



АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

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 о движении денежных средств	3
Отчет об изменениях в капитале	4
Примечания к финансовой отчетности	5-62

Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров организации АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности организации АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее - «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
-------------------------------	--

Переоценка основных средств

Организация внесла изменения в свою учетную политику в отношении основных средств, перейдя с модели учета по первоначальной стоимости на модель учета по переоцененной стоимости для всех классов основных средств, за исключением незавершенного строительства, с 1 июля 2025 года. Переоценка была выполнена внешним оценщиком с использованием метода восстановительной стоимости за вычетом износа и рыночного подхода.

Мы рассмотрели этот вопрос как один из наиболее существенных в нашем аудите, поскольку переоценка включает профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки.

Информация о переоценке основных средств представлена в *Примечаниях 3 и 6* к финансовой отчетности Организации.

Соблюдение ковенантов

В соответствии с условиями выпущенных облигаций и договоров займов Организация обязана соблюдать определенные ковенанты. Этот вопрос являлся одним из наиболее значимых в ходе нашего аудита из-за существенной балансовой стоимости выпущенных облигаций и займов, полученных Организацией. Кроме того, соблюдение ковенантов может оказывать существенное влияние на принцип непрерывности деятельности, на основе которого подготовлена финансовая отчетность, а также на классификацию обязательств в отчете о финансовом положении.

Мы оценили изменения в учетной политике в части переоценки основных средств.

Мы привлекли наших специалистов в области оценки для оценки методологии определения справедливой стоимости, а также допущений и расчетных оценок, использованных в модели справедливой стоимости основных средств, на выборочной основе.

Мы оценили компетентность, объективность и независимость внешнего оценщика.

Мы проверили арифметическую точность произведенных расчетов.

Мы оценили влияние переоценки на финансовые показатели Организации, включая прибыльность и финансовое положение, а также примечания к финансовой отчетности.

Мы проанализировали условия выпущенных облигаций и договоры займов, включая определения ковенантов и случаи дефолта.

Мы проанализировали соблюдение ковенантов, содержащихся в условиях выпущенных облигаций и договорах займов.

Мы сравнили классификацию займов в качестве краткосрочных или долгосрочных обязательств с результатами анализа выполнения ковенантов по соответствующим займам.

Информация о ковенантах, содержащаяся в условиях выпущенных облигаций и договорах займов, представлена в *Примечании 14* к финансовой отчетности Организации.

Выручка по договорам с покупателями

Выручка является существенной статьей финансовой отчетности и важным показателем, по которому оцениваются результаты деятельности Компании и руководство заинтересовано.

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

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

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

Информация о выручке по договорам с покупателями раскрыта в *Примечании 20* к финансовой отчетности.

Мы проанализировали информацию, раскрываемую Организацией в отношении ковенантов в условиях выпущенных облигаций и договорах займов в финансовой отчетности.

Мы проанализировали условия договоров на продажу электроэнергии.

Мы на выборочной основе сопоставили операции по выручке, отраженные в учетной системе, с подтверждающими счетами-фактурами и актами приемки.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Информация о капитальных затратах, себестоимости и общих и административных расходах раскрыта в *Примечаниях 6, 21 и 23* к финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

Мы оценили раскрытия в отношении капитальных затрат, себестоимости и общих и административных расходов 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 3 марта 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 наше аудиторское заключение 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.

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;
- ▶ 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 его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



Shape the future
with confidence

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.

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

ТОО «Эрнст энд Янг»



Асет Жетписпаев
Аудитор

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

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

10 апреля 2026 года



Рустамжан Саттаров
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

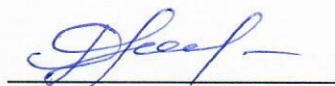
За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями	20	81.045.407	79.525.179
Себестоимость	21	(54.764.233)	(44.329.914)
Валовая прибыль		26.281.174	35.195.265
Расходы по реализации	22	(2.586.591)	(2.556.410)
Общие и административные расходы	23	(2.998.555)	(1.964.288)
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	10,11	(430.085)	(308.756)
Прочие расходы	24	(4.621.695)	(4.332.582)
Прочие доходы		215.223	369.765
Убыток от обесценения нефинансовых активов	6	(10.062.078)	(18.524.342)
Операционная прибыль		5.797.393	7.878.652
Финансовые доходы	25	1.040.477	449.356
Финансовые затраты	26	(13.517.400)	(12.368.152)
Курсовая разница, нетто		2.479	(7.951)
Убыток до налогообложения		(6.677.051)	(4.048.095)
Расход по налогу на прибыль	27	(2.967.859)	(6.679.839)
Убыток за год		(9.644.910)	(10.727.934)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут классифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	15	89.689	158.419
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	27	(34.773.990)	-
Изменения в оценке обязательств по ликвидации активов	16	3.993.372	-
Переоценка основных средств	3, 6	169.786.888	-
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		139.095.959	158.419
Итого совокупный доход / (убыток) за год		129.451.049	(10.569.515)

Подписано от имени руководства 10 апреля 2026 года:



Мукаженова Д.М.

