗ	–	–	(4.573)	–	(2.301.763)	(2.306.336)
Переводы	–	1.611.528	36.132.435	–	(37.743.963)	–
Изменение в оценке (Примечание 16)	–	6.128.585	–	–	–	6.128.585
Выбытия	(605)	–	(27.859)	(42.647)	–	(71.111)
Капитализированные затраты по займам (Примечание 15)	–	–	–	–	12.752.857	12.752.857
На 31 декабря 2025 года	3.883.472	147.189.611	542.218.560	1.972.034	106.915.579	802.179.256

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024 года	–	3.356.013	5.868.261	57.891	–	9.282.165
Начисления за год	–	13.050.632	25.142.856	263.865	–	38.457.353
Выбытия	–	–	(420)	(1)	–	(421)
На 31 декабря 2024 года	–	16.406.645	31.010.697	321.755	–	47.739.097
Начисления за год	–	14.491.164	38.144.308	278.397	–	52.913.869
Выбытия	–	–	(26.578)	(1.352)	–	(27.930)
На 31 декабря 2025 года	–	30.897.809	69.128.427	598.800	–	100.625.036
Балансовая стоимость						
На 1 января 2024 года	3.887.514	130.153.420	280.644.949	961.754	257.057.435	672.705.072
На 31 декабря 2024 года	3.884.077	122.986.099	471.445.174	1.092.618	71.965.131	671.373.099
На 31 декабря 2025 года	3.883.472	116.291.802	473.090.133	1.373.234	106.915.579	701.554.220

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Переоценка земли, зданий и сооружений, машин и оборудования, прочих основных средств и незавершенного строительства была проведена на 30 сентября 2023 года.

В 2025 году Компания выполнила капитальный ремонт основного оборудования энергоблоков ст.№7 и ст.№8, а также текущий расширенный ремонт энергоблоков ст.№3 и ст.№5, согласно графику ремонта основного оборудования, с целью обеспечения надежности и непрерывного цикла работы энергоблоков.

В течение 2024 года Компания выполнила капитальный ремонт основного оборудования энергоблока ст.№4, а также текущий расширенный ремонт энергоблоков ст.№2 и ст.№6, согласно графику ремонта основного оборудования, с целью обеспечения надежности и непрерывного цикла работы энергоблоков.

В рамках проекта «Восстановление энергоблока №1» Компания завершила основные работы в июне 2024 года. Соответственно, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», Компания прекратила капитализацию процентов по займам, непосредственно связанным с данным проектом, с момента завершения основных работ и тестового запуска энергоблока.

После завершения основных работ, целевые займы, связанные с проектом «Восстановление энергоблока №1», были переклассифицированы в общецелевые займы. С июля 2024 года Компания начала капитализировать проценты по нецелевым займам на проект «Реконструкция и модернизация топливоподачи», применяя ставку капитализации, основанную на средней взвешенной процентной ставке по существующим займам, которые не были непосредственно связаны с конкретными активами.

Ставка капитализации, применяемая для нецелевых займов за 2025 год, составила 14%, что отражает среднюю стоимость капитала компании на тот момент. Средняя ставка капитализации расходов по вознаграждению за 2024 год (с июля месяца) составила 14%.

В течение 2025 года Компания капитализировала в стоимость основных средств проценты по банковским займам за вычетом процентных доходов от денежных средств, размещенных на депозитах на общую сумму 12.752.857 тысяч тенге (2024 год: 9.790.770 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2025 года внеоборотные авансы в размере 32.118.591 тысяча тенге представляют собой авансы, выданные на проекты «Реконструкция и модернизация топливоподачи», «Строительство дымовой трубы №1» и прочие капитальные ремонты (31 декабря 2024 год: 38.946.681 тысяча тенге) (Примечание 8).

Ниже представлена подлежащая отражению балансовая стоимость, если бы активы Компании были отражены по методу первоначальной стоимости.

В тысячах казахстанских тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
На 31 декабря 2024 года						
Стоимость	988.210	101.896.024	449.752.671	2.777.599	110.859.640	666.274.144
Накопленный износ	–	(73.446.216)	(178.733.588)	(1.639.818)	–	(253.819.622)
Чистая балансовая стоимость	988.210	28.449.808	271.019.083	1.137.781	110.859.640	412.454.522
На 31 декабря 2025 года						
Стоимость	987.605	110.668.691	511.922.478	2.853.727	145.808.524	772.241.025
Накопленный износ	–	(68.496.847)	(155.071.734)	(1.599.813)	–	(225.168.394)
Чистая балансовая стоимость	987.605	42.171.844	356.850.744	1.253.914	145.808.524	547.072.631

По состоянию на 31 декабря 2025 года незавершенное строительство представляет собой проект реконструкции и модернизации топливоподачи и другие капитальные проекты (на 31 декабря 2024: реконструкцию и модернизацию топливоподачи и другие капитальные проекты). По завершении работ данные активы переводятся в категорию «Машины и оборудование» и «Здания и сооружения».

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные средства Компании не являются предметом залогового обеспечения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Расходы по износу отнесены на следующие статьи прибыли или убытка за год:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Себестоимость продаж	52.665.676	38.230.449
Административные расходы	248.193	226.904
Итого расходы по износу	52.913.869	38.457.353

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах казахстанских тенге	Лицензион- ные соглашения	Программное обеспечение	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Стоимость				
На 1 января 2024 года	22.899	41.145	–	64.044
Поступления	26.042	5.391	327.117	358.550
Перевод из/(в) ТМЗ	12.622	–	(18.769)	(6.147)
Переведено из основных средств (Примечание 6)	–	–	439.962	439.962
На 31 декабря 2024 года	61.563	46.536	748.310	856.409
Поступления	16.113	27.301	849.365	892.779
Перевод из ТМЗ	–	–	24.120	24.120
Переводы	–	1.134.821	(1.134.821)	–
На 31 декабря 2025 года	77.676	1.208.658	486.974	1.773.308
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 года	2.862	3.893	–	6.755
Начисления за год	15.306	15.674	–	30.980
На 31 декабря 2024 года	18.168	19.567	–	37.735
Начисления за год	23.873	47.210	–	71.083
На 31 декабря 2025 года	42.041	66.777	–	108.818
Балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	20.037	37.252	–	57.289
На 31 декабря 2024 года	43.395	26.969	748.310	818.674
На 31 декабря 2025 года	35.635	1.141.881	486.974	1.664.490

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года нематериальные активы Компании не являются предметом залогового обеспечения.

8. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря 2025 года авансы, выданные за внеоборотные активы в размере 32.118.591 тысяч тенге включают авансы, выданные поставщикам за работы по реконструкции и модернизации топливоподачи, строительству новой дымовой трубы и последующему демонтажу существующей дымовой трубы, разработке ТЭО по объекту «Модернизация 1 ввода тракта топливоподачи» и прочие строительные работы капитального характера (31 декабря 2024 года: 38.946.681 тысяч тенге за работы по реконструкции и модернизации топливоподачи).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

9. ЗАПАСЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Топливо (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	4.051.095	2.353.562
Запасные части (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	3.239.774	2.127.569
Аварийный запас по материалам (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	671.362	690.733
Электротехнические и другие вспомогательные материалы (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	267.935	260.410
Товары (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	228.418	249.909
Прочие материалы (по себестоимости)	7.655.982	7.274.689
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(1.754.178)	(1.282.134)
Итого запасы	14.360.388	11.674.738

Ниже представлены изменения в резерве по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв на 1 января		1.282.134	1.065.373
Начисление резерва за год	19	472.044	216.761
Резерв на 31 декабря		1.754.178	1.282.134

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года товарно-материальные запасы Компании не являются предметом залогового обеспечения.

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность		32.755.708	16.083.401
Прочая дебиторская задолженность		274.967	1.130.186
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	25	(1.542.279)	(3.549.902)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	25	31.488.396	13.663.685

Основная сумма торговой дебиторской задолженности представлена задолженностью за поставленную электрическую энергию и оказанные услуги по поддержанию готовности электрической мощности от ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ» и обусловлена условиями договоров, а также Правилами организации и функционирования оптового рынка электрической энергии.

Торговая и прочая дебиторская задолженность является дебиторской задолженностью Компании и по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 годов выражена в тенге. Ее балансовая стоимость приближена к справедливой стоимости в силу краткосрочности.

