

**АО «МОЙНАКСКАЯ ГЭС имени
У.Д. КАНТАЕВА»**

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

31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении.....	1
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Отчет об изменениях в капитале.....	3
Отчет о движении денежных средств.....	4
Примечания к финансовой отчетности.....	5-34

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету Директоров организации АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности организации АО «Мойнакская ГЭС имени У.Д. Кантаева» (далее - «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в акционерном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Shape the future
with confidence

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Выручка по договорам с покупателями

Выручка является существенной для финансовой отчетности и важным элементом в оценке деятельности Организации, а также ее руководства.

Выручка по договорам с покупателями включает в себя выручку от продаж электроэнергии, выручку от услуг по поддержанию готовности электрической мощности и прочих услуг.

Признание выручки от продажи электроэнергии потребителям состоит из продаж ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (РФЦ), осуществляющего централизованную закупку и продажу электроэнергии в Республике Казахстан, и продажи электроэнергии потребителям через Расчетный центр балансирующего рынка электроэнергии (БРЭ). Также, Организация предоставляет РФЦ услуги по поддержанию готовности электрической мощности.

Тарифы на продажу электроэнергии через РФЦ, а также тарифы на услуги по поддержанию готовности электрической мощности являются фиксированными и устанавливаются Министерством Энергетики Республики Казахстан, тогда как тарифы на продажу через БРЭ не являются фиксированными и формируются на рыночной основе.

Признание выручки по договорам с покупателями было одним из наиболее важных вопросов в ходе нашего аудита.

Информация о выручке по договорам с покупателями раскрывается в *Примечании 14* к финансовой отчетности.

Мы проанализировали условия договоров по выручке с покупателями.

Мы на выборочной основе сравнили операции по выручке, признанные в системе бухгалтерского учета с подтверждающими счетами-фактурами и актами выполненных работ.

Мы провели аналитические процедуры, сравнивая ежемесячные суммы выручки текущего года с ежемесячными суммами выручки предыдущего года, и проанализировали необычные тренды в признании выручки.

Мы сравнили объемы проданной электроэнергии за год с отчетами, выпущенными АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями».

Мы получили подтверждения от клиентов Организации относительно остатков дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Мы оценили раскрытие информации в финансовой отчетности, касающейся выручки по договорам с покупателями и соответствующих остатков по договорам.



Shape the future
with confidence

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по торговой и прочей дебиторской задолженности

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность Организации в основном состояла из платежей за продажу электроэнергии покупателям через БРЭ.

Создание резерва по ОКУ требует как допущений и оценок, так и анализа различных факторов, включая количество дней просрочки платежей и макроэкономические условия региона, в котором работает Организация. В результате создание резерва по ОКУ стало одним из наиболее важных вопросов аудита.

Информация о резерве по ОКУ раскрывается в *Примечании 8* к финансовой отчетности.

Мы оценили учетную политику Организации и методологию, используемую при расчете резерва по ОКУ в отношении дебиторской задолженности, возникшей в результате продажи электроэнергии потребителям.

Мы привлекли наших внутренних специалистов для оценки вероятности дефолта и величин убытков, которые возникли бы в случае дефолта, включенных в расчеты ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также применяемой методологии.

Мы сравнили информацию из отчета по срокам возникновения дебиторской задолженности, использованную при расчете ОКУ, с подтверждающими документами.

Мы проверили арифметическую точность расчета.

Мы проанализировали информацию по резерву по ОКУ, раскрытую в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Организации за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение в отношении данной отчетности 27 февраля 2025 года.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Организации за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Организации за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Организации за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.



Shape the future
with confidence

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Совета Директоров за финансовую отчетность

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

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

Совет Директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Организации.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



Shape the future
with confidence

- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

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

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



Shape the future
with confidence

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Динара Малаева.

ТОО «Эрнст энд Янг»

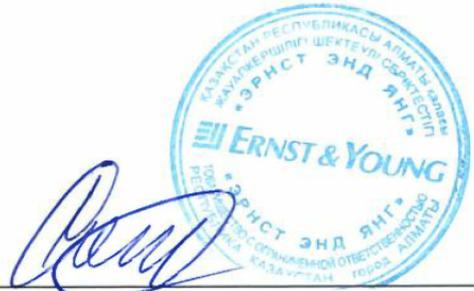


Динара Малаева
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000323 от 25 февраля 2016 года