Заместитель Председателя правления по
экономике и финансам


Жусупова Д.Р.

И.о. главного бухгалтера

Примечания со стр. 5-62 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от реализации электроэнергии		87.745.284	80.509.103
Прочие поступления		15.859	8.489
Полученные проценты		899.006	384.651
Оплата поставщикам за товары и услуги		(67.039.696)	(39.152.147)
Выплата заработной платы		(12.383.135)	(8.266.626)
Уплаченные проценты	14	(12.596.636)	(11.701.173)
Уплаченный налог на прибыль		(6.455.500)	(6.196.544)
Прочие платежи в бюджет		(7.960.898)	(6.126.906)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в) / от операционной деятельности		(17.775.716)	9.458.847
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и авансы, выданные за внеоборотные активы		(193.927.980)	(11.974.467)
Приобретение нематериальных активов		(22.287)	-
Капитализированные уплаченные проценты	14	(6.504.322)	-
Поступления от реализации основных средств		29.501	-
Перевод со счета денежных средств, ограниченных в использовании		17.420	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(200.407.668)	(11.974.467)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии облигаций	14	210.000.000	-
Получение займов	14	21.772.455	11.226.680
Выплаты займов	14	(14.313.457)	(7.612.147)
Прочие выплаты		(13.500)	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		217.445.498	3.614.533
Изменение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам в отношении денежных средств и их эквивалентов		(56)	-
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(737.942)	1.098.913
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств		-	(212)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3.375.496	2.276.795
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	2.637.554	3.375.496

Подписано от имени руководства 10 апреля 2026 года:

[illegible]

Мукажанов А.М.

Заместитель Председателя правления по
экономике и финансам

Shaf

Жусупаева Д.Р.

И.о. главного бухгалтера

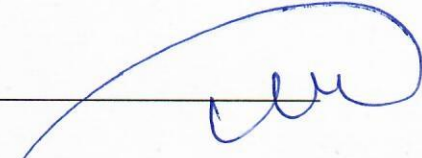
Примечания со стр.5-62 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Акционер- ный капитал	Накоплен- ный убыток	Резерв по переоценке	Итого
Остаток на 1 января 2024 года		15.118.052	6.283.783	–	21.401.835
Убыток за год		–	(10.727.934)	–	(10.727.934)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	15	–	158.419	–	158.419
Итого совокупный убыток за год		–	(10.569.515)	–	(10.569.515)
Остаток на 31 декабря 2024 года		15.118.052	(4.285.732)	–	10.832.320
Убыток за год		–	(9.644.910)	–	(9.644.910)
Прочий совокупный доход за год	15, 3, 16	–	89.689	173.780.260	173.869.949
Отложенный налог на прибыль, отраженный в прочем совокупном доходе	27	–	(17.938)	(34.756.052)	(34.773.990)
Итого совокупный убыток за год		–	(9.573.159)	139.024.208	129.451.049
Перенос резерва по переоценке основных средств		–	79.601	(79.601)	–
Первоначальное признание выпущенных облигаций по справедливой стоимости, за вычетом налога	14	–	4.482.727	–	4.482.727
Остаток на 31 декабря 2025 года		15.118.052	(9.296.563)	138.944.607	144.766.096

Подписано от имени руководства 10 апреля 2026 года:




Мукаджанов А.М.

Жусупова Д.Р.

Заместитель Председателя правления по
экономике и финансам

И.о. главного бухгалтера

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**За год, закончившийся 31 декабря 2025 год****1 ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ**

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (далее по тексту – «Компания» или «СЭГРЭС-2») было первоначально зарегистрировано в Республике Казахстан 21 сентября 2000 года в форме открытого акционерного общества. 11 октября 2002 года Компания была перерегистрирована в качестве акционерного общества «Станция Экибастузская ГРЭС-2» путем выпуска в обращение 12.118.052 простых акций номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая. На 31 декабря 2008 года Компания находилась под совместным контролем АО «Экибастузский Энергоцентр», контролировавшегося Правительством Республики Казахстан, и ПАО «Интер РАО». В течение 2010 года АО «Экибастузский Энергоцентр» было ликвидировано, все его акции в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» были переданы АО «Самрук-Энерго», принадлежащему АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына», контролируемому Правительством Республики Казахстан.

13 июля 2010 года в соответствии с решением совета директоров Компания выпустила в обращение дополнительно 3.000.000 простых акций номинальной стоимостью 1.000 тенге каждая. В 2010 году акции были полностью выкуплены ПАО «Интер РАО» и АО «Самрук-Энерго» в равных долях по 50%.

