

Мойнакская ГЭС

АО «МОЙНАКСКАЯ ГЭС имени У.Д. КАНТАЕВА»

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

31 декабря 2024 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

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности	5
2 Существенная информация об учетной политике.....	5
3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	10
4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	12
5 Новые учетные положения.....	13
6 Расчеты и операции со связанными сторонами	13
7 Основные средства.....	15
8 Торговая и прочая дебиторская задолженность	16
9 Прочие краткосрочные финансовые активы	16
10 Денежные средства и их эквиваленты	17
11 Акционерный капитал	17
12 Займы и облигации	17
13 Торговая и прочая кредиторская задолженность	19
14 Выручка по договорам с покупателями	19
15 Себестоимость продаж.....	20
16 Общие и административные расходы	20
17 Финансовые доходы и расходы	20
18 Налоги.....	21
19 Условные и договорные обязательства	22
20 Управление финансовыми рисками	23
21 Управление капиталом	26
22 Справедливая стоимость финансовых инструментов	26



Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»:

Наше мнение

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

Предмет аудита

Мы провели аудит финансовой отчетности Компании, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор

Существенность	<ul style="list-style-type: none">Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом: 618,000 тысяч казахстанских тенге, что составляет приблизительно 3.5% от уровня прибыли до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.
Ключевые вопросы аудита	<ul style="list-style-type: none">Влияние изменений в законодательстве, регулирующем тарифную политику и вопросы рынка электроэнергии, на результаты деятельности Компании.

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне финансовой отчетности Компании в целом

618,000 тысяч казахстанских тенге

Как мы ее определили

приблизительно 3.5% от уровня прибыли до налогообложения

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Мы использовали в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Компании и является общепринятым базовым показателем. Мы установили существенность на уровне 3.5%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли в данном секторе

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.

Ключевые вопросы аудита**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевых вопросов аудита**

Влияние изменений в законодательстве, регулирующем тарифную политику и вопросы рынка электроэнергии, на результаты деятельности Компании

См. Примечание 3 к финансовой отчетности: Влияние изменений в законодательстве, регулирующем тарифную политику и вопросы рынка электроэнергии, на результаты деятельности Компании

Деятельность Компании и ее результаты в значительной степени подвержены влиянию изменений в законодательстве об электроэнергетике, регулирующих тарифную политику и вопросы рынка электроэнергии. С 1 июля 2023 года осуществлен переход на новую модель рынка реализации электроэнергии с внедрением единого закупщика электрической энергии, ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – «РФЦ») и балансирующего рынка электрической энергии (далее – «БРЭ») в режиме реального времени. Компания провела анализ по оценке влияния изменений на процесс признания выручки в соответствии с МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». Модель рынка реализации электроэнергии, вступившая в силу с 1 июля 2023 года и действовавшая в течение отчетного периода, не оказала существенного влияния на процесс признания выручки от реализации электроэнергии. Данный вопрос потребовал значительного внимания аудитора ввиду наличия существенных суждений.

Наши процедуры в отношении оценки влияния изменений в модели рынка реализации электроэнергии, вступившие в силу с 1 июля 2023 года и действовавшие в течение отчетного периода, включали следующее:

- проведение ряда интервью с руководством и техническими специалистами Компании;
- анализ договоров с РФЦ и Расчетным центром балансирующего рынка электрической энергии, АО «КОРЭМ», в соответствии с МСФО 15;
- анализ входящих данных АО «КОРЭМ» по балансирующему рынку электроэнергии.

Мы также уделили внимание достаточности раскрытия информации в Примечании 3 к финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 7

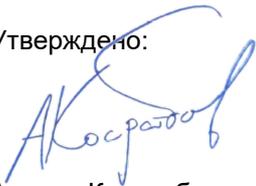
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете,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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Кумарбек Бердикулов.

От имени ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers

Утверждено:



Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:



Кумарбек Бердикулов
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора №МФ-0000188
от 6 августа 2014 года)



27 февраля 2025 г.

Алматы, Казахстан

АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»
Отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге

Прим. 31 декабря 2024 г. 31 декабря 2023 г.

АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	34,075,830	34,307,848
Нематериальные активы		57,563	69,068
Прочие инвестиции		209,762	187,330
Прочие долгосрочные активы		22,695	22,730
Итого внеоборотные активы		34,365,850	34,586,976
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы		234,920	229,262
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	3,867,244	3,739,207
Займы выданные		3,287	2,757
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	5,000,296	-
Денежные средства и их эквиваленты	10	3,048,465	3,465,104
Итого оборотные активы		12,154,212	7,436,330
ИТОГО АКТИВЫ		46,520,062	42,023,306
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	11	4,602,000	4,602,000
Прочий резервный капитал		(277,348)	(277,348)
Нераспределенная прибыль		18,275,637	5,561,077
ИТОГО КАПИТАЛ		22,600,289	9,885,729
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	8,435,664	17,258,836
Долгосрочные обязательства по аренде		12,196	31,865
Отложенные налоговые обязательства	18	4,378,093	4,371,830
Резерв на ликвидацию последствий эксплуатации объектов		32,007	25,540
Итого долгосрочные обязательства		12,857,960	21,688,071
Краткосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	9,123,613	9,231,781
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	1,698,813	1,115,071
Подходный налог к уплате		239,387	102,654
Итого краткосрочные обязательства		11,061,813	10,449,506
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		23,919,773	32,137,577
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		46,520,062	42,023,306

Подписано от имени руководства 27 февраля 2025 года.