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение финансовой дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января		3.549.902	3.010.061
Восстановление резерва за период	21	(2.281.780)	(2.009.881)
Начисление резерва за год	21	274.157	2.549.722
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря		1.542.279	3.549.902

Прочая дебиторская задолженность представлена задолженностью ТОО «Майкубен-Вест» в соответствии с условиями соглашения о взаиморасчетах от 9 октября 2009 года. Прочая дебиторская задолженность ТОО «Майкубен-Вест» по состоянию на 31 декабря 2025 года была полностью обесценена (31 декабря 2024 года: полностью обесценена).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

С 2018 года Компания применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа (Примечание 24).

11. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплата по прочим налогам		2.151.106	833.857
Авансы выданные		290.481	950.539
Расходы будущих периодов		117.568	93.077
Прочие оборотные активы		4.403	338
Минус: резерв по авансам выданным и прочим оборотным активам		(166.431)	(166.431)
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы		2.397.127	1.711.380

12. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовая помощь, выданная АО «Самрук-Энерго»	3,5	–	10.000.000
Оборотные вознаграждения к получению по реверсивной кредитной линии, выданной АО «Самрук-Энерго»	3,5	114	479
Оборотные вознаграждения по депозитам к получению		5.947	3.271
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	3,5	–	(4.728)
Итого прочие финансовые активы		6.061	9.999.022

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ / ВНЕОБОРОТНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Овернайт депозиты, в тенге	3.497.941	200.000
Денежные средства на текущих банковских счетах, в тенге	1.964	256.967
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	(293)	(33)
Итого денежные средства и их эквиваленты	3.499.612	456.934

На 31 декабря 2025 у Компании имелись оборотные депозиты (овернайт) в банках по процентной ставке 17,4% годовых (31 декабря 2024: 13,75%).

На 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства на текущих счетах Компании были предоставлены в качестве залогового обеспечения по займу от АО «Народный Банк Казахстана» (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2025 года внеоборотные финансовые активы представляли собой открытые депозиты для аккумулирования средств для будущей рекультивации золоотвала и полигона в сумме 306.984 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 269.165 тысяч тенге) (Примечание 16). Денежные средства, ограниченные в использовании, выражены в тенге и предусматривают процентную ставку в размере 10% (на 31 декабря 2024 года: 14,58%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал

На 31 декабря 2025 года объявленный и полностью оплаченный уставный капитал составил 31.110.120 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 31.110.120 тысяч тенге).

Дивиденды

Участник имеет право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании. Право голоса каждого участника соответствует его доле владения в уставном капитале.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, и ограничениями (ковенант) в части поддержания капитала согласно условиям кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана». По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании существуют следующие требования по поддержанию капитала согласно условиям кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» и облигационной программы:

- Без предварительного письменного согласия Банка не изменять размер уставного капитала, превышающие сумму в размере 15% от балансовой стоимости активов Компании;
- Поддерживать долю АО «Самрук-Энерго» в уставном капитале Компании не менее 75 % (прямо или косвенно);
- Не допускать изменения состава участников, в совокупности владеющих 10% и более долей участия уставного капитала, без предварительного письменного уведомления банка;
- Предпринимать все меры, связанные с отказом от распределения имущества Компании, а также его доходов в виде дивидендов или в иной форме среди своих участников, в случае если размер выплат по дивидендам превышает 8.000.000 тысяч тенге в год, и не совершать данные действия без предварительного письменного разрешения Банка;
- Выплату дивидендов осуществлять при поддержании показателя Совокупный долг/EBITDA не выше 4.

Компания объявила и выплатила дивиденды в течение отчетного периода в размере 20.000.000 тысяч тенге (в 2024 году: объявила и выплатила 29.000.000 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не ожидает каких-либо налоговых последствий от объявления и распределения дивидендов.

15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В тысячах казахстанских тенге	Валюта займа	Процентная ставка		Срок погашения	График погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
		По договору	Эффективная ставка				
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	12%–20,63%	11,6%–22,6%	2026–2035 годы	Ежеквартально, в конце срока	104.011.150	90.457.809
Выпущенные облигации (Примечание 5)	Тенге	Базовая ставка Нац. Банка РК+2%	Базовая ставка Нац. Банка РК+2%	2026–2029 годы	Ежеквартально	26.139.256	33.089.098
						130.150.406	123.546.907
Краткосрочная часть							
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	12%–20,63%	11,6%–22,6%	2026–2035 годы	Ежеквартально, в конце срока	(9.757.654)	(7.171.292)
Выпущенные облигаций	Тенге	Базовая ставка Нац. Банка РК+2%	Базовая ставка Нац. Банка РК+2%	2026–2029 годы	Ежеквартально	(7.034.152)	(7.036.685)
Итого краткосрочная часть займов						(16.791.806)	(14.207.977)
Итого долгосрочная часть займов						113.358.600	109.338.930

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Компании, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

В тысячах казахстанских тенге	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности			Итого
	Заемные средства	Займ, полученный от АО «Самрук-Энерго»	Кредиторская задолженность по дивидендам	
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2024 года	82.248.998	–	–	82.248.998
Движение денежных средств в финансовой деятельности	40.994.638	–	(29.000.000)	11.994.638
Движение денежных средств в финансовой деятельности	40.994.638	–	(29.000.000)	11.994.638
Капитализированные проценты (Примечание 6)	9.790.770	–	–	9.790.770
Выплата вознаграждения	(4.895.339)	–	–	(4.895.339)
Капитализированные проценты уплаченные	(9.617.477)	–	–	(9.617.477)
Капитализированная уплаченная комиссия	(198.201)	–	–	(198.201)
Амортизация дисконта (Примечание 22)	30.323	–	–	30.323
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	–	–	29.000.000	29.000.000
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2024 года	123.546.907	–	–	123.546.907
Движение денежных средств в финансовой деятельности	5.951.188	4.348.459	(20.000.000)	(9.700.353)
Начисление вознаграждения (Примечание 22)	5.916.642	182.551	–	6.099.193
Капитализированные проценты (Примечание 6)	12.752.857	–	–	12.752.857
Выплата вознаграждения	(6.120.247)	(86.446)	–	(6.206.693)
Капитализированные проценты уплаченные	(11.938.181)	–	–	(11.938.181)
Амортизация дисконта (Примечание 22)	41.240	–	–	41.240
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	–	(27.383)	20.000.000	19.972.617
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2025 года	130.150.406	4.417.181	–	134.567.587

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

АО «Народный Банк Казахстана»

В течение 2025 года в рамках кредитной линии от АО «Народный Банк Казахстана» получены транши на общую сумму 18.748.206 тысяч тенге (2024 год: 54.543.424 тысяч тенге), в том числе для:

- Капитальных проектов на сумму 16.702.708 тысяч тенге (2024 год: 47.003.424 тысяч тенге). Из них на сумму 10.038.688 тысяч тенге для проекта «Реконструкция и модернизация Топливоподачи», со сроком погашения до 2034 года и по ставкам 18,5% - 20,63%; на сумму 6.664.020 тысяч тенге для проекта «Строительство новой дымовой трубы, с последующим демонтажем действующей» со сроком погашения до 2035 года и по ставке 19,63%;
- Для пополнения оборотных средств на сумму 2.045.498 тысяч тенге (2024 год: 7.540.000 тысяч тенге).

В течение 2025 года Компания произвела погашение части траншей займов Народного банка на сумму 5.689.902 тысяч тенге (2024 год: 46.548.510 тысяч тенге) полученных для капитального проекта «Восстановление энергоблока №1».

На 31 декабря 2025 года задолженность Компании по займам от АО «Народный банк Казахстана» составляет 104.011.150 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 90.457.809 тысяч тенге).

В 2025 году Компания заключила дополнительное соглашение №36 с АО «Народный банк Казахстана» к действующему Соглашению по изменению периода доступности: по Лимиту-1 – по 30 июня 2027 года, по Лимиту-4 – по 31 января 2025 года, по Лимиту-5 – по 01 июля 2027 года. Изменение кредитного договора привело к незначительному изменению условий займа.