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

16 марта 2026 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан серии МФЮ-2,
№0000003, выданная Министерством
финансов Республики Казахстан 15 июля
2005 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	33.706.603	34.075.830
Нематериальные активы		117.991	57.563
Прочие инвестиции		231.196	209.762
Прочие долгосрочные активы		22.695	22.695
Итого внеоборотные активы		34.078.485	34.365.850
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы		267.121	234.920
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	5.557.022	3.867.244
Займы выданные		3.816	3.287
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	5.000.335	5.000.296
Денежные средства и их эквиваленты	10	796.305	3.048.465
Итого оборотные активы		11.624.599	12.154.212
Итого активы		45.703.084	46.520.062
Капитал			
Акционерный капитал	11	4.602.000	4.602.000
Прочий резервный капитал		(277.348)	(277.348)
Нераспределенная прибыль		27.109.524	18.275.637
Итого капитал		31.434.176	22.600.289
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	2.612.498	8.435.664
Резерв на ликвидацию последствий эксплуатации объектов		36.480	32.007
Прочие долгосрочные обязательства		13.796	12.196
Отложенные налоговые обязательства	18	3.952.366	4.378.093
Итого долгосрочные обязательства		6.615.140	12.857.960
Краткосрочные обязательства			
Займы и облигации	12	6.030.070	9.123.613
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	1.485.759	1.698.813
Подоходный налог к уплате		137.939	239.387
Итого краткосрочные обязательства		7.653.768	11.061.813
Итого обязательства		14.268.908	23.919.773
Итого обязательства и капитал		45.703.084	46.520.062

Подписано от имени руководства 16 марта 2026 года.



Исмухамбетов Г.Ж.

Председатель правления

Куанбай А.Д.

Заместитель председателя правления по экономике и финансам

Усипбеков Е.А.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка по договорам с покупателями	14	26.195.995	25.768.256
Себестоимость продаж	15	(4.504.861)	(4.369.858)
Валовая прибыль		21.691.134	21.398.398
Прочие доходы		80.545	32.816
Общие и административные расходы	16	(620.321)	(618.844)
Начисление убытков от обесценения финансовых активов	8	(274.393)	(115.520)
Прочие расходы		(40.121)	(29.614)
Операционная прибыль		20.836.844	20.667.237
Финансовые доходы	17	985.868	906.686
Финансовые расходы	17	(2.714.051)	(3.898.859)
Прибыль до налогообложения		19.108.661	17.675.064
Расходы по налогу на прибыль	18	(3.274.774)	(3.560.504)
Прибыль за год		15.833.887	14.114.560
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		15.833.887	14.114.560

Подписано от имени руководства 16 марта 2026 года.



Исмухамбетов Г.Ж.

Председатель правления

Куанбай А.Д.

Заместитель председателя правления по экономике и финансам

Усипбеков Е.А.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционер- ный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Прочий резервный капитал	Итого
Остаток на 31 декабря 2023 года		4.602.000	5.561.077	(277.348)	9.885.729
Прибыль за год		-	14.114.560	-	14.114.560
Итого совокупный доход за год		-	14.114.560	-	14.114.560
Дивиденды объявленные		-	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Остаток на 31 декабря 2024 года		4.602.000	18.275.637	(277.348)	22.600.289
Прибыль за год		-	15.833.887	-	15.833.887
Итого совокупный доход за год		-	15.833.887	-	15.833.887
Дивиденды	11	-	(7.000.000)	-	(7.000.000)
Остаток на 31 декабря 2025 года		4.602.000	27.109.524	(277.348)	31.434.176

Подписано от имени руководства 16 марта 2026 года.

 _____		Исмагамбетов Г.Ж.	Председатель правления
 _____		Куанбай А.Д.	Заместитель председателя правления по экономике и финансам
 _____		Усипбеков Е.А.	Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 г.	2024 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от основной деятельности		27.405.408	28.487.597
Прочие поступления денежных средств		59.310	72.838
Денежные средства, уплаченные поставщикам		(1.721.327)	(1.325.555)
Денежные средства, уплаченные работникам		(1.512.452)	(1.315.146)
Денежные средства, уплаченные в бюджет		(3.493.588)	(3.353.217)
Подоходный налог уплаченный		(3.801.950)	(3.417.508)
Прочие выплаты денежных средств		(211.913)	(329.203)
Денежные потоки от операционной деятельности		16.723.488	18.819.806
Проценты полученные		963.759	886.320
Проценты уплаченные	12	(2.694.359)	(3.867.054)
Чистая сумма денежных потоков от операционной деятельности		14.992.888	15.839.072
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1.373.152)	(997.298)
Приобретение долговых инструментов		(24.000.000)	(15.500.000)
Поступление от реализации долговых инструментов		24.000.000	15.500.000
Поступление от кеш-пулинга	9	5.033.870	
Выплата по кеш-пулингу	9	(5.033.870)	(5.000.000)
Чистая сумма денежных потоков, использованных в инвестиционной деятельности		(1.373.152)	(5.997.298)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение основного долга займов и облигаций	12	(8.831.890)	(8.831.890)
Погашение основного долга по аренде		(40.006)	(25.523)
Дивиденды, выплаченные акционеру	11	(7.000.000)	(1.400.000)
Чистая сумма денежных потоков, использованных в финансовой деятельности		(15.871.896)	(10.257.413)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(2.252.160)	(415.639)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3.048.465	3.464.104
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	796.305	3.048.465

Подписано от имени руководства 16 марта 2026 года.