 Janabayev B.K.
 Председатель правления
 АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»
 У.Д. Кантаев атындағы
 Мойнак СЭС


 Qarymsaq A.
 Заместитель председателя
 правления по экономике и
 финансам


 Taubai M.N.
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2024 г.	2023 г.
Выручка по договорам с покупателями	14	25,768,256	21,720,234
Себестоимость продаж	15	(4,369,858)	(4,450,105)
Валовая прибыль		21,398,398	17,270,129
Прочие доходы		37,452	139,276
Общие и административные расходы	16	(618,844)	(397,370)
Прочие расходы		(149,769)	(178,908)
Операционная прибыль		20,667,237	16,833,127
Финансовые доходы	17	906,686	872,271
Финансовые расходы	17	(3,898,859)	(4,391,255)
Прибыль до налогообложения		17,675,064	13,314,143
Расходы по налогу на прибыль	18	(3,560,504)	(2,576,288)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		14,114,560	10,737,855
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		14,114,560	10,737,855

АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»
Отчет об изменениях в капитале

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Акционерный Капитал	Нераспреде- ленная прибыль/ (Накоплен- ный убыток)	Прочий резервный капитал	Итого
Остаток на 31 декабря 2022 г.		4,602,000	(5,176,778)	(277,348)	(852,126)
Прибыль за год		-	10,737,855	-	10,737,855
Итого совокупный доход за 2023 г.		-	10,737,855	-	10,737,855
Остаток на 31 декабря 2023 г.		4,602,000	5,561,077	(277,348)	9,885,729
Прибыль за год		-	14,114,560	-	14,114,560
Итого совокупный доход за 2024 г.		-	14,114,560	-	14,114,560
Дивиденды объявленные	11	-	(1,400,000)	-	(1,400,000)
Остаток на 31 декабря 2024 г.		4,602,000	18,275,637	(277,348)	22,600,289

АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»
Отчет о движении денежных средств

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2024 г.	2023 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от основной деятельности		28,487,597	23,811,570
Прочие поступления денежных средств		72,838	29,977
Денежные средства, уплаченные поставщикам		(1,325,555)	(2,277,737)
Денежные средства, уплаченные работникам		(1,315,146)	(967,374)
Денежные средства, уплаченные в бюджет		(3,353,217)	(2,962,111)
Подходный налог уплаченный		(3,417,508)	(2,447,533)
Прочие выплаты денежных средств		(329,203)	(248,047)
Денежные потоки от операционной деятельности		18,819,806	14,938,745
Проценты полученные		886,320	627,637
Проценты уплаченные	12	(3,867,054)	(4,242,093)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		15,839,072	11,324,289
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(997,298)	(383,324)
Приобретение долговых инструментов		(15,500,000)	(10,596,224)
Поступление от реализации долговых инструментов		15,500,000	10,596,224
Погашение займов выданных		-	1,600,000
Выплата по кеш-пулингу	9	(5,000,000)	-
Чистая сумма денежных средств (использованная в)/полученная от инвестиционной деятельности		(5,997,298)	1,216,676
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление от выпуска облигаций	12	-	1,500,000
Погашение основного долга займов и облигаций	12	(8,831,890)	(11,741,104)
Погашение основного долга по аренде		(25,523)	(16,167)
Дивиденды выплаченные	11	(1,400,000)	-
Чистая сумма денежных средств, использованная в финансовой деятельности		(10,257,413)	(10,257,271)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		3,464,104	1,197,118
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	(15,708)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		3,048,465	3,465,104

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, для АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева».

Общие сведения о Компании

АО «Мойнакская ГЭС имени У. Д. Кантаева» (далее – «Компания», «Мойнакская ГЭС») является акционерным обществом в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан. Компания была создана 25 мая 2005 года. Учредителями Компании являлись АО «Самрук-Энерго» (далее – «Самрук-Энерго») (51%) и АО «АК Бірлік» (49%). В июне 2014 года АО «Самрук-Энерго» приобрело 49% долю владения Компанией у АО «АК Бірлік». 15 сентября 2022 года Советом директоров АО «Самрук-Энерго» (протокол №11/22) принято решение о создании в юрисдикции Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА») компании - Qazaq Green Power PLC в организационно-правовой форме «Public Company». В ноябре 2022 года было принято решение об отчуждении 100% доли владения АО «Самрук-Энерго» Компанией в пользу Qazaq Green Power PLC (далее – «Материнская компания», «QGP»). Единственным акционером QGP является Самрук-Энерго. Конечной контролирующей стороной Самрук-Энерго является Правительство Республики Казахстан через АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – «Самрук-Қазына»).

Основная деятельность

Основная деятельность Компании заключается в эксплуатации гидроэлектростанции (далее – «ГЭС») на реке Чарын. В декабре 2012 года Мойнакская ГЭС была введена в эксплуатацию. С этого периода основной деятельностью Компании является производство электроэнергии для поставки в энергосистему южного региона Республики Казахстан.

Установленная мощность Мойнакской ГЭС составляет 300 МВт – 2 гидроагрегата мощностью по 150 МВт каждый. С 2019 года, в связи с внедрением рынка мощности, доходы от реализации электроэнергии Компании преимущественно разделились на две основные составляющие – доход от продажи электроэнергии и доход от оказания услуг по поддержанию готовности электрической мощности.

Юридический адрес и место осуществления деятельности

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, Алматинская область, Кегенский район, Жылысайский сельский округ, село Мойнак, здание 81.

2 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Существенная информация об учетной политике, применявшаяся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлена ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Принцип непрерывной деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Компании.

Также, Руководство считает, что Компания будет генерировать достаточные денежные потоки, которые обеспечат возмещаемость балансовой стоимости основных средств и позволят своевременно и в полном объеме погасить обязательства по займам и облигациям.

Подготовка финансовой отчетности по стандартам бухгалтерского учета МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Компании. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 3.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все числовые 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 тенге.

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 инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

(i) Финансовые активы

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 финансовые активы Компании классифицировались как оцениваемые по амортизированной стоимости.

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

Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки 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) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

(ii) Финансовые обязательства

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая 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 за вычетом оценочного резерва под обесценение, который определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Авансы поставщикам отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, 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 долгосрочные 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. Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости. 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 долгосрочных активов.