В 2025 году Компания заключила дополнительное соглашение №37 с АО «Народный банк Казахстана» об открытии Лимита 6 на расходы, связанные со строительством новой дымовой трубы с последующим демонтажем существующей, возмещение собственных средств ГРЭС-1, ранее направленных на проект. С изменением сроков кредитной линии в пределах Лимита на срок по 31 декабря 2035 года, при этом срок Лимита-1 – по 31 декабря 2027 года. Период доступности: по Лимиту-1 – по 30 июня 2027 года, по Лимиту-3 – до 31 декабря 2023 года, по Лимиту-4 – по 31 января 2025 года, по Лимиту-5 – по 01 июля 2027 года, по Лимиту-6 – по 31 декабря 2028 года.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства на текущих счетах Компании были предоставлены в качестве залогового обеспечения по займу от АО «Народный Банк Казахстана» (Примечание 13).

Облигации

В сентябре 2024 года Компания выпустила и разместила купонные облигации в рамках программы управления ликвидностью на площадке Международной биржи Астана на сумму 34.736.552 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1.000 тенге за 1 облигацию со сроком на пять лет.

4 августа 2025 года Компания заключила с материнской компанией дополнительное соглашения № 1, согласно которому купонная процентная ставка была изменена с 16,25% на плавающую ставку в размере Базовая ставка НБ РК + 2% годовых и составила 20% годовых и подлежит оплате ежеквартально (2024 год: 16,25%). Облигации были выпущены с целью рефинансирования займа от АО «Народный банк Казахстана». Изменение условий привело к существенному изменению условий облигаций. В результате Компания прекратила признание существующего обязательства по облигациям и признала новое обязательство по облигациям по рыночной ставке. Облигации были выпущены без обеспечения и выкуплены АО «Самрук-Энерго».

В течение 2025 года Компания произвела частичное погашение облигационного займа на сумму 6.947.310 тысяч тенге (2024 год: 1.736.828 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

Ковенанты

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в отношении банковских займов, полученных Компанией, действуют следующие ковенанты:

- Без предварительного письменного согласия банка не получать займы, гарантии, прочие финансовые инструменты, не предоставлять займы, гарантии, поручительства, не изменять размер уставного капитала, а также не совершать иные сделки с аналогичной юридической природой, превышающие сумму в размере 15% от балансовой стоимости активов Компании. При этом, если займы будут получены/предоставлены для целей рефинансирования, то сумма такой сделки, не должна превышать 25% от балансовой стоимости активов;
- Поддерживать долю АО «Самрук-Энерго» в уставном капитале Компании не менее 75 % (прямо или косвенно);
- Не допускать изменения состава участников, в совокупности владеющих 10% и более долей участия в уставном капитале, без предварительного письменного уведомления банка;
- Предпринимать все меры, связанные с отказом от распределения имущества Компании, а также его доходов в виде дивидендов или в иной форме среди своих участников, в случае если размер выплат по дивидендам превышает 8.000.000 тысяч тенге в год, и не совершать данные действия без предварительного письменного разрешения банка;
- Выплату дивидендов осуществлять при поддержании показателя Совокупный долг/EBITDA не выше 4;
- Без предварительного письменного согласия банка не заключать договоры о залоге, опционе либо иным образом создавать какие-либо обременения и/или отчуждать свое имущество, настоящие и будущие доходы в одной или нескольких сделках (связанных или несвязанных) в размере 25% и более балансовой стоимости своих активов;
- Сумма ежегодных очищенных кредитовых оборотов по текущим счетам Компании в АО «Народный банк Казахстана» – не менее суммы, эквивалентной 30.000.0000 тысяч тенге;
- Не допускать дефолта по своим прочим обязательствам на сумму свыше 10% от общей стоимости активов Компании и/или 25 % от суммы кредитной линии;
- Не вовлекаться в судебный процесс в качестве ответчика с суммой иска, свыше 25% от суммы собственного капитала;
- А также ряд других ковенантов, несоблюдение которых может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания соблюдала все условия ковенантов. Оценка соблюдения ковенантов проводится Компанией ежеквартально. Какие-либо признаки того, что Компания будет испытывать затруднения с соблюдением ковенантов, отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

16. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИКВИДАЦИИ АКТИВОВ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Резервы под обязательства по ликвидации активов (Примечание 3)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Рекультивация золоотвала	Ликвидация последствий эксплуатации объектов	Итого
На 1 января 2024 года		881.924	7.821.736	8.703.660
Финансовые расходы	22	84.770	750.887	835.657
Изменения в оценке существующих обязательств по ликвидации активов через прочий совокупный доход		50.097	(50.077)	20
Изменения в учетных оценках. отнесенные на себестоимость	19	265.393	–	265.393
Стоимость услуг		(55.087)	–	(55.087)
На 31 декабря 2024 года		1.227.097	8.522.546	9.749.643
Краткосрочная часть		135.833	–	135.833
Долгосрочная часть		1.091.264	8.522.546	9.613.810
На 31 декабря 2024 года		1.227.097	8.522.546	9.749.643
Финансовые расходы	22	131.662	973.726	1.105.388
Изменения в учетной оценке-ликвидации последствий эксплуатации	6	–	6.128.585	6.128.585
Изменения в оценке существующих обязательств по ликвидации активов через прочий совокупный доход		(103.383)	(6.048.544)	(6.151.927)
Изменения в учетных оценках. отнесенные на себестоимость	19	(531.637)	–	(531.637)
Стоимость услуг		(146.083)	–	(146.083)
На 31 декабря 2025 года		577.656	9.576.313	10.153.969
Краткосрочная часть		141.437	–	141.437
Долгосрочная часть		436.219	9.576.313	10.012.532
На 31 декабря 2025 года		577.656	9.576.313	10.153.969

Золоотвал

В соответствии с природоохранным законодательством, Компания создала резерв по восстановлению зольного пляжа, расположенного в бессточной котловине ранее высохшего горько-соленого озера Карасор. Резерв был рассчитан с учетом предоставленного проекта от независимого эксперта и представляет собой дисконтированную стоимость денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. В соответствии с проектом восстановления зольного пляжа рекультивация текущей части золоотвала будет выполняться с 2015 по 2063 год, в 2064–2067 годах будет произведен завершающий этап рекультивации, включающий в себя демонтаж существующих конструкций, техническую и биологическую рекультивацию территории. Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 4,8%, ставка дисконтирования – 14,83% (2024 год: ставка инфляции – 4,33%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 3).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

16. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИКВИДАЦИИ АКТИВОВ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ (продолжение)

Резервы под обязательства по ликвидации активов (Примечание 3) (продолжение)

Ликвидация последствий эксплуатации (продолжение)

В соответствии с природоохранным законодательством, Компания создала резерв на ликвидацию последствий эксплуатации объектов. Резерв был рассчитан с учетом предоставленного проекта от независимого эксперта и представляет собой дисконтированную стоимость денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, учитывал демонтаж и утилизацию основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической энергии (паровые котлы, турбины, генераторы, топливоподача и др.), инженерных систем и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудования мазутного хозяйства и склада химических реагентов, которые имеют негативное влияние на окружающую среду и безопасность жизни и (или) здоровья людей. Руководство Компании применило суждение, что сроки ликвидации объектов ГРЭС-1, оказывающих негативное влияние на окружающую среду, наступают в 2055 году исходя из сроков службы активов. Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 4,8%, ставка дисконтирования – 14,88% (2024 год: ставка инфляции – 4,33%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 3).

В соответствии с пунктами 4-7 Разъяснения КРМФО (IFRIC) 1 изменения в оценке существующего обязательства по восстановлению золоотвала и ликвидации последствий эксплуатации объектов, обусловленные изменениями денежных потоков, которые необходимы для погашения такого обязательства, вызванные изменением ставки дисконтирования, подлежат учету.

Так как Компания производит оценку своих активов с использованием модели учета по переоцененной стоимости, то: (а) изменения обязательства меняют величину прироста или снижения стоимости от переоценки, ранее признанного в отношении данного актива, таким образом, что: (i) уменьшение обязательства признается в составе прочего совокупного дохода и отражается как увеличение счета прироста стоимости от переоценки в составе собственного капитала, при этом оно подлежит признанию в составе прибыли или убытка в той степени, в которой оно восстанавливает снижение стоимости актива от переоценки, ранее признанное в составе прибыли или убытка; (ii) увеличение обязательства подлежит признанию в составе прибыли или убытка, при этом оно должно быть признано в составе прочего совокупного дохода и уменьшать прирост стоимости от переоценки в составе собственного капитала в сумме ранее накопленного кредитового сальдо на счете прироста от переоценки соответствующего актива;

Сумма резерва была определена на каждую отчетную дату с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации золоотвала и ставки дисконта на отчетные даты. Ставка дисконта основана на доходности государственных ценных бумаг, выпущенных ближе к дате финансовой отчетности и имеющих срок погашения ближе к длительности обязательства.