12 декабря 2019 года произошла смена акционеров Компании, в рамках которой 50% акций, принадлежащих ПАО «Интер РАО», были полностью выкуплены АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук Казына» (далее – АО «ФНБ «Самрук-Казына»):

На 31 декабря 2025 и 2024 годов акционеры Компании и их доли участия представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Самрук-Энерго»	50%	50%
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	50%	50%

Основной деятельностью Компании является производство и реализация электрической и тепловой энергии. Компания имеет два энергоблока, работающих на угле, мощностью 500 МВт каждый, запущенных в эксплуатацию в 1990-1993 годах. Уголь для работы энергоблоков добывается на угольных разрезах ТОО «Богатырь Комир». Производимая Компанией электроэнергия, реализуется на оптовом рынке электрической энергии Республики Казахстан (далее – «РК») единому закупщику электрической энергии и на балансирующем рынке электрической энергии.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, Павлодарская область, поселок Солнечный, промышленная зона ГРЭС-2, строение 1/1.

Тариф на электрическую энергию определяется в соответствии с Правилами утверждения предельного тарифа на электрическую энергию, предельного тарифа на балансирующую электроэнергию и предельного тарифа на услугу по поддержанию готовности электрической мощности, утвержденными Приказом Министра энергетики РК №147 от 27 февраля 2015 года.

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ**Основа подготовки финансовой отчетности**

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

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической (первоначальной) стоимости, за исключением признания финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, и переоценки основных средств. Существенная информация об учетной политике, применявшейся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлена ниже. Данная политика применялась последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования профессиональных суждений, а также применения бухгалтерских оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов за отчетный период. Области, требующие более высокой степени суждения или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, раскрыты в *Примечании 3*.

Принцип непрерывной деятельности

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предусматривает продолжение обычной деятельности, реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности. Руководство оценило непрерывность деятельности компании как минимум на 12 месяцев с даты утверждения финансовой отчетности, учитывая прогнозы денежных потоков, финансовые инструменты и выполнения условий займов полученных.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания понесла убыток в сумме 9.644.910 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2025 года: убыток в сумме 10.727.934 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Компании превысили её оборотные активы на 37.679.393 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: оборотные активы превысили её краткосрочные обязательства на 3.752.523 тысяч тенге).

Краткосрочные обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года включали в основном краткосрочную часть долгосрочных займов в сумме 49.180.857 тысяч тенге, из которых краткосрочная часть займов от АО «Народный Банк Казахстана» составляет 39.540.808 тысяч тенге, срок погашения которых истекает в 2026 году.

Руководство предполагает, что Компания продолжит свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, и при принятии такого допущения, руководство приняло во внимание текущие намерения и финансовое положение Компании. В частности, следующие факторы рассматривались при оценке способности Компании продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности: • Компания является стратегическим объектом для Республики Казахстан, который обеспечивает поставкой электроэнергии ряд производственных объектов и населенных пунктов на севере страны с потенциальным выходом на южные и восточные регионы;

- Компания является стратегическим объектом для Республики Казахстан, который поставляет электроэнергию ряду производственных объектов и населенных пунктов на севере страны с потенциальным выходом на южные и восточные регионы;
- Компания получила письма поддержки от своих акционеров, подтверждающие их намерение и способность предоставить финансирование Компании в течение как минимум 12 месяцев с даты публикации настоящей финансовой отчетности;
- У Компании имеется гарантия от одного из акционеров, АО «ФНБ «Самрук-Казына», согласно которой АО «ФНБ «Самрук-Казына» обязуется погасить остаточную задолженность Компании по займам от АО «Народный Банк Казахстана» в случае дефолта по кредитному соглашению;
- 3 февраля 2026 года Компания заключила соглашение с одним из своих акционеров, АО «Самрук-Энерго», о предоставлении займа в сумме до 98.876.370 тысяч тенге с целью погашения основного долга по кредитному соглашению с АО «Народный Банк Казахстана».

Пересчет иностранной валюты**Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****Пересчет иностранной валюты (продолжение)****Операции и остатки в иностранной валюте**

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

В следующей таблице представлены курсы иностранных валют по отношению к тенге, использованные при подготовке финансовой отчетности:

<i>В казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	502,57	525,11
Российский рубль	6,42	5,06
Евро	591,68	502,24

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Финансовые инструменты (продолжение)*****Финансовые активы (продолжение)***

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

Финансовые обязательства

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

Оценка справедливой стоимости

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

Акционерный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

Основные средства***Признание и последующая оценка***

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

Начиная с 1 июля 2025 года основные средства подлежат переоценке по справедливой стоимости, проводимой достаточно регулярно для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)****Основные средства (продолжение)*****Признание и последующая оценка (продолжение)***

Сумма резерва переоценки основных средств в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива.

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

Оцениваемое имущество Компании включает земельные участки, сооружения, передаточные устройства, машины, оборудование и вспомогательные объекты.