Оценочный резерв под обесценение денежных средств и эквивалентов денежных средств, определяется с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как вычеты из суммы поступлений за вычетом налогов. Решением Совета Директоров Компании при каждом индивидуальном выпуске акций определяется стоимость каждой акции, а также количество акций в соответствии с законодательством. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

Прочий резервный капитал

Прочие резервный капитал включает резерв объединения предприятий, результат операций с акционером и прочий совокупный доход/убыток.

Прочий резервный капитал также включает доход от первоначального признания займов, полученных от акционера, с нерыночными условиями.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы при оказании услуг. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть зачтен в счет НДС, подлежащим к уплате, при получении налогового счета-фактуры от поставщика.

Налоговое законодательство позволяет проведение оплаты НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по реализации и приобретениям отражается в отчете о финансовом положении свернуто на чистой основе. НДС к возмещению классифицируется как долгосрочный актив, если его погашение не ожидается в течение года после отчетного периода.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Торговая и прочая 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.

Основные средства

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, если необходимо.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

Износ

На землю износ не начисляется. Износ прочих объектов основных средств, рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до их остаточной стоимости в течение срока полезного использования, а именно:

	<u>Срок полезного использования (кол-во лет)</u>
Здания и сооружения	8 – 100
Машины и оборудование	2 – 50
Прочие	3 – 20

Займы и облигации

Займы и облигации первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Затраты по займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Резервы под обязательства и отчисления

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Компания вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конструктивные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной 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. Вся выручка Компании признается в течение периода времени.

Выручка от реализации электроэнергии

Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электроэнергии гидроэлектростанцией Компании.

Сумма выручки определяется исходя из тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

Выручка от реализации электроэнергии признается на основании показаний приборов коммерческого учета ежемесячно. Приборы учета установлены в пункте присоединения станции Компании к сетям передачи электроэнергии.

Дебиторская задолженность признается, когда электроэнергия реализована в пункте присоединения станции 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. Счета-фактуры выставляются покупателям ежемесячно.

Выручка от реализации услуг по регулированию электрической мощности

Компания предоставляет услуги по регулированию электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по регулированию электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактического объема услуг, полученных покупателем на основании ежемесячных отчетов о поставке услуг по регулированию мощности от системного оператора единой электрической сети.

Договор предусматривает оплату окончательного объема в кВт-ах регулируемой электрической мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Компания имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Компания выставляет покупателям счета-фактуры ежемесячно.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

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 том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактически располагаемой электрической мощности, на основании ежемесячных отчетов о готовности электрической мощности от единого закупщика согласно Правилам рынка мощности.

Договор предусматривает оплату за один кВт 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.

Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Вознаграждения работникам

Расходы на заработную плату, взносы в фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются и удерживаются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Компании. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания от имени своих работников удерживает пенсионные взносы и перечисляет в накопительный пенсионный фонд. При выходе работников на пенсию финансовые обязательства Компании прекращаются, и все выплаты осуществляются накопительным пенсионным фондом.

Подоходный налог

Подоходный налог отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего на конец отчетного периода.

Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании расчетных оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от подоходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный подоходный налог исчисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, 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 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.

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

3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Влияние изменений в законодательстве, регулирующем тарифную политику и вопросы рынка электроэнергии, на результаты деятельности Компании

С 1 января 2019 года в связи с внедрением рынка мощности доходы от реализации электроэнергии Компании преимущественно разделены на две основные составляющие – доход от продажи электроэнергии и доход от оказания услуг по поддержанию готовности электрической мощности.

В течение 2019 года Компания подняла вопросы перед Министерством Энергетики Республики Казахстан о необходимости изменений в законодательстве для получения индивидуального тарифа, который позволил бы Компании своевременно и в полном объеме осуществить погашение заемных средств, привлеченных для строительства гидроэлектростанции, и обеспечил возмещаемость балансовой стоимости основных средств.

16 октября 2019 года было подписано Индивидуальное инвестиционное соглашение по введенной в эксплуатацию электростанции между Компанией и Министерством энергетики Республики Казахстан. Согласно подписанному инвестиционному соглашению, индивидуальный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности был установлен в размере, который обеспечит необходимые денежные потоки для выплаты основного долга по действующим займам, а именно: 2020 - 2025 годы – 2,563.67 тысяч тенге/МВт в месяц, на 2026 год – 1,887.82 тысяч тенге/МВт в месяц. Далее, 18 ноября 2019 года Компания подписала договор с ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – «РФЦ») на оказание услуги по поддержанию готовности электрической мощности на 2020 год. 23 декабря 2021 года Компания подписала Дополнительное соглашение №2, согласно которому действие договора было продлено до 31 декабря 2026 года.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О поддержке использования ВИЭ», в течение первого полугодия 2023 года применялась надбавка на поддержку использования ВИЭ на основании затрат на поддержку ВИЭ и объемов отпуска электрической энергии ЭПО, являющихся условными потребителями. С 1 января 2023 года по 31 мая 2023 года отпускной тариф на электроэнергию составлял 13.68 тенге за 1 кВтч. 26 мая 2023 года Приказом Министерства энергетики РК (№192) был утвержден предельный тариф на производство электроэнергии в размере 12.77 тенге за 1 кВтч, действовавший с 1 июня 2023 года. Отпускной тариф на электроэнергию с учетом надбавки ВИЭ с 1 до 30 июня 2023 года составлял 14.74 тенге за 1 кВтч. Согласно соглашению от 1 августа 2023 года о расторжении договора продажи Расчетно-Финансовым центром условным потребителям электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии к договору №ДУ-08-01/37 от 20 декабря 2022 года, сквозная надбавка на поддержку ВИЭ была исключена. Отпускной тариф на электроэнергию с 1 июля 2023 года до 2025 года равен уровню утвержденного предельного тарифа в размере 12.77 тенге за 1 кВтч.