Прочие резервы

Обязательства на приобретение квот по выбросам (Примечание 24)

Ниже представлено движение резерва под обязательства на приобретение квот по выбросам:

В тысячах казахстанских тенге	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость на 1 января	1.210.589	2.788.136
Начисление резерва на получение дополнительных квот по выбросам (Примечание 19)	2.324.653	1.210.589
Сторнирование неиспользованного резерва (Примечание 19)	(1.210.589)	(2.788.136)
Балансовая стоимость на 31 декабря	2.324.653	1.210.589

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность		15.811.393	11.284.258
Займ, полученный от АО «Самрук-Энерго»	5	4.417.181	–
Задолженность по заработной плате		1.367.382	1.361.122
Гарантийные взносы поставщиков		218.923	229.105
Прочая кредиторская задолженность		110.163	59.750
Итого торговая кредиторская задолженность		21.925.042	12.934.235
Налоги к уплате, кроме подоходного налога	23	3.209.815	3.298.744
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность		25.134.857	16.232.979

Торговая и прочая кредиторская задолженность выражена в тенге и, в основном, представляет собой задолженность поставщикам и подрядчикам по поставке товаров, основных средств и услуг производственного характера.

В течение 2025 года Компания получила займ (кэш пулинг) от АО «Самрук-Энерго» согласно реверсивной кредитной линии от 29 апреля 2024 года со ставкой вознаграждения равной в размере Базовая Ставка НБРК+1% для пополнения оборотного капитала. Согласно условиям договора, займ подлежит погашению по востребованию. В течение 2025 года Компания получила займ в размере 71.256.074 тысяч тенге, из которых выплатила 66.907.615 тысяч тенге (2024 год: 0 тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток займа полученного по реверсивной кредитной линии от 29 апреля 2024 года составляет 4.417.181 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 0 тенге) (Примечание 5).

18. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

Ниже представлен анализ выручки по договорам с покупателями по категориям за 2025 и 2024 годы:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Реализация электроэнергии	215.459.447	175.498.072
Выручка от услуги по поддержанию готовности электрической мощности	31.085.826	23.037.319
Выручка от услуг по регулированию электрической мощности	61.697	287.089
Реализация тепловой энергии	23.719	24.788
Итого выручка по договорам с покупателями	246.630.689	198.847.268

В соответствии с Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 19 ноября 2024 года №407 «Об утверждении предельных тарифов на услугу по поддержанию готовности электрической мощности», предельный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности на 2025 год определен в размере определен в размере 1.170,0 тысяч тенге/МВт*месяц без НДС. Компания предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности по тарифам:

- 1.165 тысяч тенге/(МВт*месяц) без учета НДС по итогам централизованных торгов (энергоблоки №2-8) (2024 год: 1.065 тысяч тенге/(МВт*месяц) без учета НДС);
- 1.199 тысяч тенге/(МВт*месяц) без учета НДС – индивидуальный тариф согласно инвестиционному соглашению с Министерством энергетики РК (энергоблок №1).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

18. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Вид рынка реализации		
Оптовый рынок электроэнергии	191.255.508	150.965.593
Балансирующий рынок электроэнергии	24.203.939	24.532.479
Рынок электрической мощности	31.147.523	23.324.408
Тепловая энергия	23.719	24.788
Итого выручка по договорам с покупателями	246.630.689	198.847.268

Сроки признания выручки

Товар и услуги передаются в течение периода	246.630.689	198.847.268
Итого выручка по договорам с покупателями	246.630.689	198.847.268

Остатки по договорам с покупателями представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	31.488.396	13.663.685
Обязательства по договорам	23.501	22.201

Министерством Энергетики на каждый отчетный период, устанавливается определенный уровень предельного тарифа на отпуск электроэнергии энергопроизводящей организацией. Предельный тариф на отпуск электроэнергии в 2025 году составил:

- С 1 января 2024 года – 8.05 тенге/кВт*ч без учета НДС (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 28.12.2023 года № 479 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»);
- С 1 ноября 2024 года – 8.27 тенге/кВт*ч без учета НДС (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 21.10.2024 года № 378 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»);
- С 1 февраля 2025 года – 9,5 тенге/кВт*ч без учета НДС (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 27.01.2025 года № 42-н/к «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»).

С 1 июля 2023 года осуществлен переход к новой модели рынка Единого закупщика на рынке электрической энергии, а также в целях обеспечения физического и финансового урегулирования дисбалансов в ЕЭС РК введен в работу балансирующий рынок электрической энергии.

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Топливо	83.160.597	57.323.567
Износ и амортизация	52.698.054	38.230.449
Расходы на персонал	18.069.828	12.845.450
Расходные материалы и запасные части	10.063.064	7.527.308
Обслуживание и ремонт	7.790.251	4.882.295
Налоги за исключением подоходного налога	7.730.787	7.284.668
Себестоимость приобретенной электроэнергии	4.274.521	4.524.464
Производственные накладные расходы	1.913.287	1.626.567
Квоты на выбросы парниковых газов (Примечание 16)	1.114.064	(1.577.547)
Расходы по созданию резервов по товарно-материальным запасам (Примечание 9)	472.044	216.761
Списание дебиторской задолженности	379.530	379.530
Изменение обязательства по ликвидации актива (Примечание 16)	(531.637)	265.393
Итого себестоимость продаж	187.134.390	133.528.905

Расходы на покупную энергию в 2025 и 2024 годах представлены в виде расходов на покупку электрической энергии, предназначенной для компенсации положительного дисбаланса на БРЭ (балансирующий рынок электрической энергии), возникающего в том числе для аварийного замещения выбывшей мощности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

20. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Диспетчеризация и контроль электроэнергии	11.045.823	8.786.175
Оплата труда персонала	60.599	57.867
Прочее	1.585	1.307
Итого расходы по реализации	11.108.007	8.845.349

21. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы на персонал	1.829.304	1.451.732
Износ и амортизация	286.898	257.884
Юридические и профессиональные услуги	390.975	128.610
Культурно-массовые мероприятия	262.189	239.585
Расходы на топливо	87.490	62.954
Командировочные расходы	65.220	48.560
Расходные материалы	59.114	63.413
Транспортные расходы	44.780	36.948
Налоги за исключением подоходного налога	40.765	20.796
Обучение и другие расходы на персонал	33.426	60.511
Электроэнергия на хоз.нужды	17.824	12.410
Услуги связи	14.344	14.401
Страхование	11.826	4.474
Банковские сборы	6.732	13.689
Содержание автотранспорта	1.690	25.829
Услуги по охране	1.473	1.296
Медицинские услуги	1.152	3.894
Благотворительность и спонсорство	–	155.878
(Восстановление) / начисление резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2.007.623)	539.841
Прочее, включая штрафы и пени в бюджет	136.176	215.136
Итого административные расходы	1.283.755	3.357.841

Вознаграждение, выплачиваемое аудитору Компании за аудиторскую проверку финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составило 85.400 тысяч тенге (2024 год: 85.686 тысяч тенге) не включая НДС.

22. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные расходы по займам (Примечание 15)	6.099.193	5.193.195
Амортизация дисконта по ликвидации активов (Примечание 16)	1.105.388	835.657
Амортизация дисконта по займам (Примечание 15)	41.240	30.323
Услуги брокера	–	2.794
Итого финансовые расходы, признанные в прибыли или убытке	7.245.821	6.061.969
Капитализированные затраты по кредитам и займам (Примечание 6)	12.752.857	9.790.770
Итого финансовые расходы	19.998.678	15.852.739

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

22. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ (продолжение)

Компания размещает свободные денежные средства на депозитах и прочие финансовые инструменты.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентный доход по депозитам	94.783	388.092
Процентный доход от инвестиций, удерживаемых до погашения (операция РЕПО)	–	164.579
Итого финансовые доходы	94.783	552.671

23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет нетто предоплату по корпоративному подоходному налогу в размере 2.942.268 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года нетто предоплата составила 7.026.479 тысяч тенге).