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

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

Амортизация

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

<i>Количество лет</i>	Средневзвешенный остаточный срок полезный службы (кол-во лет)	
	2025 год	2024 год
Здания и сооружения	8 – 100 лет	8 – 100 лет
Железнодорожные пути и инфраструктура	10 – 80 лет	10 – 80 лет
Машины и оборудование и транспортные средства	2 – 50 лет	3 – 50 лет
Прочее	3 – 20 лет	3 – 20 лет

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

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

Незавершенное строительство

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Основные средства (продолжение)*****Незавершенное строительство (продолжение)***

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

Обесценение нефинансовых активов

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

Запасы

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

- Сырье: себестоимость закупки на 31 декабря 2025 года: на основе метода ФИФО (31 декабря 2024 года: на основе метода средневзвешенной стоимости);
- Готовая продукция и незавершенное производство: стоимость прямых материалов и рабочей силы и доля производственных накладных расходов, рассчитанная на основе нормальной производственной мощности, но исключая затраты по заимствованиям.

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Авансы поставщикам**

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

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

Резервы

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

Резерв на восстановление золоотвала, полигона для отходов и ликвидацию последствий эксплуатации объектов

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Резерв на восстановление золоотвала, полигона для отходов и ликвидацию последствий эксплуатации объектов (продолжение)***Дополнительные квоты на выбросы парниковых газов*

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

Кредиты и займы (в том числе облигации)

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

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

Капитализация затрат по кредитам и займам

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Кредиторская задолженность**

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

Обязательства по договорам

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

Признание выручки

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

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

Выручка от реализации электроэнергии

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

Дебиторская задолженность признается, когда электроэнергия реализована в пункте присоединения электростанции Компании к сетям передачи электроэнергии, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Фактический объем переданной электроэнергии за расчетный период подтверждается актом об объемах отпуска электроэнергии, который составляется на основании данных системного оператора. Счета-фактуры выставляются покупателям ежемесячно (*Примечание 20*).

Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности

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

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

Финансовые доходы и расходы

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Финансовые доходы и расходы (продолжение)**

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

Подходный налог

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

Текущий подходный налог представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или, по существу, действующих по состоянию на отчетную дату, а также все корректировки величины обязательства по уплате подходного налога за прошлые годы.

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

Неопределенные налоговые позиции

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

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

Вознаграждения работникам

Компания обеспечивает своим работникам вознаграждения до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с положениями коллективного договора. Договор, в частности, предусматривает выплату единовременных пособий по выходу на пенсию. Право на получение пособия обычно предоставляется в зависимости от оставшегося срока работы до пенсии и наличия у работника минимального стажа работы.

Начисление ожидаемых расходов по выплате единовременных пособий осуществляется в течение трудовой деятельности работника по методике, которая используется при расчете пенсионных планов с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности. Компания не имеет финансируемых пенсионных схем. Обязательство, признаваемое на конец каждого отчетного периода, представляет собой текущую стоимость пенсионных обязательств. Возникающая в течение года переоценка отражается в прочем совокупном доходе или прибыли и убытке за год, в зависимости от типа выплат. Для этой цели переоценка включает как влияние изменений в предположениях, так и влияние прошлого опыта в отношении отличия предположений от фактических данных.

Наиболее существенные предположения, использованные в учете обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам, – это ставка дисконта и предположение о текучести кадров. Ставка дисконта используется для определения чистой приведенной стоимости будущих обязательств, и каждый год отмена дисконта по таким обязательствам относится на прибыль или убыток за год как финансовые расходы.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

2 СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (продолжение)**Вознаграждения работникам (продолжение)**

Предположение о текучести кадров используется для прогнозирования будущего потока выплат вознаграждений, который затем дисконтируется для получения чистой приведенной стоимости обязательств.

Вознаграждения работникам, описанные выше, рассматриваются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам. Такие обязательства оцениваются на ежегодной основе независимыми квалифицированными актуариями.

Изменения в учетной политике***Метод учета себестоимости запасов***

Компания пересмотрела порядок учета запасов в части определения себестоимости. Ранее Компания определяла себестоимость запасов на основе метода средневзвешенной стоимости.

С 1 января 2025 года Компания изменила учет себестоимости запасов, поскольку Компания считает, что метод определения себестоимости запасов на основе метода ФИФО («первое поступление - первый отпуск») предоставляет пользователям ее финансовой отчетности более уместную информацию, так как в большей мере соответствует практике и учетным политикам материнских компаний АО «Самрук-Энерго» и АО «ФНБ «Самрук-Казына».

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

Переоценка основных средств

Компания пересмотрела порядок учета основных средств после их первоначального признания. Ранее Компания оценивала все основные средства с использованием модели учета по первоначальной стоимости, в соответствии с которой после первоначального признания актив, классифицированный в качестве объекта основных средств, отражался по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

С 1 июля 2025 года Компания изменила метод учета основных средств, поскольку Компания считает, что модель учета по переоцененной стоимости предоставляет пользователям ее финансовой отчетности более уместную информацию, так как в большей мере соответствует практике и учетной политике, применяемой ее конкурентами. Кроме того, доступные модели оценки обеспечивают надежную оценку справедливой стоимости основных средств. Компания применила модель учета по переоцененной стоимости на перспективной основе. После первоначального признания основные средства оцениваются по справедливой стоимости на дату переоценки за вычетом накопленной впоследствии амортизации и накопленных впоследствии убытков от обесценения. Более подробная информация приводится в *Примечании 3*.