С 1 июля 2023 года осуществлен переход на новую модель рынка реализации электроэнергии с внедрением единого закупщика электрической энергии, ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее – «РФЦ») и балансирующего рынка электрической энергии (далее – «БРЭ») в режиме реального времени. Компания провела анализ по оценке влияния изменений на процесс признания выручки в соответствии с МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». Модель рынка реализации электроэнергии, вступившая в силу с 1 июля 2023 года и действовавшая в течение отчетного периода, не оказала существенного влияния на процесс признания выручки от реализации электроэнергии.

Операции Кеш-пулинг

В соответствии с Правилами организации механизма Кеш-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 Кеш-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.

3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

У Самрук-Энерго сумма лимита реверсивной кредитной линии с Компанией составляет 5,000,000 тысяч тенге, срок предоставления - 12 месяцев, автоматически продлевается на каждый последующий календарный год соответственно, ставка вознаграждения – базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан + 1% годовых.

Также, у Самрук-Энерго сумма лимита реверсивной линии финансовой помощи с Компанией составляет 5,000,000 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 путём 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 Самрук-Энерго на текущий (участвующий) счет Компании в «АО Народный Банк Казахстана». В связи с этим, Руководство Компании считает, что учет данных прочих краткосрочных финансовых активов по номинальной стоимости является обоснованным (Прим.9).

Резервы на ликвидацию последствий эксплуатации объектов

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, руководство Компании применило суждение, что сроки службы основных гидротехнических сооружений, как сооружений I и II классов, в условиях своевременно проведенных капитальных ремонтов составляет 60 лет. После истечения сроков эксплуатации основного здания гидроэлектростанции, деривационного туннеля и плотины, согласно нормам «Методические рекомендации о порядке продления срока безопасной эксплуатации технических устройств, оборудования и сооружений на опасных производственных объектах», предполагается дальнейшее использование данных сооружений в качестве гидрологического поста и селездерживателей в паводковый период на реке Чарын. Вместе с тем, по мнению Руководства станции, ликвидационные работы Компании могут быть ограничены работами по демонтажу оборудования гидроагрегатов и некоторых наземных хозяйственных сооружений, и резерв на их покрытие не является существенным на отчетную дату.

4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2024 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, окончательно вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: соглашения о финансировании поставщика» (выпущены 25 мая 2023 года).

5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытия информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен 30 января 2014 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приводится в МСФО (IAS 24) «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Материнская Компания и конечная контролирующая сторона Компании раскрыты в Примечании 1.

Связанные стороны включают компании под контролем Самрук-Қазына. Государство осуществляет конечный контроль над Компанией. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем общественным и частным компаниям i) когда они не являются индивидуально значительными; ii) если услуги Компании предоставляются на стандартных условиях, доступных всем потребителям, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием. Такие закупки и поставки обычно осуществляются на коммерческой основе. К операциям с государством также относятся расчеты по налогам, которые раскрыты в Примечании 18.

В составе организаций под контролем государства преимущественно были раскрыты остатки и операции с АО «Банк Развития Казахстана», ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников», и АО «КОРЭМ».

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлен ниже.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены ниже.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	АО «Самрук- Энерго» и компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук- Қазына», кроме АО «Самрук- Энерго»	Прочие компании/ предприятия под контролем государства
Валовая торговая и прочая дебиторская задолженность		-	159,331	3,629,883
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	5,000,296	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(14,703)	(33,404)	-
Займы и облигации	12	(12,074,750)	-	(5,484,527)

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2023 года представлены ниже.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	АО «Самрук-Энерго» и компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Қазына», кроме АО «Самрук-Энерго»	Прочие компании/предприятия под контролем государства
Валовая торговая и прочая дебиторская задолженность		873,060	77,866	2,602,705
Прочие краткосрочные финансовые активы		-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(11,144)	(30,829)	(17,820)
Займы и облигации	12	(19,624,989)	-	(6,865,628)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	АО «Самрук-Энерго» и компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Қазына», кроме АО «Самрук-Энерго»	Ключевой руководящий персонал	Прочие компании/предприятия под контролем государства
Выручка по договорам с покупателями	-	349,985	-	25,418,270
Себестоимость	(89,428)	(465,674)	(87,062)	(110,769)
Общие и административные расходы	-	(115,940)	(27,229)	(140)
Финансовые доходы	296	476,646	-	-
Финансовые расходы	(3,255,717)	(42,546)	-	(548,562)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	АО «Самрук-Энерго» и компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Қазына», кроме АО «Самрук-Энерго»	Ключевой руководящий персонал	Прочие компании/предприятия под контролем государства
Выручка по договорам с покупателями	1,003,217	1,431,953	-	15,439,165
Себестоимость	(72,935)	(365,143)	(31,370)	(898,542)
Общие и административные расходы	-	(22,413)	(50,239)	-
Финансовые доходы	170,252	-	-	190,319
Финансовые расходы	(3,446,720)	(43,845)	-	(825,777)

АО «Самрук-Энерго» и компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»

Финансовые расходы преимущественно включают в себя вознаграждение по купонным облигациям АО «Самрук-Энерго», начисленное в течение 2024 и 2023 годов, соответственно.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Прочие компании/предприятия под контролем государства

Выручка и себестоимость включают в себя операции с ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» и АО «КОРЭМ» (за исключением компаний (пар), относящимся к компаниям под общим контролем и совместным предприятиям, кроме АО «Самрук-Энерго»).

Финансовые расходы преимущественно включают в себя вознаграждения по займам АО «Банк Развития Казахстана» начисленные в течение 2024 и 2023 годов, соответственно.

Вознаграждение ключевого руководящего персонала представляет заработную плату, вознаграждения за год и прочие краткосрочные вознаграждения работникам. Ключевой руководящий персонал по состоянию на 31 декабря 2024 года состоит из 5 человек (2023 год: 5 человек). Кредиторская задолженность перед ключевым руководящим персоналом на 31 декабря 2024 года составляла 58,413 тысяч тенге, на 31 декабря 2023 года составляла 65,456 тысяч тенге.