Расходы по подоходному налогу

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Расходы по текущему подоходному налогу	8.835.497	7.147.688
Расходы по подоходному налогу за предыдущие годы	209.587	–
(Экономия) /расход по отложенному подоходному налогу	(6.790)	3.465.172
Расходы по подоходному налогу за год	9.038.294	10.612.860

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	40.260.877	47.990.157
Теоретическая расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2024 год: 20%)	8.052.175	9.598.031
Расходы по подоходному налогу за предыдущие годы	209.587	–
Эффект прочих невычитаемых разниц:		
Прочие невычитаемые разницы	776.532	1.014.829
Итого расходы по подоходному налогу	9.038.294	10.612.860

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

В тысячах казахстанских тенге	1 января 2024 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Товарно-материальные запасы	213.075	43.352	–	256.427	94.409	–	350.836
Резервы на восстановление золотвала	176.299	69.120	–	245.419	(109.211)	(20.677)	115.531
Резерв на ликвидационный фонд электростанции	1.564.433	(315.509)	–	1.248.924	1.876.047	(1.209.708)	1.915.263
Прочие резервы	557.627	140.076	–	697.703	(232.772)	–	464.931
Обязательство по вознаграждениям работникам	29.601	39.392	–	68.993	81.895	–	150.888
Резервы под обесценение финансовых инструментов	260.473	279.754	–	540.227	(198.485)	–	341.742
Валовый актив по отложенному подходному налогу	2.801.508	256.185	–	3.057.693	1.511.883	(1.230.385)	3.339.191
Налоговый эффект облагаемых временных разниц							
Основные средства, включая инвестиционная недвижимость	(73.498.198)	(3.721.357)	(6.538.257)	(83.757.812)	(1.505.093)	–	(85.262.905)
Валовое обязательство по отложенному подходному налогу	(73.498.198)	(3.721.357)	(6.538.257)	(83.757.812)	(1.505.093)	–	(85.262.905)
Минус зачет с активом по отложенному подходному налогу	2.801.508	256.185	–	3.057.693	1.511.883	(1.230.385)	3.339.191
Чистые обязательства по отложенному налогу	(70.696.690)	(3.465.172)	(6.538.257)	(80.700.119)	6.790	(1.230.385)	(81.923.714)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов отсутствуют непризнанные отложенные налоговые активы.

В конце 2024 года Компания завершила проект «Восстановление энергоблока №1» и ввела основные средства данного проекта в эксплуатацию. В предыдущих годах при переоценке, объекты, относящиеся к проекту «Восстановление энергоблока №1» были переоценены, переоценка была отражена в прочем совокупном доходе прошлых лет. Однако, в предыдущие годы налоговый эффект, связанный с переоценкой незавершенного строительства, не был отражен в финансовой отчетности. Это связано с тем, что данные активы находились в стадии строительства и не были введены в эксплуатацию. В текущем отчетном периоде, после завершения строительства и ввода в эксплуатацию основных средств, налоговый эффект накопленной в резерве переоценки в отношении введенных активов был признан в прочем совокупном доходе.

Прочие налоги к уплате

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Платы за эмиссии в окружающую среду	1.552.311	1.409.033
Обязательства по пенсионным отчислениям	620.163	385.776
НДС к уплате	232.385	965.260
Индивидуальный подоходный налог	342.986	244.026
Социальный налог	332.442	199.834
Обязательства по социальному страхованию	54.831	31.649
Прочие	74.697	63.166
Итого прочие налоги к уплате	3.209.815	3.298.744

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Операционная среда

В июле 2025 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) Казахстана в иностранной валюте на уровне «BBB» со стабильным прогнозом. По данным Fitch, РДЭ Казахстана «BBB» поддерживается значительным размером чистых иностранных активов и валютных резервов, обеспечивающих финансовую гибкость, а также низким уровнем госдолга. Ограничивающими факторами рейтинга являются высокая зависимость от сырьевого экспорта и слабая макроэкономическая политика в сравнении с сопоставимыми странами в рейтинговой категории «BBB», что частично отражено в слабых скоринговых баллах по Индикаторам качества управления Всемирного банка.

Казахстан, как ожидается, останется очень зависимым от сырой нефти и нефтяных конденсатов, на которые приходится более половины экспорта. Кроме того, почти 80% казахстанской сырой нефти экспортируется через Россию через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), что создает геополитический риск. Доля, вероятно, останется высокой, учитывая преимущества в плане стоимости, несмотря на некоторую недавнюю диверсификацию маршрутов.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 479,02 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502,57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523,54 тенге за 1 доллар США).

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2025 года и составил 12,3% в декабре 2025 года по сравнению с 8,6% в декабре 2024 года. Рост экономики в 2025 году составил 6,5% по сравнению с 3,8% в 2024 году. Аналитики прогнозируют, что рост ВВП составит до 5% в 2026 году.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической и политической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Налоговое законодательство

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Компании. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

С июля 2020 года Комитетом государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан (далее – «КГД») осуществлен запуск пилотного проекта по внедрению горизонтального мониторинга, который продлился до 31 декабря 2023 года. Так, в 2021–2022 годах КГД в рамках пилотного проекта по горизонтальному мониторингу было проведено изучение исторических данных Компании за пятилетний период, по итогам которого проведена налоговая проверка, выставлено Уведомление о результатах налоговой проверки. Основное выявленное нарушение включало в себя неправомерные вычеты по вознаграждениям по займам. Компания выразила свое несогласие, был подан иск и жалоба в суд и Апелляционную комиссию Министерства Финансов РК. В августе 2024 года Верховный суд Республики Казахстан вынес постановление частично удовлетворить иск и жалобу ГРЭС-1 и отменить часть доначисленных налогов, пени и штрафа.

За период декабрь 2024 года – июнь 2025 года в Компании проведена тематическая налоговая проверка по КППН и НДС за период 2021–2024 годы. По итогам проверки были доначислены суммы налогов, пени и штрафов, связанные с исключением из вычетов и из зачета по НДС расходов по сделкам с поставщиками, регистрация которых признана недействительной.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми, и налоговая позиция Компании обоснована. По мнению руководства, Компания не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)

Налоговое законодательство (продолжение)

Проверка Генеральной прокуратуры

На основании Постановления о производстве проверки №7241900000100041 от 28 августа 2024 года, в Компании была проведена проверка на предмет соблюдения законодательства о закупках отдельных субъектов квазигосударственного сектора, налогов, законности расходования средств и противодействия коррупции за 2020-2023 годы и истекший период 2024 года.

По итогам проверки вынесена справка о результатах проверки Компании от 18 октября 2024 года. В связи с несогласием с выводами, указанными в справке, Компания направила в Генеральную Прокуратуру мотивированное возражение и замечание к справке. В ответ на Представление об устранении нарушений законности, с учетом возражений и замечаний Компанией был разработан План мероприятий по исполнению Представления Генеральной прокуратуры об устранении нарушений законности, утвержденный Наблюдательным советом Компании. Данный План мероприятий был направлен в Генеральную прокуратуру.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми, и правовая позиция Компании обоснована. По мнению руководства, Компания не понесет убытков по итогам проверки прокуратуры, и формирование резервов не требуется.

Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в Республике Казахстан ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции казахстанских государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. В 2021 году в Республике Казахстан вступил в силу новый экологический кодекс, который регулирует общественные отношения в сфере взаимодействия человека и природы (экологические отношения), возникающие в связи с осуществлением физическими и юридическими лицами деятельности, оказывающей или способной оказать воздействие на окружающую среду. Помимо увеличения ответственности промышленных предприятий за загрязнение окружающей среды, экологический кодекс также предусматривает внедрение иерархии управления отходами и предписывает требования по ликвидации последствий деятельности.