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

Результаты переоценки основных средств:

	2025 год
	Прочий совокупный доход
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	
Основные средства	
Земельные участки	198
Здания и сооружения	65.465.347
Машины и оборудование	103.196.826
Транспортные средства и прочие	1.124.517
Итого	169.786.888

Основные средства были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 1 июля 2025 года. Компания провела переоценку на основании отчета о независимой оценке, проведенной квалифицированными экспертами ТОО «Оценка и Экспертиза» и ТОО «AAR – Advisory and Research» в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Международными стандартами по оценке. Рыночная стоимость основных средств определена на основе отчета об оценке, подготовленного независимым оценщиком, имеющим соответствующую профессиональную квалификацию, а также недавний опыт оценки собственности аналогичного типа и на схожей территории.

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

С 1 июля 2025 года Компания изменила метод учета основных средств на модель учета по переоцененной стоимости.

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

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

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

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

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

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

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

Доходный подход был проведен с помощью применения соответствующих оценочных техник, с использованием следующих основных допущений для расчета дисконтированных денежных потоков за период с 1 июля 2025 года по 31 декабря 2030 года:

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

Прогнозный период для проведения анализа доходности составляет шесть лет.

Тарифы

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

Методика предусматривает покрытие затрат на производство, включая затраты на амортизацию, и фиксированную прибыль. В результате методика предусматривает получение фиксированной прибыли после покрытия всех затрат, за исключением расходов по процентам.

На дату проведения переоценки у Компании находятся в эксплуатации два энергоблока с рабочей мощностью 500 МВт для каждого блока, однако для целей тарифного расчёта рабочая мощность устанавливается на уровне 450 МВт (всего 900 МВт). Это отражает прогнозируемый доступный объем выработки с учётом технического состояния оборудования, требований по резервированию и возможных внеплановых простоев.

Тарифы	Ед. изм.	июль-дек. 2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Тариф за электроэнергию (централизованный рынок)	тенге/кВтч	15,43	20,7	22,14	24,36	24,93	26,17	27,48
Тариф за электроэнергию (балансирующий рынок)	тенге/кВтч	13,73	13,15	14,02	17,97	18,62	19,55	20,53
Тариф на услуги по поддержанию мощности	млн тенге/(МВт*мес)	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	1,22	1,28
Тариф на реализацию тепловой энергии	тенге/Гкал	925,73	952,87	986,22	1020,74	1071,78	1125,36	1,181,63

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

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

Объем реализации	Ед. изм.	июль- дек. 2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Реализация электроэнергии (централизованный рынок)	млн.кВт/час	2.252	3.960	3.960	3.960	3.960	3.960	3.960
Реализация электроэнергии (балансирующий рынок)	млн.кВт/час	0.474	1.697	1.697	1.697	1.697	1.697	1.697
Услуги по поддержанию мощности	МВт/год	864	900	900	900	900	900	900
Реализация тепловой энергии	тыс. Гкал	22	44	44	44	44	44	44

Объем мощности за июль – декабрь 2025 был рассчитан на основании Бизнес-плана Компании действующего на дату переоценки. Руководство уверено, что Компания сможет реализовать прогнозные объемы мощности, так как мощность востребована, и на это указывает текущая нагрузка станции, объем продаж, а также существующий дефицит в Единой Энергетической Системе Казахстана.

Долгосрочная ставка инфляции, использованная для расчета терминальной стоимости, составляет 5% годовых. Ставка дисконтирования основана на расчете средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Ставка дисконтирования была рассчитана с учетом отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих отрасли, и определена на основе средневзвешенной стоимости капитала каждой компании в размере 16,8%.

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

Если бы объемы реализации снизились на 10%, общая справедливая стоимость основных средств на дату оценки составила бы на 64.720.788 тысяч тенге меньше.

В случае снижения предельного тарифа на электрическую энергию на 10%, справедливая стоимость основных средств Компании на дату оценки будет меньше на 56.453.977 тысяч тенге.

При увеличении ставки дисконтирования на 1%, общая справедливая стоимость переоцененных основных средств на дату оценки не изменится.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание, с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Компании экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Сроки полезного использования основных средств (продолжение)**

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 721.503 тысячи тенге или уменьшиться на 782.717 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (2024 год: увеличиться на 374.844 тысяч тенге или уменьшиться на 397.973 тысяч тенге).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в *Примечании 29*. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по кредитам.