На 31 декабря 2024 года, Компанией были получены следующие гарантии от связанных сторон:

- Гарантия АО «Самрук-Энерго» на сумму 1,079,213 тысяч тенге от 13 декабря 2012 года;
- Гарантия АО «Фонд Национального Благополучия «Самрук-Қазына» на сумму 12,285,000 тысяч тенге от 1 июля 2011 года;
- Гарантия АО «Самрук-Энерго» на сумму 4,545,554 тысячи тенге от 28 ноября 2019 года.

7 Основные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и соору- жения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Актив в форме права пользо- вания	Прочие	Незавершен ное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2023 г.	32,396,889	15,546,242	485,246	187,372	121,706	632,905	49,370,360
Накопленный износ	(5,588,897)	(7,927,971)	(284,470)	(97,093)	(97,305)	-	(13,995,736)
Балансовая стоимость на 1 января 2023 г.	26,807,992	7,618,271	200,776	90,279	24,401	632,905	35,374,624
Поступления	-	427	53,666	-	18,900	463,013	536,006
Выбытия	-	(131)	-	-	(62)	(127,895)	(128,088)
Перевод из одной категории в другую	290,010	(9,698)	9,698	-	-	(290,010)	-
Износ	(597,134)	(789,902)	(52,768)	(24,145)	(10,745)	-	(1,474,694)
Стоимость на 31 декабря 2023 г.	32,686,899	15,536,840	548,610	187,372	140,544	678,013	49,778,278
Накопленный износ	(6,186,031)	(8,717,873)	(337,238)	(121,238)	(108,050)	-	(15,470,430)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	26,500,868	6,818,967	211,372	66,134	32,494	678,013	34,307,848
Поступления	-	139,461	200,148	25,494	130,129	771,898	1,267,130
Выбытия	(1,605)	(5,388)	(81,151)	-	(724)	-	(88,868)
Перевод из одной категории в другую	163,918	41,781	11,000	-	8,210	(224,909)	-
Износ	(603,750)	(782,343)	(58,898)	(34,805)	(15,835)	-	(1,495,631)
Износ по выбытиям	1,605	5,386	77,646	-	714	-	85,351
Стоимость на 31 декабря 2024 г.	32,849,212	15,712,694	678,607	212,866	278,159	1,225,002	50,956,540
Накопленный износ	(6,788,176)	(9,494,830)	(318,490)	(156,043)	(123,171)	-	(16,880,710)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	26,061,036	6,217,864	360,117	56,823	154,988	1,225,002	34,075,830

7 Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство в основном представляет собой следующие услуги капитального характера и основные средства:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Выполнение ТЭО, дополнительные работы по ликвидации (уменьшению) фильтрации левого и правого берега плотины БВХ	841,291	359,940
Вспомогательные объекты и основные сооружения	383,711	318,073
Итого незавершенное строительство	1,225,002	678,013

Ниже представлен износ основных средств в разрезе статей затрат:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Себестоимость	1,453,047	1,440,888
Общие и административные расходы	42,466	33,496
Прочие расходы	118	310
Итого износ основных средств	1,495,631	1,474,694

8 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Задолженность покупателей по электроэнергии, услугам по поддержанию готовности электрической мощности и услугам по регулированию	3,914,594	3,659,684
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(120,647)	(5,127)
Итого финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	3,793,947	3,654,557
Авансы, выданные поставщикам за товары и услуги	17,676	46,726
Прочая дебиторская задолженность	55,621	37,924
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	3,867,244	3,739,207

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года вся дебиторская задолженность Компании выражена в тенге.

9 Прочие краткосрочные финансовые активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовая помощь, выданная Самрук-Энерго (Примечание 3)	5,000,296	-
Итого прочие краткосрочные финансовые активы	5,000,296	-

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все прочие краткосрочные финансовые активы Компании выражены в тенге.

10 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства на текущих банковских счетах	3,048,764	220,467
Денежные средства по договору покупки и обратной продажи («обратное репо») сроком до 3-х месяцев	-	3,244,665
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(299)	(28)
Итого денежные средства и их эквиваленты	3,048,465	3,465,104

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все денежные средства и их эквиваленты Компании выражены в тенге.

11 Акционерный капитал

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Количество объявленных и выпущенных акций	460,200	460,200
Стоимость за акцию, в тенге	10,000	10,000
Итого акционерный капитал, тысяч тенге	4,602,000	4,602,000

Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

30 апреля 2024 года Совет Директоров QGP принял решение о выплате дивидендов материнской компании в размере 1,400,000 тысяч тенге (2023 год: дивидендов объявлено не было). 27 июня 2024 года Компания полностью выплатила объявленные дивиденды.

12 Займы и облигации

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		Прим. 31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
<i>Долгосрочная часть</i>			
Самрук-Энерго – облигации	6	4,500,000	12,000,000
Банк Развития Казахстана	6	3,935,664	5,258,836
Итого займы и облигации – долгосрочная часть		8,435,664	17,258,836
<i>Краткосрочная часть</i>			
Самрук-Энерго - облигации	6	7,574,750	7,624,989
Банк Развития Казахстана	6	1,548,863	1,606,792
Итого займы и облигации – краткосрочная часть		9,123,613	9,231,781
Итого займы и облигации		17,559,277	26,490,617

АО «Самрук-Энерго»

Облигации. В рамках первой облигационной программы 18 июня 2019 года Компания выпустила и разместила купонные облигации в размере 47,000,000 штук по номинальной стоимости 1,000 тенге с процентной ставкой 11% годовых. Облигации были выпущены с целью рефинансирования займа от Государственного Банка Китая. Срок обращения облигаций составляет 7 лет. Облигации были выпущены без обеспечения на Международной бирже Астана и выкуплены АО «Самрук-Энерго». В течение 2023 года Компания повторно реализовала выкупленные купонные облигации в размере 1,500,000 штук по номинальной стоимости 1,000 тенге в соответствии с утвержденными условиями выпуска облигаций. Ставка вознаграждения по облигациям была пересмотрена с 11% на плавающую ставку, которая рассчитывается по формуле «Базовая Ставка Национального Банка Республики Казахстан + Маржа 2%». Средства, полученные от повторной реализации облигаций, были направлены на полное погашение валютного займа от АО «Банк Развития Казахстана». С 2020 года и по состоянию на 31 декабря 2024 года, Компания произвела обратный выкуп облигаций в общей сумме 36,500,000 тысяч тенге.