Исмухамбетов Г.Ж.

Председатель правления

Куанбай А.Д.

Заместитель председателя правления по экономике и финансам

Усипбеков Е.А.

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 34 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 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

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «совет по МСФО»).

Данная 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.

Компания подготовила свою финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Если не указано иначе, все числовые данные, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге.

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****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.

Финансовые активы

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 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.

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.

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, операции кеш-пулинг и прочие инвестиции

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****Торговая и прочая дебиторская задолженность, операции кэш-пулинг и прочие инвестиции (продолжение)**

Торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, а также прочие инвестиции и операции кэш-пулинг первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

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.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****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.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, - это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие и ценности использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые в основном независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его (ее) возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Компания определяет сумму обесценения исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой ЕГДС (единицы, генерирующей денежные средства), к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в отчете о прибыли или убытке в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****Основные средства (продолжение)**

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

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 их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол- во лет)
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.

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 потребуются 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**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.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****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.

Подходный налог

Подходный 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 подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный подходный 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 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 разделились 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

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

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 Энергопроизводящие организации (ЭПО) Казахстана, 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.

В рамках функционирования новой модели, с внедрением единого закупщика электрической энергии 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.

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».

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*****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. В соответствии с требованиями Экологического кодекса Республики Казахстан от 2 января 2021 года № 400-VI ЗРК, Компания относится к объектам II категории и, для объектов этой категории обязательства по финансовому обеспечению не предусмотрены. 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. РАСКРЫТИЕ ПО СЕГМЕНТАМ

Компания осуществляет основную деятельность по производству электрической энергии, а также предоставляет услуги по поддержанию готовности электрической мощности. Производство электроэнергии осуществляется преимущественно на гидроэлектростанции мощностью 300 МВт, расположенной на реке Шарын. Станция оснащена современными высокоэффективными гидроагрегатами и ежегодно производит около 1.027 млрд кВт·ч электроэнергии. Активы, задействованные в процессе выработки, являются общими и не формируют независимые денежные потоки.

Компания определяет сегмент в соответствии с критериями, установленными МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*», и исходя из способа регулярной проверки деятельности Компании высшим органом оперативного управления, Советом Директоров, с целью анализа эффективности и распределения ресурсов между подразделениями Компании.

Исходя из критериев МСФО 8, Компания определила наличие одного операционного сегмента, представляющего собой интегрированный бизнес по производству энергии. Совету Директоров предоставляется финансовая информация по одному операционному сегменту. Анализ активов и обязательств осуществляется на уровне Компании в целом.

Показатели, представляемые Совету Директоров, формируются на основе данных финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Управленческие показатели не отличаются от показателей финансовой отчетности, в связи с чем сверка между сегментной и финансовой информацией не представляется.

Доходы Компании регулируются Министерством энергетики Республики Казахстан в соответствии с законодательством об электроэнергетике. Регулирование включает установление предельных тарифов на электрическую энергию, а также тарифов на услуги по поддержанию готовности электрической мощности

Вся выручка Компании получена на территории Республики Казахстан. Единым закупщиком электроэнергии Компании является: ТОО «Расчетно-Финансовый Центр (РФЦ) по ВИЭ».

5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)*****Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена валют»***

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

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Новые учетные положения

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

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования, направленные на повышение сопоставимости финансовых результатов разных организаций, а также на повышение релевантности и прозрачности информации, предоставляемой пользователям финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 18 не затрагивает порядок признания или оценки статей в финансовой отчетности. Однако ожидается, что его влияние на представление и раскрытие информации будет существенным, особенно в отношении отчета о прибыли или убытке и раскрытия в финансовой отчетности показателей результатов деятельности, определяемых руководством.

Кроме того, в отчете о прибыли или убытке организации должны представлять все доходы и расходы с разделением их на пять категорий: операционные, инвестиционные и финансовые, налоги на прибыль и прекращенная деятельность. МСФО (IFRS) 18 также вводит требование представлять определенные итоговые суммы и промежуточные итоговые суммы в отчете о прибыли или убытке, а также усовершенствованные принципы агрегирования и дезагрегирования финансовой информации в зависимости от функций основных форм финансовой отчетности и примечаний.