Резервы на восстановление золоотвала, полигона и ликвидацию последствий эксплуатации объектов

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

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

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

- Расчет обязательств по восстановлению золоотвала был выполнен Компанией на основе проекта «Рабочий проект закрытия золоотвала и определение ликвидационного фонда на реализацию проекта», выполненного независимым сторонним экспертным предприятием ДПП ГНПОПЭ «Казмеханобр» в 2009 году. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, учитывал рекультивацию золоотвала, демонтаж существующих конструкций, техническую и биологическую рекультивацию территории.; Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 5,29%, ставка дисконтирования – 14,89% (2024 год: ставка инфляции – 4,38%, ставка дисконтирования – 9,6%) (*Примечание 16*);
- Расчет обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов был выполнен Компанией в 2023 году. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, учитывал демонтаж и утилизацию основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической энергии (паровые котлы, турбины, генераторы, топливоподача и др.), инженерных систем и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудования мазутного хозяйства и склада химических реагентов, которые имеют негативное влияние на окружающую среду и безопасность жизни и (или) здоровья людей. Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 5,29%, ставка дисконтирования – 14,89% (2024 год: ставка инфляции – 4,37%, ставка дисконтирования – 9,6%) (*Примечание 16*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

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

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

- Расчет обязательств по ликвидации полигона был выполнен Компанией на основе проекта «Оценка воздействия на окружающую среду, ликвидация полигона и определение размера ликвидационного фонда», выполненного независимым сторонним экспертным предприятием ТОО «KazСтройПроект-ПВ» в 2012 году. Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 5,29%, ставка дисконтирования – 14,89% (2024 год: ставка инфляции – 4,38%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 16);
- Руководство Компании применило суждение, что сроки ликвидации объектов I категории Экибастузской ГРЭС-2, оказывающих негативное влияние на окружающую среду, наступают в 2053 году исходя из сроков службы активов. Данный срок службы обоснован тем, что парковый ресурс основных и вспомогательных оборудований и инженерных сооружений основного оборудования, будет поддерживаться и продлеваться посредством проведения капитальных ремонтов или реконструкции до момента окончания заполнения существующего золоотвала. Сроки закрытия золоотвала определены в 2053 году в соответствии с утвержденными рабочими проектами закрытия золоотвала согласно «Рабочий проект закрытия золоотвала и определение ликвидационного фонда на реализацию проекта». Запасы угля достаточны для продолжения работы энергоблоков. Данные сроки продиктованы необходимостью обеспечения энергетической безопасности страны в условиях прогнозируемого дефицита электроэнергии в Республике Казахстан.

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

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

		Стоимость резерва по обеспечению ликвидации на	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
В тысячах казахстанских тенге	Срок ликвидации		
Ликвидация последствий эксплуатации объектов	2053 год	2.104.178	5.408.193
Рекультивация золоотвала	2053 год	102.948	243.729
Пылеподавление	2053 год	94.997	101.962
Рекультивация полигона для отходов	2053 год	10.871	15.073

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

Анализ чувствительности

В тысячах тенге	(Уменьшение)/увеличение существенных допущений	(Уменьшение)/увеличение обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов
Ставки инфляции	-1%	(575.100)
	+1%	769.991
Ставки дисконтирования	-1%	615.610
	+1%	(478.177)
Срок ликвидации	-10%	712.086
	+10%	(530.068)

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Обязательство пенсионной программы с установленными выплатами**

Текущая стоимость обязательства пенсионной программы с установленными выплатами, и соответствующая стоимость текущих услуг определяются в соответствии с актуарной оценкой. Актуарная оценка приводит к предположениям, которые могут отличаться от фактических развитий событий в будущем. Они включают в себя определения ставки дисконта, будущий уровень повышения зарплаты, коэффициент смертности и будущий уровень повышения пенсионных выплат. В случае если требуются дальнейшие изменения в ключевых допущениях, это может существенно повлиять на будущие суммы затрат на пенсионное обеспечение. Все допущения оцениваются на каждую отчетную дату.

При определении соответствующей ставки дисконта руководство рассматривает безрисковые процентные ставки государственных облигаций и экстраполированный срок, относящийся ожидаемой продолжительности обязательства по выплатам работникам. Коэффициент смертности основывается на общедоступных таблицах по смертности для конкретных стран. Будущий уровень повышения заработной платы и пенсионных выплат зависит от ожидаемого роста заработной платы.

Чистое обязательство пенсионной программы с установленными выплатами на 31 декабря 2025 года составило 1.274.769 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 1.242.341 тысяч тенге). Более подробная информация представлена в *Примечании 15*.

Налоги

Налоговое законодательство и нормативная база Республики Казахстан подвержены постоянным изменениям и допускают различные толкования. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система

штрафов и пени за заявленные и выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов, весьма сурова.

При оценке налоговых рисков руководство рассматривает в качестве возможных сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Компания не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

Руководство считает, что на 31 декабря 2025 и 2024 годов его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Компании по налогам будет подтверждена. По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют налоговые убытки к переносу.