12 Займы и облигации (продолжение)

АО «Банк Развития Казахстана»

14 декабря 2005 года и 16 января 2008 года Компания получила заем в виде двух траншей от АО «Банк Развития Казахстана», связанной стороны, в сумме 25,000 тысяч долларов США и 26,058 тысяч долларов США по ставке вознаграждения 1.15*6MLIBOR+1.15% и 8% годовых, соответственно. Займы были предоставлены сроком на 20 лет. 6 декабря 2012 года Компания подписала дополнительное соглашение об изменении процентной ставки второго транша с 8% на 7.55%, относящееся к сумме 1,563 тысяч долларов США для последующих заимствований. В течение 2023 года валютный заем, первый транш, включая основной долг и вознаграждение - был полностью и досрочно погашен.

28 ноября 2019 года Компания подписала дополнительное соглашение об изменении валюты займа по второму траншу с доллара США на тенге и изменением ставки вознаграждения на 10.72%.

17 июня 2011 года Компания подписала контракт с АО «Банк Развития Казахстана» на предоставление третьего транша в сумме 12,285,000 тысяч тенге по ставке вознаграждения 12% годовых. Заем был предоставлен сроком на 17 лет. 6 декабря 2012 Компания подписала дополнительное соглашение об изменении процентной ставки третьего транша с 12% на 7.55%, относящееся к заимствованиям после этой даты в сумме 8,924,392 тысяч тенге.

В течение 2024 года сумма выплат основного долга и начисленного вознаграждения по займам АО «Банк Развития Казахстана» составила 1,938,381 тысяч тенге (2023 год: 5,660,617 тысяч тенге).

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все займы и облигации Компании выражены в тенге.

Ниже представлен анализ балансовой и справедливой стоимостей данных займов и облигаций:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.
Самрук-Энерго (облигации)	12,074,750	19,624,989	12,074,750	19,624,989
Банк Развития Казахстана	5,484,527	6,865,628	4,913,189	5,971,537
Итого займы и облигации	17,559,277	26,490,617	16,987,939	25,596,526

Сверка займов

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в займах и облигациях 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, за исключением выплаты вознаграждения, отраженной в составе операционной деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Займы и облигации на 1 января	26,490,617	36,827,406
Поступление от выпуска облигаций	-	1,500,000
Погашение основного долга займов и облигаций	(8,831,890)	(11,741,104)
Начисление вознаграждения	3,758,885	4,161,991
Проценты уплаченные	(3,867,054)	(4,242,093)
Корректировки по курсовым разницам	-	(56,228)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	8,719	40,645
Займы и облигации на 31 декабря	17,559,277	26,490,617

13 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Торговая кредиторская задолженность	900,354	393,112
Прочая кредиторская задолженность	48,702	35,530
Итого финансовая кредиторская задолженность	949,056	428,642
Прочая кредиторская задолженность		
Обязательства по налогам	591,120	566,216
Начисленные обязательства по отпускам	32,853	27,542
Краткосрочные оценочные обязательства	8,005	11,583
Авансы полученные	593	3,014
Прочая кредиторская задолженность	117,186	78,074
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1,698,813	1,115,071

14 Выручка по договорам с покупателями

Ниже представлена информация по видам реализации:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Выручка от реализации электроэнергии	16,659,755	12,445,096
Выручка от реализации услуги по поддержанию готовности электрической мощности	8,877,220	8,992,073
Выручка от реализации услуг по регулированию	231,281	283,065
Итого выручка по договорам с покупателями	25,768,256	21,720,234

Вся выручка признается в течение периода времени. С 1 июля 2023 года, в соответствии с Законом Республики Казахстан, «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам административной реформы в Республики Казахстан от 19 апреля 2023 года, ст. 401 Гражданского Кодекса Республики Казахстан, была изменена модель реализации электроэнергии - был введен Балансирующий Рынок Электроэнергии (далее – «БРЭ»). Субъекты балансирующего рынка электрической энергии независимо от формы собственности обязаны продавать РФЦ допущенные ими почасовые отрицательные дисбалансы по ценам и в порядке, определенным согласно пункту 5 статьи 15–10 Закона Республики Казахстан и Правилами БРЭ. Новая модель рынка реализации электроэнергии, вступившая в силу с 1 июля 2023 года, не оказала существенного влияния на процесс признания выручки от электроэнергии.

Отпускной тариф на электроэнергию в течение отчетного периода составляет 12,77 тг/кВтч. без НДС. Тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности установлен в Индивидуальном инвестиционном соглашении от 16 октября 2019 года, подписанным между Компанией и Министерством энергетики Республики Казахстан, составляет 2,563.67 тысяч тенге/МВт в месяц на 2020 - 2025 годы и 1,887.82 (без НДС) тысяч тенге/МВт в месяц на 2026 год.

Операционным сегментом, в рамках которого Компания осуществляет свою деятельность, является – производство электроэнергии. Все продажи осуществляются в Республике Казахстан.