Положения данного кодекса обязывает получение комплексных экологических разрешений (далее – «КЭР») с 2025 года для пятидесяти объектов I категории, наиболее крупных по суммарным выбросам загрязняющих веществ в окружающую среду (далее – «ТОП – 50»), основанием для которого служит внедрение на производстве наилучших доступных техник, связанных с применением наилучших доступных техник (далее – «НДТ»), выдаваемые Комитетом экологического регулирования и контроля Министерства экологии, геологии и природных ресурсов Республики Казахстан.

В перечень ТОП-50 вошла ТОО «Экибастузская ГРЭС-1». Компания разработала Дорожную карту по получению Комплексного экологического разрешения и предварительный Проект Программы повышения экологической эффективности. В настоящее время ведется поиск технологий по снижению воздействия на окружающую среду в энергетической отрасли.

Для энергопроизводящих организаций был разработан Справочник по наилучшим доступным техникам «Сжигание топлива на крупных установках в целях производства энергии» (далее – «СНДТ»), утвержденный Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 января 2024 года. Основанием для получения Комплексного экологического разрешения является заключение к СНДТ, утвержденное постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 марта 2024 года № 161.

В настоящее время Руководство оценивает влияние внедрения НДТ на стоимость будущих операционных и капитальных затрат, так как возврат инвестиций на внедрение НДТ через предельный тариф приведет к перекосам предельных тарифов на электроэнергию.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)

Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)

Также ОЮЛ «Казахстанская электроэнергетической ассоциацией» совместно с энергопроизводящими организациями Казахстана инициированы предложения по переносу срока внедрения НДТ с получением Комплексного экологического разрешения с 2025 года на 2031 год. Так, согласно пункта 2 Постановления Правительства Республики Казахстан от 27 декабря 2024 года № 1131 «О внесении изменений в постановление Правительства Республики Казахстан от 1 апреля 2022 года № 187 «Об утверждении перечня пятидесяти объектов I категории, наиболее крупных по суммарным выбросам загрязняющих веществ в окружающую среду на 1 января 2021 года», внедрение НДТ переносится на 2031 год.

Прочие положения экологического кодекса, применимые к Компании, включают установку автоматизированных систем мониторинга выбросов и методы обращения с отходами. До проведения полной оценки, невозможно оценить финансовые последствия новых требований нового экологического кодекса Казахстана, но ожидается увеличение стоимости соблюдения экологических требований, либо в виде дополнительных инвестиций, необходимых для управления отходами и разработки соответствующих процессов мониторинга, либо в виде повышения платы за производство отходов.

Согласно вновь введенным нормам экологического кодекса у предприятий есть обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, но требования по ликвидации последствий зависят от категории производственных предприятий и объектов строительства, которые определяются в зависимости характера объектов, степени воздействия на окружающую среду и сферы деятельности предприятий. С момента вступления новых требований и в течение 2022 года Компания осуществляла оценку новых требований на финансовую отчетность Компании. По результатам такой работы Компания признала дополнительные обязательства в отношении ликвидации последствий эксплуатации ее объектов (*Примечание 3, 16*).

При действующей редакции Экологического кодекса у Компании имеется обязательство по предоставлению финансового обеспечения для ликвидации последствий объектов категории I в срок до 1 июля 2029 года. Финансовое обеспечение предоставляется в виде: гарантии; залога банковского вклада; залога имущества; страхования. Финансовое обеспечение предоставляется в одном из нескольких видов финансового обеспечения перечисленных выше, или в их сочетании по выбору оператора объекта I категории при условии, что доля финансового обеспечения в виде залога банковского вклада должна составлять:

- 1) По истечении десяти лет с даты ввода в эксплуатацию объекта (для действующих объектов по состоянию на 1 июля 2026 года до 2036 года) - не менее пятидесяти процентов от общей суммы финансового обеспечения;
- 2) По истечении двадцати лет с даты ввода в эксплуатацию объекта (для действующих объектов по состоянию на 1 июля 2026 года до 2046 года) - сто процентов от общей суммы финансового обеспечения.

Оператор объекта I категории обязан обеспечить наличие финансового обеспечения непрерывно до полного исполнения всех своих обязательств по ликвидации последствий эксплуатации такого объекта.

Размер финансового обеспечения определяется в соответствии с методикой, утвержденной уполномоченным органом в области охраны окружающей среды, исходя из расчетной стоимости работ по ликвидации последствий эксплуатации объекта I категории, и подлежит перерасчету каждые семь лет.

С учетом переноса срока предоставления финансового обеспечения для ликвидации последствий объектов I категории Компанией продолжается работа по анализу возможных вариантов финансового обеспечения и мониторингу изменений нормативных требований касательно финансового обеспечения.

Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды, как минимум на ежегодной основе. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется существенных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением признанных или раскрытых в настоящей финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)

Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)

Дополнительные квоты на выбросы парниковых газов

В соответствии с природоохранным законодательством Компания имеет юридические обязательства по приобретению дополнительных квот на выброс парниковых газов. Для Компании установлены объемы углеродных квот до 2025 года в зависимости от плановой выработки электроэнергии и удельного коэффициента выбросов парниковых газов на единицу продукции. В связи с увеличением объемов производства у Компании сложился дефицит квот на выбросы парниковых газов в 2025 году. Компания ведет работу для подачи заявления на получение дополнительных квот на выбросы парниковых газов в соответствии с Экологическим кодексом Республики Казахстан для покрытия дефицита. На 31 декабря 2025 года был начислен резерв, который включает обязательства Компании на приобретение дополнительных квот на выброс парниковых газов за 2025 год (31 декабря 2024 года: за 2024 год) (*Примечание 16*).

Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством и Экологическим кодексом, Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности Компании. На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость резерва на восстановление золоотвалов составила 577.656 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 1.227.097 тысяч тенге) (*Примечание 16*).

Оценка существующих резервов на восстановление золоотвалов основана на интерпретации Компанией действующего природоохранным законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Данная оценка может измениться при завершении последующих природоохранных исследовательских работ и пересмотра существующих программ по рекультивации и восстановлению.

Воздействие вопросов экологии, социального и корпоративного управления (ESG) – учет изменения климата и связанных рисков

Компания солидарна с озабоченностью мирового сообщества по вопросам изменения климата и поддерживает глобальные усилия по сокращению выбросов парниковых газов, повышению энергоэффективности, переходу на возобновляемые источники энергии и отказу от углеродного топлива. Стратегической целью АО «Самрук-Казына», конечной контролирующей стороной Компании, является сокращение углеродного следа на 10% к 2032 году по сравнению с 2021 годом и стремится достичь углеродной нейтральности к 2060 году. В целом, углеродная нейтральность не исключает выбросы парниковых газов - объем выбросов, который невозможно уменьшить, необходимо компенсировать.

В отношении выявленных рисков, связанных с изменением климата, Компания оценила их влияние на признание/прекращение признания активов и обязательств, оценку таких активов и обязательств, а также раскрытие информации в финансовой отчетности.

Компания оценила и признала резервы на ликвидацию объектов эксплуатации и восстановление экологического ущерба в связи с недавно введенными нормативными требованиями в соответствии с Экологическим кодексом (*Примечание 3*).

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись внеоборотные договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 58.757.908 тысяч тенге не включая НДС (31 декабря 2024 года: 14.773.752 тысяч тенге не включая НДС). Увеличение договорных обязательств в сравнении с предыдущим периодом произошло по причине выполнения новых проектов в 2025 году - «Строительство дымовой трубы», капитальные ремонты энергоблоков, а также пересмотр общей суммы данных договоров путем корректировки спецификаций на объем работ и поставку товарно-материальных запасов и основных средств. Кроме того, в 2024 году завершился проект «Восстановление энергоблока №1 с установкой новых электрофильтров», и соответственно, завершились работ по основным договорам генподряда.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)

Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)

Обязательства капитального характера (продолжение)

Обязательства капитального характера отражают планы Компании по капитальному ремонту, модернизации и восстановлению оборудования. Руководство Компании уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств и уверено, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или других аналогичных обязательств.

Соблюдение условий кредитных договоров

Компания должна выполнять определенные условия, связанные с кредитами и займами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Компании, включая увеличение стоимости заемных средств и объявление дефолта.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компанией были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

Факторы финансового риска

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью у правления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные принципы управления рисками

Генеральный Директор несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. АО «Самрук-Энерго» сформировала Департамент управления рисками и внутреннего контроля, который отвечает за разработку политики по управлению рисками Компании, в рамках дочерних компаний АО «Самрук-Энерго». В Компании действует Наблюдательный совет, полномочия которого определены Уставом Компании.

Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Департамент управления рисками и внутреннего контроля контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания. Департамент управления рисками и внутреннего контроля проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых он отчитывается назначенному руководству.

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Основные принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, дебиторской задолженностью по основной деятельности и прочей финансовой дебиторской задолженностью, размещенными депозитами, денежными средствами и их эквивалентами и прочими оборотным финансовыми активами.

Управление кредитным риском

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Дебиторская задолженность наиболее подвержена кредитному риску в Компании. Компания контролирует кредитный риск, путем отслеживания дней просрочки по дебиторской задолженности и выставления соответствующих неустоек по неоплаченным вовремя суммам.

Система классификации кредитного риска

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Компания использует оценку уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's, Fitch, Moody's), при их наличии.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: денежные средства и эквиваленты денежных средств, оборотные депозиты в банках.

По финансовым инструментам без кредитного рейтинга (дебиторская задолженность) оценка кредитного риска производится на основании количества дней просрочки платежа по каждому покупателю. В силу специфики деятельности Компании новые покупатели у Компании появляются очень редко. Потенциальные новые покупатели проходят тщательный анализ финансового положения до установления деловых отношений с Компанией.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)

По оценке руководства Компании, коэффициент кредитной конверсии за 12 месяцев по существу равен коэффициенту кредитной конверсии за весь срок. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренным договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента.

Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- Просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- Международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- Заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - Заемщик неплатежеспособен;
 - Заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - Повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Для раскрытия информации Компания привела определение дефолта в соответствие определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Компании.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Компания осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Компания проводит оценку на индивидуальной основе для следующих видов финансовых активов: размещенные депозиты, денежные средства и их эквиваленты.

Компания проводит оценку на портфельной основе согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков для следующих видов финансовых активов: финансовая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы (*Примечание 9*). Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок, данные об убытках за прошлые периоды и прочая прогнозная информация.

В рамках упрощенного подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков для оборотной торговой дебиторской задолженности без существенного компонента финансирования в соответствии с МСФО 9, Компания использует матрицу резерва, в которой резервы под убытки рассчитываются по торговой дебиторской задолженности, относящейся к разным срокам задолженности или срокам просрочки. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность группируется, исходя из характеристик кредитного риска, т. е. дебиторская задолженность от клиентов - физических лиц и дебиторская задолженность от корпоративных клиентов. Анализ невозвратности проводится за последние 36 месяцев для определения общего коэффициента просрочки платежа. Уровни дефолтов рассчитываются для каждого интервала в 30 дней между 30 и 360 днями. Для определения уровня дефолта для определенного интервала задолженности Компания использует «матрицу миграции». Метод предполагает анализ каждого баланса счета и вычисляет процентную ставку дебиторской задолженности, переходящую к следующему интервалу или просроченной категории. На основе математических операций ставки дефолта определяются на дату возникновения дебиторской задолженности и для каждого последующего промежутка между просроченными платежами.

Компания придерживается трехэтапной модели обесценения остатков, исключая дебиторскую задолженность. Дебиторская задолженность классифицируется или в рамках этапа 2, или этапа 3:

- 2 этап – включает дебиторскую задолженность, по которой применялся упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков в течение кредитного срока, кроме определенной торговой дебиторской задолженности, классифицированной в этапе 3;
- 3 этап – включает дебиторскую задолженность, которая просрочена более 90 дней или индивидуально определена как обесцененная.

Финансовые активы списываются полностью или частично, когда Компания практически исчерпала все меры по возврату задолженности и сделала заключение, что нет достаточных оснований ожидать возврата задолженности. Это обычно имеет место, когда актив просрочен более 360 дней.

Принципы оценки на основе внешних рейтингов

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к денежным средствам и их эквивалентам. Оцененный ожидаемый кредитный убыток по денежным средствам и их эквивалентам был незначительным (*Примечание 11*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков

Оценка значительного увеличения кредитного риска и расчет ожидаемых кредитных убытков предполагают включение подтверждаемой прогнозной информации. Компания выявила следующие экономические переменные, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков: валовый внутренний продукт, инфляция, обменный курс, цена на нефть и краткосрочный экономический индикатор.

Ввиду оборотности финансовых активов Компания определила, что данные экономические переменные не окажут существенного влияния на уровень дефолта в прошлые периоды и периоды и на компоненты убытка в случае дефолта и задолженности на момент дефолта. Соответственно, Компания приняла решение не включать прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода по тем контрагентам, по которым таковые имеются. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится к дебиторам без кредитного рейтинга. Максимальный кредитный риск, возникающий у Компании по классам активов, включает следующее:

В тысячах казахстанских тенге	Рейтинг	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	Отсутствует	31.488.396	13.663.685
Прочие финансовые активы (в том числе финансовая помощь от АО «Самрук-Энерго») (Примечание 12)	BB+	6.061	9.999.022
Денежные средства с ограничением использования (Примечание 13)	Ba2 стабильный	306.984	269.165
Итого		31.801.441	23.931.872

Денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 13):

АО «Народный банк Казахстана»	BBB- стабильный (Fitch)	3.499.597	456.864
АО "ALTYN BANK" ДБ China CITIC Bank Corporat. Ltd	BBB стабильный (Fitch)	2	21
АО Казпочта	BBB- стабильный (Fitch)	–	2
АО «ForteBank»	BB стабильный (Fitch)	5	13
АО "Bank RBK"	Ba1 стабильный	–	6
	Baa3 стабильный		
АО «Банк ЦентрКредит»	(Moody's)	3	6
АО "Bereke Bank"	B+ стабильный (Fitch)	–	12
АО "Alatau City Bank"	Ba2 позитивный	5	10
Итого средства на текущих банковских счетах		3.499.612	456.934
Итого максимальная подверженность кредитному рisku		35.301.053	24.388.806

Расчет резерва по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности

Компания применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков (Примечание 3). Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней. Компания заключила, что есть только одна группа: дебиторская задолженность от корпоративных клиентов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Расчет резерва по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности(продолжение)

Уровни дефолта и расчет резерва по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря 2025 представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Торговая и прочая дебиторская задолженность				
	Итого	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	>90 дней
Торговая и прочая дебиторская задолженность	33.030.675	31.641.668	5.655	7.666	1.375.686
Уровень дефолта		0,63%	13,10%	18,30%	29-100%
Ожидаемые кредитные убытки	(1.542.279)	(199.343)	(741)	(1.403)	(1.340.792)
Итого	31.488.396	31.442.325	4.914	6.263	34.894

Уровни дефолта и расчет резерва по ожидаемым кредитным убыткам на 31 декабря 2024 представлены в таблице ниже:

В тысячах казахстанских тенге	Торговая и прочая дебиторская задолженность				
	Итого	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	>90 дней
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17.213.587	13.589.605	251.451	86.042	3.286.489
Уровень дефолта		0,35%	63,45%	65,36%	66%–100%
Ожидаемые кредитные убытки	(3.549.902)	(47.630)	(159.546)	(56.237)	(3.286.489)
Итого	13.663.685	13.541.975	91.905	29.805	–

Большинство покупателей являются клиентами Компании на протяжении нескольких лет, и значительные убытки возникали редко. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к субъектам оптового рынка электроэнергии. Основные потребители Компании: АО «Расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ» с долей выручки за 2025 год – 90,2 % (за 2024 год – 87,5%) и ТОО «Nomad Power Energy», с долей выручки за 2025 год – 9,8 % (за 2024 год – 11%). По состоянию на 31 декабря 2025 торговая дебиторская задолженность от АО «Расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ» и ТОО «Nomad Power Energy» составила 93,5% и 6,3%, соответственно (31 декабря 2024 года: 95,5% и. 2,3%, соответственно). По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года обеспечение и гарантии по торговой и прочей дебиторской задолженности от покупателей отсутствуют.

Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие валютные поступления или признанные активы и обязательства выражены в валюте, не являющейся функциональной валютой Компании. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании не имеются финансовые активы и финансовые обязательства в иностранных валютах.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентной ставки

Доходы и операционные денежные потоки Компании не подвержены изменениям в рыночных процентных ставках, так как процентные ставки по основной сумме займов являются фиксированными. Вместе с тем Компания подвержена риску изменения справедливой стоимости в отношении процентных ставок (Примечание 26).