В настоящее время руководство проводит подробную оценку последствий применения МСФО (IFRS) 18 для финансовой отчетности Компании. По результатам общей предварительной оценки были выявлены следующие потенциальные последствия:

- Хотя внедрение МСФО (IFRS) 18 не повлияет на чистую прибыль Компании, разбивка доходов и расходов по новым категориям может повлиять на метод расчета и представления операционной прибыли. В частности, прибыли или убытки от изменения валютных курсов будут отражаться в категории, соответствующей характеру статей, в отношении которых возникли эти курсовые разницы, что может привести к изменению их представления по сравнению с текущей практикой;
- Представление статей в основных формах финансовой отчетности может измениться в результате применения концепции «полезных структурированных обобщенных данных» и усовершенствованных принципов агрегирования и дезагрегирования.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)****Новые учетные положения (продолжение)*****МСФО (IFRS) 18 – «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (продолжение)***

Компания не ожидает значительного изменения характера информации, раскрываемой в настоящее время в примечаниях к финансовой отчетности; однако может измениться способ группировки и представления этой информации. Кроме того, МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования к раскрытию информации, в частности требуется:

- Раскрытие показателей результатов деятельности, определяемых руководством;
- Разбивка расходов по их характеру, для определенных статей, представленных по назначению в категории «Операционная деятельность» отчета о прибыли или убытке; и
- Для годового периода, в котором впервые применяется стандарт, – сверка сумм, представленных в соответствии с МСФО (IFRS) 18, с суммами, ранее представленными в соответствии с МСФО (IAS) 1.

С точки зрения отчета о движении денежных средств, МСФО (IFRS) 18 отменяет возможность выбора классификации денежных потоков, возникающих в связи с выплатой процентов. Выплаченные проценты будут классифицироваться как денежные потоки от финансовой деятельности, а полученные проценты — как денежные потоки от инвестиционной деятельности, а не включаться в денежные потоки от операционной деятельности.

МСФО (IFRS) 18 и соответствующие поправки к другим стандартам вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта, но Компания не планирует применять его досрочно. МСФО (IFRS) 18 будет применяться ретроспективно, и сравнительная информация за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2026 года, будет пересчитана соответствующим образом.

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

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

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

В настоящее время Компания работает над определением того, какое влияние новый стандарт и поправки окажут на основные финансовые отчеты и примечания к финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)****Новые учетные положения (продолжение)****Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Изменения в классификации и оценке финансовых инструментов»**

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

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

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

«Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпуск 11»

В июле 2024 года в рамках планового обновления стандартов бухгалтерского учета МСФО Совет по МСФО выпустил девять узконаправленных поправок. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение уровня согласованности следующих документов:

- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

Поправки вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

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

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

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

- Разъясняют порядок применения требований «использования для собственных нужд»;
- Изменяют требования к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков в случае договоров, относящихся к сфере применения данных поправок;
- Добавляют новые требования к раскрытию информации, чтобы инвесторы могли понять влияние этих контрактов на финансовые результаты компании и денежные потоки.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)****Новые учетные положения (продолжение)*****Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников» (продолжение)***

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности»

В ноябре 2025 года Совет по МСФО выпустил документ «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности» – поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки касаются ситуаций, когда функциональной валютой организации является валюта негиперинфляционной экономики, а валютой представления отчетности – валюта гиперинфляционной экономики. В таких случаях поправки требуют, чтобы все суммы в финансовой отчетности, включая сравнительную информацию, пересчитывались в валюту представления отчетности с использованием обменного курса на дату составления последнего отчета о финансовом положении. Поправки также вводят дополнительные требования к раскрытию информации.

Поправки применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение.

Функциональная валюта Компании и валюта представления отчетности не являются валютами гиперинфляционных экономик. Соответственно, Компания считает, что данные поправки не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

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-Казына. 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».

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлен ниже.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 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-Энерго», кроме АО «Самрук-Энерго»	Прочие компании/предприятия под контролем государства
Торговая и прочая дебиторская задолженность		-	129.058	5.614.480
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	5.000.335	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(15.296)	(26.204)	(25.194)
Займы и облигации	12	(4.532.500)	-	(4.110.068)

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-Энерго», кроме АО «Самрук-Энерго»	Прочие компании/предприятия под контролем государства
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)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 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-Энерго», кроме АО «Самрук-Энерго»	Ключевой руководящий персонал	Прочие компании/предприятия под контролем государства
Выручка по договорам с покупателями	420.727	388.933	-	25.386.335
Себестоимость продаж	(136.795)	(477.186)	(55.977)	(56.590)
Общие и административные расходы	(3.516)	(17.271)	(74.456)	(200)
Финансовые доходы	497	346.229	-	-
Финансовые расходы	(2.210.002)	(27.833)	-	(425.149)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

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

	АО «Самрук-Энерго» и компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго»	Компании под общим контролем и совместные предприятия АО «Самрук-Энерго», кроме АО «Самрук-Энерго»	Ключевой руководящий персонал	Прочие компании/предприятия под контролем государства
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>				
Выручка по договорам с покупателями	-	349.985	-	25.418.270
Себестоимость продаж	(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)

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 2025 и 2024 годов, соответственно.

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 2025 и 2024 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 2025 года состоял из 7 человек (2024 год: 5 человек). Кредиторская задолженность перед ключевым руководящим персоналом на 31 декабря 2025 года составляла 76.507 тысяч тенге, на 31 декабря 2024 года составляла 58.413 тысяч тенге.