15 Себестоимость продаж

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Износ основных средств	1,453,047	1,440,888
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	1,052,345	739,395
Услуги по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии	474,579	367,319
Налоги (налог на имущество)	393,827	401,815
Услуги охраны	138,397	129,719
Покупная электроэнергия	110,639	856,788
Ремонт и обслуживание	90,072	46,676
Материалы	88,101	89,744
Лицензии, разрешения, сборы, платы и т. д.	80,351	62,286
Топливо	45,318	89,758
Страхование	19,725	19,844
Прочие расходы	423,457	205,873
Итого себестоимость продаж	4,369,858	4,450,105

16 Общие и административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	320,215	235,735
Спонсорская помощь	100,000	-
Консультационные и прочие профессиональные услуги	77,696	81,259
Износ основных средств	42,466	33,496
Материалы	19,154	17,476
Прочие	59,313	29,404
Итого общие и административные расходы	618,844	397,370

В апреле 2024 года, в связи с паводками в регионах страны, Компания оказала спонсорскую помощь пострадавшим от последствий паводков в размере 100,000 тысяч тенге через единого оператора благотворительности группы компаний Самрук-Қазына - Фонд развития социальных проектов «Samruk-Kazyna Trust».

Вознаграждение, выплачиваемое аудитору Компании за аудиторскую проверку финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составило 16,565 тысяч тенге (2023 год: 11,583 тысяч тенге).

17 Финансовые доходы и расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Процентные доходы	887,147	642,083
Амортизация дисконта по займам выданным и прочим инвестициям	19,539	173,960
Прибыль за вычетом убытков от курсовых разниц по займам	-	56,228
Итого финансовые доходы	906,686	872,271
Процентные расходы по займам и облигациям	3,758,885	4,161,991
Прочие расходы на финансирование	139,974	229,264
Итого финансовые расходы	3,898,859	4,391,255

18 Налоги

Расходы по подоходному налогу

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	3,554,241	2,569,711
Расходы по отложенному подоходному налогу	6,263	6,577
Расходы по подоходному налогу за год	3,560,504	2,576,288

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2024 г.	2023 г.
Прибыль до налогообложения	17,675,064	13,314,143
Теоретический расход по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2023 г.: 20%)	3,535,013	2,662,829
Прочие невычитаемые/(необлагаемые) разницы	25,491	(86,541)
Итого расходы по подоходному налогу	3,560,504	2,576,288

Различия между стандартами бухгалтерского учета 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 основных изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

Налоговые убытки, начисленные Компанией в период освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога (в течение 10 лет), не подлежат возмещению после окончания данного срока. Соответственно, в отношении убытков, перенесенных из предыдущих налоговых периодов, не были признаны налоговые активы.

В соответствии с инвестиционным соглашением №0622-12-2005 от 31 декабря 2005 года Компания имела преференции, связанные с освобождением от корпоративного подоходного налога. Действие преференций распространяется на соответствующий год приема объектов строительства в эксплуатацию государственной приемочной комиссией, осуществленный 13 декабря 2012 года. Преференции с освобождением от корпоративного подоходного налога продлились в течение 10 налоговых периодов.

В соответствии со статьей 120. п.2-1 Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее «Налоговый кодекс»), в налоговом учете Компания должна применять предельные нормы амортизации для определения вычетов по амортизации по фиксированным активам, введенным в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта по контрактам с предоставлением освобождения от уплаты корпоративного подоходного налога, заключенным до 1 января 2009 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан об инвестициях. Применяемые нормы амортизации в бухгалтерском учете отличаются от норм в налоговом учете. Таким образом, возникают временные разницы, восстановление которых произойдет после окончания действия инвестиционного контракта. Компания признает отложенное налоговое обязательство, связанное с такими временными разницами.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2023 г.	Отнесено в составе прибыли или убытков	31 декабря 2023 г.	Отнесено в составе прибыли или убытков	31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект облагаемых временных разниц					
Основные средства	4,365,253	6,577	4,371,830	6,263	4,378,093
Валовое обязательство по отсроченному подоходному налогу	4,365,253	6,577	4,371,830	6,263	4,378,093
Признанное обязательство по отсроченному подоходному налогу	4,365,253	6,577	4,371,830	6,263	4,378,093

19 Условные и договорные обязательства

Операционная среда

24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение Соединенные Штаты, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Казахстан также в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), по которому транспортируется до 80% экспорта нефти.

Уровень инфляции был относительно стабильным в течение 2024 года и составил 8.6% в декабре 2024 года по сравнению с 9.8% в декабре 2023 года. Рост экономики в 2024 году замедлился до 3.8% по сравнению с 5.1% в 2023 году. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 501.28 тенге за 1 доллар США по сравнению с 523.54 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 454.56 тенге за 1 доллар США).

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в стране. Неопределенность сохраняется в отношении обменного курса тенге и цен на сырьевые товары.

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. Перспективы будущей экономической стабильности в Республике Казахстан во многом зависят от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также от правовых и политических изменений, которые находятся вне контроля Компании.

Налоговое законодательство

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

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 стандартов бухгалтерского учета МСФО, при этом толкование соответствующих положений стандартов бухгалтерского учета 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.

Руководство Компании считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Компании обоснована.

Обязательства по охране окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Республике Казахстан находится в стадии становления, и позиция государственных органов Республики Казахстан относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с воздействием на окружающую среду. По мере выявления обязательства немедленно отражаются в учете.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате внесения изменений в действующие нормативные акты, по результатам гражданского иска или в рамках законодательства, не поддаются оценке, но могут быть существенными. Тем не менее, согласно текущей интерпретации действующего законодательства руководство считает, что Компания не имеет никаких существенных обязательств в дополнение к суммам, которые уже начислены и отражены в данной финансовой отчетности, которые имели бы существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности или финансовое положение Компании.

19 Условные и договорные обязательства (продолжение)

По оценкам руководства, требования Экологического Кодекса не привели к дополнительным существенным обязательствам, требующих признания в дополнение к обязательствам, отраженным в финансовой отчетности.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года у Компании отсутствуют договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера.

Ковенанты по займам

У Компании есть определенные ковенанты по банковским займам. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам 2024 и 2023 гг. Компания исполнила ковенанты по займам.

20 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Главной целью управления 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.

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.