Стоимость оборудования, приобретенного для строительства энергоблока №3

В 2008 году СЭГРЭС-2 начала подготовку строительства энергоблока № 3 с мощностью 500 МВт. Впоследствии проект был пересмотрен и до 2016 года Компания находилась на стадии реализации проектно-сметной документации, предварительного строительства и закупки необходимого оборудования для нового энергоблока № 3 с мощностью 630 МВт.

В следующие годы были предприняты шаги для реализации проекта:

- 14 марта 2022 года Комиссия Совета рынка по рассмотрению инвестиционных программ вынесла единогласное решение рекомендовать к допуску на рассмотрение уполномоченным органом инвестиционную программу АО «СЭГРЭС-2» «Расширение и реконструкция СЭГРЭС-2 с установкой энергоблока ст. №3»;
- Приняты меры по подготовке к приему и надлежащему хранению оборудования из Китайской Народной Республики, построены отапливаемые здания ангарного типа и выделены охраняемые складские помещения. Выполнена приемка значительной части технологического оборудования для энергоблока. Однако для завершения строительства энергоблока потребуется дополнительный заказ недостающего части оборудования.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

3. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**Стоимость оборудования, приобретенного для строительства энергоблока №3 (продолжение)**

В связи с планируемым увеличением доли возобновляемых источников электроэнергии до 2031 года, согласно прогнозным балансам Министерства энергетики Казахстана на 2026–2032 годы, возникает необходимость в строительстве дополнительных маневренных мощностей для обеспечения регулирования энергосистемы. В этих прогнозах предусмотрено строительство новых объектов генерации, включая расширение АО «СЭГРЭС-2» и создание новой станции ГРЭС-3, что направлено на уменьшение дефицита электроэнергии и маневренных мощностей.

Руководство Группы АО «Самрук-Энерго», принимая во внимание изложенные факты, рассматривает стратегические варианты использования приобретенного китайского оборудования. Среди возможных сценариев: а) продолжение строительства маневренного энергоблока на СЭГРЭС-2 с использованием этого оборудования, и б) передача оборудования для реализации проекта строительства новой станции ГРЭС-3.

По проекту «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля»

18 апреля 2024 года Протоколом совещания Министерство Энергетики по вопросам развития электроэнергетической отрасли было рекомендовано внести изменения в техническое задание для предварительного технико-экономического обоснования проекта строительства ГРЭС-3 предусматривающие увеличение установленной мощности станции до четырех энергоблоков, а также рассмотреть возможность использования оборудования, приобретенного в КНР, которое изначально предназначалось для энергоблока №3 СЭГРЭС-2.

8 июля 2024 года внесены изменения в Закон РК «Об электроэнергетике» в рамках законопроекта «По вопросам теплоэнергетики» в части совершенствования действующего механизма проведения тендера на строительство вновь вводимых в эксплуатацию генерирующих установок (в части возврата инвестиций) для проекта «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля».

Согласно этому закону, если в утвержденном прогнозном балансе электрической энергии и мощности на предстоящий семилетний период прогнозируемый дефицит электрической мощности в ЕЭС РК или в какой-либо из ее зон в течение первых пяти лет прогноза превышает 100 МВт, уполномоченный орган обязан провести тендер на строительство новых генерирующих установок, осуществляющих производство электрической энергии на твердом топливе.

В 2025 году в установленном законодательством порядке были проведены тендерные процедуры по отбору подрядной организации для реализации проекта «Строительство ГРЭС-3 на базе технологии чистого угля». По итогам рассмотрения представленных заявок 15 октября 2025 года тендерной комиссией был определен победитель проекта.

Вместе с тем в соответствии с Протоколом Правительства Республики Казахстан от 21 января 2026 года уполномоченным государственным органам и АО «ФНБ «Самрук-Қазына» поручено обеспечить ускоренную реализацию проектов угольной генерации, включая проект строительства ГРЭС-3 в г. Экибастуз в срок до 31 декабря 2026 года.

В соответствии с текущими планами Правительства руководство рассматривает наиболее вероятным сценарием реализацию проекта строительства ГРЭС-3 и передачу технологического оборудования, приобретенного в КНР, в новую организацию по его балансовой стоимости. В связи с этим, на сумму аванса выданного ТОО «КВАРЦ KZ», прочих понесенных затрат, включая расходы на строительные и монтажные работы, подготовку фундамента и другие затраты, связанные с проектом строительства энергоблока №3 АО «СЭГРЭС-2», учтенные в составе незавершенного строительства и не приводящие к получению будущих экономических выгод, был доначислен дополнительный резерв в размере 6.210.723 тысяч тенге в соответствии с МСФО (IAS) 36 (2024 год: был начислен резерв в размере 18.524.342 тысяч тенге). Оборудование, планируемое к использованию в проекте ГРЭС 3, протестировано на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ**Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

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

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

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

Поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)***МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: Раскрытие информации»*

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

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

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

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

Поправки к МСФО (IFRS) 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 долевого инструмента, классифицированного как оцениваемый 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 поправок с узкой сферой применения. Данные поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение уровня согласованности следующих стандартов: МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и сопутствующего Руководства по внедрению МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств».