Компания принимает на себя риск, связанный с колебанием рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Риск изменения процентных ставок возникает по выпущенным облигациям и займа полученного по реверсивной кредитной линии (кэш-пулинг) от материнской компании АО «Самрук-Энерго», процентная ставка которых привязана к приросту фактических показателей базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан (Примечание 15, 17). Компания проводит тщательный мониторинг изменений переменных ставок. Компания не имеет формальных соглашений для анализа и снижения рисков, связанных с изменением процентных ставок.

Если бы на 31 декабря 2025 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше/ниже, при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 216.375 тысяч тенге меньше и на 216.375 тысяч тенге больше в результате более высоких/низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой (31 декабря 2024 года: на 0 тысяч тенге меньше и на 0 тысяч тенге больше).

Ценовой риск

Компания не подвержена ценовому риску долевого ценных бумаг, так как не держит портфель котируемых долевого ценных бумаг.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых обязательств Компании в разбивке по срокам погашения с указанием сроков, остающихся на отчетную дату до конца предусмотренных условиями договоров сроков погашения.

	На 31 декабря 2025 года					Итого
	До востребования и в срок менее 1 месяца	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	
В тысячах казахстанских тенге						
Кредиты и займы	1.851.952	3.854.740	19.131.325	112.282.565	43.673.453	180.794.035
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25.134.857	–	–	–	–	25.134.857
Итого финансовые обязательства	26.986.809	3.854.740	19.131.325	112.282.565	43.673.453	205.928.892

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и в срок менее 1 месяца	На 31 декабря 2024 года				Итого
		Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	
Кредиты и займы	2.120.531	2.308.133	24.900.884	81.585.401	37.240.837	148.155.786
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16.003.874	–	229.105	–	–	16.232.979
Итого финансовые обязательства	18.124.405	2.308.133	25.129.989	81.585.401	37.240.837	164.388.765

Управление капиталом

Компания не имеет утвержденной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка.

Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контроля дохода и прибыли Компании, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств, полученных от операционной деятельности Компании, а также привлеченных заемных средств. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

У Компании отсутствует политика мониторинга капитала на основе соотношения собственных и заемных средств на определенном уровне. На уровне Группы АО «Самрук-Энерго» проводится мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Руководство АО «Самрук-Энерго» рассматривает соотношение заемного и собственного капитала равное 30-40% приемлемым.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании существуют следующие требования по поддержанию капитала согласно условиям кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» и облигационной программы:

- Без предварительного письменного согласия Банка не изменять размер уставного капитала, превышающие сумму в размере 15% от балансовой стоимости активов Компании;
- Поддерживать долю АО «Самрук-Энерго» в уставном капитале Компании не менее 75% (прямо или косвенно);
- Не допускать изменения состава участников, в совокупности владеющих 10% и более долей участия уставного капитала, без предварительного письменного уведомления банка;
- Предпринимать все меры, связанные с отказом от распределения имущества Компании, а также его доходов в виде дивидендов или в иной форме среди своих участников, в случае если размер выплат по дивидендам превышает 8,000,000 тысяч тенге в год, и не совершать данные действия без предварительного письменного разрешения Банка;
- Выплату дивидендов осуществлять при поддержании показателя Совокупный долг/EBITDA не выше 4.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость — это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости (*Примечание 2*). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Расчетная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения расчетной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой процента основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость финансовых активов Компании приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным оставшимся сроком до погашения. Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей оборотной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу краткосрочности. Справедливая стоимость займов приведена ниже:

Иерархия оценок финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В тысячах казахстанских тенге	Дата оценки	Итого	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдае- мых исходных данных (Уровень 3)
Финансовые активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 декабря 2025 года	31.488.396	—	—	31.488.396
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	31 декабря 2025 года	3.499.612	—	—	3.499.612
Внеоборотные финансовые активы	31 декабря 2025 года	306.984	—	—	306.984
Прочие финансовые активы	31 декабря 2025 года	6.061	—	—	6.061
Итого финансовые активы		35.301.053	—	—	35.301.053
Финансовые обязательства					
Кредиты и займы	31 декабря 2025 года	(130.150.406)	—	(130.150.406)	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31 декабря 2025 года	(21.925.042)	—	—	(21.925.042)
Итого финансовые обязательства		(152.075.448)	—	(130.150.406)	(21.925.042)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Иерархия оценок финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Дата оценки</i>	<i>Итого</i>	<i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значитель- ных наблюдаемы х исходных данных (Уровень 2)</i>	<i>Значитель- ных ненаблюдае- мых исходных данных (Уровень 3)</i>
Финансовые активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 декабря 2024 года	13.663.685	-	-	13.663.685
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	31 декабря 2024 года	456.934	-	-	456.934
Внеоборотные финансовые активы	31 декабря 2024 года	269.165	-	-	269.165
Прочие финансовые активы	31 декабря 2024 года	9.999.022	-	-	9.999.022
Итого финансовые активы		24.388.806	-	-	24.388.806
Финансовые обязательства					
Кредиты и займы	31 декабря 2024 года	(123.546.907)	-	(123.546.907)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31 декабря 2024 года	(12.934.235)	-	-	(12.934.235)
Итого финансовые обязательства		(136.481.142)	-	(123.546.907)	(12.934.235)

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, представленных в финансовой отчетности, по категориям.

<i>В тысячах тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31.488.396	13.663.685	31.488.396	13.663.685
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3.499.612	456.934	3.499.612	456.934
Внеоборотные финансовые активы	306.984	269.165	306.984	269.165
Прочие финансовые активы	6.061	9.999.022	6.061	9.999.022
	35.301.053	24.388.806	35.301.053	24.388.806
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	(130.150.406)	(123.546.907)	(130.150.406)	(123.546.907)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(21.925.042)	(12.934.235)	(21.925.042)	(12.934.235)
	(152.075.448)	(136.481.142)	(152.075.448)	(136.481.142)

Оценка справедливой стоимости нефинансовых активов анализируется и классифицируется Руководством в соответствии с трехуровневой иерархией источников справедливой стоимости. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, то такая оценка относится к третьему уровню.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Многократные оценки справедливой стоимости

Как описано в *Примечании 2*, основные средства и инвестиционная недвижимость отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости и подлежат периодической переоценке. Компания провела переоценку основных средств по состоянию на 30 сентября 2023 года (*Примечание 3*).

Результаты переоценки основных средств и инвестиционной недвижимости в 2023 году:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Уровень 3	Итого	Уровень 3	Итого
Основные средства	701.554.220	701.554.220	671.373.099	671.373.099
Инвестиционная недвижимость	116.529	116.529	116.529	116.529

Данные, используемые для оценки справедливой стоимости третьего уровня иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года, представлены в таблице ниже:

	Методика оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Значение, диапазон значений одно значение
Основные средства	Сравнительный/затратный	WACC	15,26%
	Сравнительный/затратный	Коэффициент пост прогнозного роста	5%
		Ставка	
Инвестиционная недвижимость	Доходный	капитализации	14,4%

Однократные оценки справедливой стоимости

В 2025 году не проводились однократные оценки справедливой стоимости (2024: нет) По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости существенно не отличается от справедливой стоимости.

Процессы оценки для многократной и однократной оценки 3-го уровня иерархии справедливой стоимости

Оценки, относящиеся к третьему уровню иерархии справедливой стоимости, проводятся независимым оценщиком и пересматриваются Руководством на достаточно регулярной основе. Руководство анализирует уместность использования исходных данных модели оценки, а также результаты оценки. Руководство анализирует изменения, соотносятся ли результаты модели по неспециализированным активам с фактическими сделками на рынке.

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

С начала 2026 года в рамках кредитной линии от АО «Народный Банк Казахстана» получены транши на общую сумму 11.819.786 тысяч тенге, в том числе для проекта «Реконструкция и модернизация топливоподачи» - 411.846 тысяч тенге, пополнение оборотных средств – 11.407.940 тысяч тенге. В феврале 2026 года Компания досрочно погасила транш от АО «Народный Банк Казахстана» в размере 4.687.817 тысяч тенге.