Компания подвержена концентрации кредитного риска преимущественно в отношении финансовой дебиторской задолженности, прочих финансовых активов, а также денежных средств и их эквивалентов. Финансовая дебиторская в основном представлена задолженностью ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии». Все прочие краткосрочные финансовые активы представлены задолженностью Самрук-Энерго перед Компанией. 86% денежных средств и их эквивалентов Компании находятся в АО «Евразийский Банк».

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

В 2024 году Компания реализовала электроэнергию и услуги по поддержанию готовности электрической мощности и по регулированию следующим крупным покупателям: ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», КЕГОС, а также покупателям на БРЭ.

Управление кредитным риском

Руководство уделяет особое внимание управлению 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.

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. Эти рейтинги имеются в открытом доступе.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По финансовым инструментам без кредитного рейтинга (дебиторская задолженность) оценка кредитного риска производится на основании количества дней просрочки платежа по каждому индивидуальному 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.

Ниже в таблице представлены кредитные рейтинги (при их наличии) на конец соответствующего отчетного периода по тем контрагентам, по которым таковые имеются. Финансовая дебиторская задолженность относится к дебиторам без кредитного рейтинга.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Финансовая дебиторская задолженность	8	Отсутствует	3,793,947	3,654,557
Итого финансовая дебиторская задолженность			3,793,947	3,654,557
<i>Прочие инвестиции</i>				
АО «First Heartland Jysan Bank»		Ba2	209,762	187,330
Итого прочие инвестиции			209,762	187,330
Финансовая помощь, выданная Самрук-Энерго	9	BB+	5,000,296	-
Итого прочие краткосрочные финансовые активы			5,000,296	-
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	10			
АО «Евразийский Банк»		Ba1	2,624,737	219,667
АО «Народный банк Казахстана»		BBB-	223,748	272
АО "Bank RBK"		Ba1	199,980	-
АО «Freedom Finance»		B+	-	500
Репо под залог государственных ценных бумаг		BBB	-	3,244,665
Итого денежные средства и их эквиваленты			3,048,465	3,465,104
Итого максимальная подверженность кредитному риску			12,052,470	7,306,991

Ниже в таблице представлена непогашенная задолженность основных потребителей по состоянию на конец соответствующего отчетного периода:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии»	2,374,901	2,345,681
Покупатели на БРЭ	1,427,129	257,024
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	53,592	873,060
Прочие	58,972	183,919
Итого валовая задолженность покупателей по электроэнергии	3,914,594	3,659,684

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на отчетную дату дебиторская задолженность от ТОО «АлматыЭнергоСбыт» была полностью обесценена.

Расчет убытков от обесценения по торговой дебиторской задолженности

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней.

Вероятность взыскания дебиторской задолженности оценена на основе исторических данных, поскольку баланс включает группу разрозненных статей, которые классифицированы на основе сходства кредитного риска и прошлого поведения клиента.

Рыночный риск

Компания подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по процентным обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

Валютный риск

На 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года Компания не имеет займы, выраженные в иностранной валюте, и, таким образом, не подвержена валютному риску.

Риск изменения процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

Если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше/ниже (2023 год: на 200 базисных пунктов выше/ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 361,833 тысяч тенге (2023 год: на 176,333 тысяч тенге) меньше/больше в результате более высоких/низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности.

Полная ответственность за управление рисками ликвидности лежит на Совете Директоров, который контролирует краткосрочное, средне- и долгосрочное финансирование, а также требования по управлению ликвидностью Компании. Компания управляет риском ликвидности, поддерживая достаточные резервы, банковские средства и внешние займы, постоянно отслеживая прогнозируемые и фактические денежные потоки, и согласовывая сроки погашения финансовых активов и обязательств.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на отчетную дату по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные не дисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам. Эти не дисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. В связи с тем, что влияние дисконтирования незначительно, суммы непогашенной задолженности, сроки погашения по которым наступают в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости.

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и менее		От 3 месяцев до 1 года	1–5 лет	5+ лет
	1 месяца	1–3 месяца			
На 31 декабря 2024 г.					
Займы и облигации	558,014	360,214	10,458,641	9,551,883	-
Финансовая кредиторская задолженность	768,377	180,679	-	-	-
Обязательства по аренде	3,179	6,358	28,612	26,140	172,709
Итого финансовые обязательства	1,329,570	547,251	10,487,253	9,578,023	172,709
На 31 декабря 2023 г.					
Займы и облигации	632,751	387,887	11,913,518	21,002,229	-
Финансовая кредиторская задолженность	-	366,058	62,584	-	-
Обязательства по аренде	3,047	6,095	27,427	54,320	182,679
Итого финансовые обязательства	635,798	760,040	12,003,529	21,056,549	182,679

21 Управление капиталом

Задачи Компании в управлении капиталом заключаются в обеспечении способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности для обеспечения прибылей для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон и в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Для поддержания или корректировки структуры капитала, Компания может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых единственному акционеру, вернуть капитал акционеру или реализовать активы для уменьшения заемных средств. Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения собственного и заемного капитала. Компания считает, что общая сумма капитала под управлением составляет сумму капитала, отраженного в отчете о финансовом положении.

Руководство Компании считает, что текущее значение заемного капитала не представляет риск для деятельности Компании. Компания планирует использовать будущие поступления платежей от реализации электроэнергии, от оказания услуг по поддержанию электрической мощности и от оказания услуг по регулированию для погашения займов и постепенного выравнивания соотношения собственного и заемного капитала до уровня, сопоставимого с другими компаниями в отрасли.

22 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.

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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 моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). 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.

Все финансовые инструменты Компании учитываются по амортизированной стоимости. Их справедливая стоимость на Уровне 2 иерархии справедливой стоимости была оценена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств.

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

Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования варьируются в зависимости от срока погашения обязательства. Ввиду краткосрочности сроков погашения балансовая стоимость краткосрочной финансовой кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов и облигаций раскрыта в Примечании 12.