На 31 декабря 2025 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 Благосостояния «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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**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	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость							
На 1 января 2024 г.	32.686.899	15.536.840	548.610	187.372	140.544	678.013	49.778.278
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)	-
На 31 декабря 2024 г.	32.849.212	15.712.694	678.607	212.866	278.159	1.225.002	50.956.540
Поступления	9.990	65.039	312.865	5.430	89.638	686.931	1.169.893
Выбытия	(327.853)	(360)	(71.103)	-	(11.320)	-	(410.636)
Перевод из одной категории в другую	1.335.389	23.643	(18.430)	-	(5.357)	(1.335.245)	-
На 31 декабря 2025 г.	33.866.738	15.801.016	901.939	218.296	351.120	576.688	51.715.797
Накопленный износ							
На 1 января 2024 г.	(6.186.031)	(8.717.873)	(337.238)	(121.238)	(108.050)	-	(15.470.430)
Износ за год	(603.750)	(782.343)	(58.898)	(34.805)	(15.835)	-	(1.495.631)
Выбытия	1.605	5.386	77.646	-	714	-	85.351
На 31 декабря 2024 г.	(6.788.176)	(9.494.830)	(318.490)	(156.043)	(123.171)	-	(16.880.710)
Износ за год	(608.605)	(782.619)	(61.172)	(44.505)	(39.124)	-	(1.536.025)
Выбытия	327.853	54	68.372	-	11.262	-	407.541
На 31 декабря 2025 г.	(7.068.928)	(10.277.395)	(311.290)	(200.548)	(151.033)	-	(18.009.194)
Чистая балансовая стоимость							
На 1 января 2024 г.	26.500.868	6.818.967	211.372	66.134	32.494	678.013	34.307.848
На 31 декабря 2024 г.	26.061.036	6.217.864	360.117	56.823	154.988	1.225.002	34.075.830
На 31 декабря 2025 г.	26.797.810	5.523.621	590.649	17.748	200.087	576.688	33.706.603

На 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью с амортизированных активов Компании составила 1.368.482 тысячи тенге (на 31 декабря 2024 года: 1.276.630 тысяч тенге).

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выполнение ТЭО, дополнительные работы по ликвидации (уменьшению) фильтрации левого и правого берега плотины БВХ	290.546	841.291
Вспомогательные объекты и основные сооружения	286.142	383.711
Итого незавершенное строительство	576.688	1.225.002

Ниже представлен износ основных средств в разрезе статей затрат:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Себестоимость (Примечание 15)	1.498.989	1.453.047
Общие и административные расходы (Примечание 16)	37.024	42.466
Прочие расходы	12	118
Итого износ основных средств	1.536.025	1.495.631

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность покупателей по электроэнергии, услугам по поддержанию готовности электрической мощности и услугам по регулированию	5.815.274	3.914.594
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(395.040)	(120.647)
Итого торговая дебиторская задолженность	5.420.234	3.793.947
Прочая дебиторская задолженность	136.788	73.297
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	5.557.022	3.867.244

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года вся дебиторская задолженность Компании выражена в тенге.

Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности, а также оценочного резерва под кредитные убытки на 31 декабря 2025 года по сравнению с 31 декабря 2024 года связано с увеличением реализации электроэнергии через балансирующий рынок электроэнергии АО «КОРЭМ».

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

	31 декабря 2025 г.				31 декабря 2024 г.				
	В % от валовой стоимости	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность									
- текущая	0%		5.557.022	-	5.557.022	0%	3.867.244	-	3.867.244
- с задержкой платежа от 91 до 360 дней	100%		311.567	(311.567)	-	100%	39.199	(39.199)	-
- с задержкой платежа свыше 360 дней	100%		83.473	(83.473)	-	100%	81.448	(81.448)	-
Итого			5.952.062	(395.040)	5.557.022		3.987.891	(120.647)	3.867.244

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за 2025 и 2024 годы представлено следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на начало года	(120.647)	(5.127)
Начисление за год	(274.393)	(115.520)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на конец года	(395.040)	(120.647)

9. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовая помощь, выданная Самрук-Энерго (Примечание 3)	5.000.335	5.000.296
Итого прочие краткосрочные финансовые активы	5.000.335	5.000.296

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)**

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все прочие краткосрочные финансовые активы Компании выражены в тенге.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прочие краткосрочные финансовые активы на начало года	5.000.296	-
Выданная финансовая помощь	5.033.870	5.000.000
Выплата	(5.033.870)	
Начисление вознаграждения	497	296
Проценты полученные	(390)	-
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(68)	-
Прочие краткосрочные финансовые активы на конец года	5.000.335	5.000.296

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на сберегательных счетах	796.383	-
Денежные средства на текущих банковских счетах	-	3.048.764
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(78)	(299)
Итого денежные средства и их эквиваленты	796.305	3.048.465

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства на сберегательных счетах представляют собой депозиты овернайт в тенге, открытые в АО «Народный банк Казахстана», с годовой процентной ставкой 17,40%, а также в АО «Евразийский Банк», с годовой процентной ставкой 17,85%.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все денежные средства и их эквиваленты Компании выражены в тенге.

11. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 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.

25 апреля 2025 года Совет Директоров QGP принял решение о выплате дивидендов материнской компании в размере 7.000.000 тысяч тенге (2024 год: 1.400.000 тысяч тенге). 22 июля 2025 года Компания полностью выплатила объявленные дивиденды за 2025 год. Компания полностью выплатила объявленные дивиденды за 2024 год 27 июня 2024 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**12. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Долгосрочная часть</i>			
Самрук-Энерго – облигации	6	–	4.500.000
Банк Развития Казахстана	6	2.612.498	3.935.664
Итого займы и облигации – долгосрочная часть		2.612.498	8.435.664
<i>Краткосрочная часть</i>			
Самрук-Энерго - облигации	6	4.532.500	7.574.750
Банк Развития Казахстана	6	1.497.570	1.548.863
Итого займы и облигации – краткосрочная часть		6.030.070	9.123.613
Итого займы и облигации		8.642.568	17.559.277

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 2025 года, Компания произвела обратный выкуп облигаций в общей сумме 44.000.000 тысяч тенге.

АО «Банк Развития Казахстана»

16 января 2008 года Компания получила заем от АО «Банк Развития Казахстана», являющегося связанной стороной, в сумме 26.058 тыс. долл. США сроком на 20 лет.

28 ноября 2019 года Стороны подписали дополнительное соглашение, в соответствии с которым валюта обязательства по траншу была изменена с доллары США на тенге. В рамках указанного соглашения текущая ставка вознаграждения по займу составляет 10,72% годовых.

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.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года обязательства займы перед АО «Банк Развития Казахстана» являются обеспеченными. Обеспечение предоставлено в форме гарантии от АО «Самрук-Энерго» и корпоративной гарантии АО «ФНБ «Самрук-Казына». Залогом в форме имущества или иных материальных активов Компании по данным займам отсутствуют. В течение 2025 года сумма выплат основного долга и начисленного вознаграждения по займам АО «Банк Развития Казахстана» составила 1.808.332 тысяч тенге (2024 год: 1.938.381 тысяч тенге).

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все займы и облигации Компании выражены в тенге.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**12. ЗАЙМЫ И ОБЛИГАЦИИ (продолжение)****АО «Банк Развития Казахстана» (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Самрук-Энерго (облигации)	4.532.500	12.074.750	4.532.500	12.074.750
Банк Развития Казахстана	4.110.068	5.484.527	3.749.637	4.913.189
Итого займы и облигации	8.642.568	17.559.277	8.282.137	16.987.939

Ковенанты по займам

У Компании есть определенные финансовые и нефинансовые ковенанты по банковским займам. Несоблюдение данных ковенантов может привести к негативным последствиям для Компании, включая рост затрат по займам и объявление дефолта. По итогам 2025 и 2024 годов, а также на 31 декабря 2025 и 2024 годов, Компания исполнила ковенанты по займам.

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>	2025 г.	2024 г.
Займы и облигации на 1 января	17.559.277	26.490.617
Погашение основного долга займов и облигаций	(8.831.890)	(8.831.890)
Начисление вознаграждения	2.600.816	3.758.885
Проценты уплаченные	(2.694.359)	(3.867.054)
Прочие изменения	8.724	8.719
Займы и облигации на 31 декабря	8.642.568	17.559.277

13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовая кредиторская и прочая задолженность:		
Торговая кредиторская задолженность	589.631	900.354
Прочая кредиторская задолженность	6.798	48.702
Итого финансовая кредиторская задолженность	596.429	949.056
Нефинансовая кредиторская и прочая задолженность		
Обязательства по налогам	656.553	591.120
Начисленные обязательства по отпускам	56.680	32.853
Краткосрочные оценочные обязательства	4.980	8.005
Авансы полученные	593	593
Прочая кредиторская задолженность	170.524	117.186
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	889.330	749.757
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1.485.759	1.698.813

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

Ниже представлена информация по видам выручки по договорам с покупателями:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации электроэнергии	16.717.362	16.659.755
Выручка от реализации услуги по поддержанию готовности электрической мощности	9.167.684	8.877.220
Выручка от реализации услуг по регулированию	310.949	231.281
Итого выручка по договорам с покупателями	26.195.995	25.768.256

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.

15. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Износ основных средств (Примечание 7)	1.498.989	1.453.047
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	1.224.567	1.052.345
Услуги по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии	496.514	474.579
Прочие налоги	364.731	393.827
Услуги охраны	164.661	138.397
Расходы по лицензиям, разрешениям, сборам, платам и т. д.	149.926	80.351
Ремонт и обслуживание	81.172	90.072
Покупная электроэнергия	78.843	110.639
Материалы	53.041	88.101
Страхование	37.989	19.725
Топливо	30.614	45.318
Прочие расходы	323.815	423.457
Итого себестоимость продаж	4.504.861	4.369.858

16. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам	368.483	320.215
Консультационные и прочие профессиональные услуги	97.135	77.696
Износ основных средств (Примечание 7)	37.024	42.466
Материалы	8.784	19.154
Спонсорская помощь	-	100.000
Прочие	108.896	59.313
Итого общие и административные расходы	620.321	618.844

Вознаграждение, выплачиваемое аудиторю Компании за аудит финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составило 22.310 тысяч тенге (2024 год: 16.565 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**17. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы	964.326	887.147
Амортизация дисконта по займам выданным и прочим инвестициям	21.542	19.539
Итого финансовые доходы	985.868	906.686
Процентные расходы по займам и облигациям	2.600.816	3.758.885
Прочие расходы на финансирование	113.235	139.974
Итого финансовые расходы	2.714.051	3.898.859

18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ**Расходы по налогу на прибыль**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	3.700.502	3.554.241
Расходы по отложенному налогу на прибыль	51.051	6.263
Корректировка по отложенному налогу на прибыль прошлых лет	(476,779)	-
Расходы по подоходному налогу за год	3.274.774	3.560.504

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	19.108.661	17.675.064
Теоретический расход по налогу на прибыль по действующей ставке 20% (2024 г.: 20%)	3.821.732	3.535.013
Прочие расходы, не подлежащие вычету для целей налога на прибыль	-	25.491
Корректировка по отложенному налогу на прибыль прошлых лет	(476,779)	-
Прочие необлагаемые доходы	(70,170)	-
Итого расходы по подоходному налогу	3.274.774	3.560.504

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.

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 соответствующей 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 и завершились 31 декабря 2021 года. Начиная с 1 января 2022 года, Компания облагается КПП в общеустановленном порядке по ставке 20%.

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 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)****Расходы по налогу на прибыль (продолжение)**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 г.	Отнесено в составе прибылей или убытков	31 декабря 2024 г.	Отнесено в составе прибылей или убытков	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект облагаемых временных разниц					
Основные средства	4.371.830	6.263	4.378.093	(409.913)	3.968.180
Прочие резервы	–	–	–	(15.814)	(15.814)
Валовое обязательство по отложенному подоходному налогу	4.731.830	6.263	4.378.093	(425.727)	3.952.366
Признанное обязательство по отложенному налогу на прибыль	4.371.830	6.263	4.378.093	(425.727)	3.952.366

19. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Операционная среда**

Продолжающийся геополитический конфликт между Россией и Украиной остается фактором неопределенности. Хотя Компания не осуществляет экспортных операций через инфраструктуру Каспийского трубопроводного консорциума (КТК), она подвержена косвенному влиянию санкционного режима через стоимость логистики и импортируемого оборудования.

В течение 2025 года уровень годовой инфляции увеличился по сравнению с прошлым годом. По итогам декабря 2025 года уровень годовой инфляции составил 12,3%, в то время как показатель 2024 года составил 8,6%. Темпы роста национальной экономики в 2025 году оцениваются на уровне 6,5% (в 2024 году — 3,8%).

Валютный рынок сохранял волатильность в отчетном периоде. На дату утверждения данной финансовой отчетности официальный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 491,29 тенге за 1 доллар США. Для сравнения, на 31 декабря 2024 года курс составлял 523,54 тенге, а на 31 декабря 2025 года 502,57 тенге. Для Компании валютный риск проявляется преимущественно при закупке запчастей для производственных активов ГЭС, в то время как основная выручка от реализации электроэнергии (РФЦ, КОРЭМ) деноминирована в тенге.

Электроэнергетический сектор остается под значительным влиянием государственных регуляторных инициатив. Руководство Компании отмечает, что инфляционные процессы учитываются при ежегодном пересмотре затратной части тарифов, что позволяет минимизировать риски снижения рентабельности. Компания обладает достаточным запасом ликвидности для исполнения своих обязательств. Тем не менее, долгосрочное влияние текущих событий сложно оценить с высокой степенью точности. Дальнейшее финансовое положение во многом будет зависеть от эффективности макроэкономической политики Правительства РК.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**19. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)****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.

Компания признает влияние изменения климата как существенный фактор, способный отразиться на финансовом положении в долгосрочной перспективе. Основным климатическим риском для Компании является изменение гидрологического режима рек и объема водных ресурсов, что напрямую влияет на объемы выработки электроэнергии.

При проведении теста на обесценение активов (IAS 36) и оценке сроков полезного использования оборудования, Руководство учитывает базовый сценарий развития, основанный на исторических данных притока воды и прогнозах Казгидромета. На текущий момент Руководство не видит необходимости в применении стресс-сценариев, так как волатильность водных ресурсов находится в пределах проектных значений.

Ключевыми параметрами, чувствительными к климатическим рискам, являются объем реализации и капитальные затраты на поддержание гидротехнических сооружений. По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не выявила признаков обесценения основных средств, связанных с климатическими факторами.

Стратегические цели, описанные в Интегрированном годовом отчете Компании (в части перехода к низкоуглеродной экономике и адаптации к изменению климата), полностью интегрированы в финансовое планирование и долгосрочные модели движения денежных средств.

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 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют договорные обязательства по приобретению основных средств и услуг капитального характера.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

Компания подвержена концентрации кредитного риска преимущественно в отношении финансовой дебиторской задолженности, прочих финансовых активов, прочих инвестиций, операций кэш-пулинг, 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. Денежных средства и их эквиваленты Компании находятся в АО «Народный банк Казахстана» и 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 2025 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», KEGOC, а также покупателям на БРЭ.

Информация по кредитному риску Компании по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов раскрыта в *Примечании 8*.

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.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Система классификации кредитного риска*

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 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовая дебиторская задолженность	8	Отсутствует	5.420.234	3.793.947
Итого финансовая дебиторская задолженность			5.420.234	3.793.947
<i>Прочие инвестиции</i>				
АО «Alatau City Bank» (ранее — АО «First Heartland Jýsan Bank»)		Ba2	231.196	209.762
Итого прочие инвестиции			231.196	209.762
Финансовая помощь, выданная Самрук-Энерго	9	BB+	5.000.335	5.000.296
Итого прочие краткосрочные финансовые активы			5.000.335	5.000.296
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>				
АО «Евразийский Банк»	10	Ba1	750.025	2.624.737
АО «Народный банк Казахстана»		BBB-	46.280	223.748
АО "Bank RBK"		Ba1	—	199.980
Итого денежные средства и их эквиваленты			796.305	3.048.465
Итого максимальная подверженность кредитному риску			11.448.070	12.052.470

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии»	2.978.300	2.374.901
Покупатели на БРЭ	2.723.523	1.427.129
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	53.592	53.592
Прочие	59.859	58.972
Итого валовая задолженность покупателей по электроэнергии	5.815.274	3.914.594

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

Расчет убытков от обесценения по торговой дебиторской задолженности

Финансовые инструменты, в которых сконцентрирован кредитный риск Компании — это преимущественно торговая дебиторская задолженность. Кредитный риск, связанный с этими активами, ограничен вследствие большого числа клиентов Компании через балансирующий рынок АО «КОРЕМ» и непрерывных процедур мониторинга кредитоспособности клиентов и прочих дебиторов.

Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату представлена балансовой стоимостью каждого класса финансовых активов, рассмотренных в *Примечании 8*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****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 2025 года и на 31 декабря 2024 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. В 2025 году, процентные ставки по займам Компании были фиксированными

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.

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 несущественно, 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	Итого
	1 месяца	1–3 месяца				
На 31 декабря 2025 г.						
Займы и облигации	522.473	334.196	5.774.638	2.981.917	–	9.613.224
Финансовая кредиторская и прочая задолженность	591.998	4.431	–	1.832	11.963	610.224
Итого финансовые обязательства	1.137.866	338.627	5.958.351	2.985.626	12.353	10.223.448
На 31 декабря 2024 г.						
Займы и облигации	558.014	360.214	10.458.641	9.551.883	–	20.928.752
Финансовая кредиторская и прочая задолженность	762.019	187.037	–	4.028	8.168	961.252
Итого финансовые обязательства	1.320.033	547.251	10.458.641	9.555.911	8.168	21.890.004

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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.

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 была оценена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна балансовой стоимости на 31 декабря 2025 и 2024 годов, за исключением займов, справедливая стоимость которых раскрыта в *Примечании 12*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)**

В следующей таблице представлена иерархия оценки справедливой стоимости активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Сущест- венные наблюдае- мые исходные данные (Уровень 2)	Сущест- венные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	796.305	-	-	796.305
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	5.420.234	5.420.234
Прочие краткосрочные финансовые активы	-	-	5.000.335	5.000.335
Займы выданные	-	-	3.816	3.816
Прочие инвестиции	-	-	231.196	231.196
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	596.429	596.429
Займы и облигации	-	4.532.500	3.749.637	8.282.137

В следующей таблице представлена иерархия оценки справедливой стоимости активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Сущест- венные наблюдае- мые исходные данные (Уровень 2)	Сущест- венные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	3.048.465	-	-	3.048.465
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	3.793.947	3.793.947
Прочие краткосрочные финансовые активы	-	-	5.000.296	5.000.296
Займы выданные	-	-	3.287	3.287
Прочие инвестиции	-	-	209.762	209.762
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	949.056	949.056
Займы и облигации	-	12.074.750	4.913.189	16.987.939

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. Справедливая стоимость раскрыта в *Примечании 20*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)**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 до 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*.

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

На дату выпуска данной финансовой отчетности у Компании отсутствовали события после отчетной даты.