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ (продолжение)**Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

Связанные стороны включают компании, находящиеся под контролем, ассоциированные и совместные компании акционеров АО «Самрук-Энерго» и АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Компания осуществляет закупки и поставки товаров большому числу организаций с государственным участием. Такие закупки и поставки по отдельности составляют незначительные суммы и обычно осуществляются на коммерческой основе. К операциям с государством также относятся расчеты по налогам, которые раскрыты в *Примечании 27*. В составе организаций под контролем государства были раскрыты остатки и операции с государственным коммунальным предприятием Филиал «Канал имени Каныша Сатпаева» РГП «Казводхоз», ГКП «Горводоканал» ОЖКХ, ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», АО «КОРЭМ».

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

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

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

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

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

	Операции с государст- венными предприя- тиями	Компании под контролем и совместные предприятия АО "ФНБ "Самрук- Казына"	Компании под контролем и совместные предприятия АО Самрук Энерго	АО "Самрук- Энерго"	АО "ФНБ "Самрук- Казына"
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
31 декабря 2025 года	–	–	–	–	–
Торговая дебиторская задолженность	6.290.195	32	–	–	–
Резерв по ОКУ по торговой и прочей ДЗ	629.572	–	404	–	–
Авансы выданные и прочие оборотные активы	2.891.838	24.957	19.600	–	–
Торговая кредиторская задолженность	40.428	26.565	1.571.860	–	–
Кредиты и займы (Примечание 14)	–	–	–	4.226.716	209.809.924
Денежные средства, ограниченные в использовании	126.307	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	29.347	–	–	–	–
31 декабря 2024 г.					
Торговая дебиторская задолженность	7.799.929	–	–	–	–
Резерв по ОКУ по торговой и прочей ДЗ	227.343	–	404	–	–
Торговая кредиторская задолженность	–	–	171.136	875.652	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	143.727	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	1.689.418	–	–	–	–
Авансы выданные и прочие оборотные активы	2.767.314	33.454	404	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

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

	2025 год				
	Операции с государст- венными предприя- тиями	Компании под контролем и совместные предприятия Самрук- Казына	Компании под контролем и совместные предприятия АО Самрук Энерго	Операции с АО "Самрук- Энерго"	Операции с АО "ФНБ "Самрук- Казына"
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Доходы от продажи электроэнергии	43.681.162	151	–	–	–
Прочие доходы	2	687	–	–	–
Доход по вознаграждениям по прочим финансовым активам	370.375	–	–	–	–
Себестоимость реализации					
- сырье и материалы (топливо)	–	694.285	18.895.513	–	–
- покупная электроэнергия	8.906	–	–	–	–
- расходные материалы и запасные части	4.675.615	–	–	–	–
Общие и административные расходы	120.927	55.323	6.550	–	–
Расходы по реализации электроэнергии	22.152	2.491.499	–	–	–
Начисленные дивиденды	–	–	–	–	–
Финансовые расходы	–	–	–	–	149.324
Прочие расходы	17.873	614	–	–	–
	2024 год				
	Операции с государст- венными предприя- тиями	Компании под контролем и совместные предприятия Самрук- Казына	Компании под контролем и совместные предприятия АО Самрук Энерго	Операции с АО "Самрук- Энерго"	Операции с АО "ФНБ "Самрук- Казына"
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>					
Доходы от продажи электроэнергии	75.794.652	243	–	–	–
Прочие доходы	214.977	353	–	–	–
Доход по вознаграждениям по прочим финансовым активам	–	309.029	–	–	–
Себестоимость реализации					
- сырье и материалы (топливо)	–	–	13.293.051	–	–
- покупная электроэнергия					
- расходные материалы и запасные части	6.523.561	–	–	–	–
Общие и административные расходы	117.932	13.373	6.514	–	–
Расходы по реализации электроэнергии	31.956	2.460.582	–	–	–
Прочие расходы	17.180	17	–	–	–

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**Облигации**

В июне 2025 года Компания выпустила и разместила необеспеченные купонные облигации на основной площадке Казахстанской фондовой биржи («KASE») на сумму 90.000.000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1.000 тенге за 1 облигацию со сроком на 15 лет и ставкой вознаграждения 14,5% годовых в рамках облигационной программы в пределах 940.000.000 тысяч тенге с целевым назначением финансирование проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». Выплата вознаграждения по облигациям производится два раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Срок погашения основного долга составляет 15 лет до 27 июня 2040 года. Выпущенные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости по эффективной процентной ставке 14,5%.

В сентябре 2025 года Компания выпустила и разместила необеспеченные купонные облигации на основной площадке Казахстанской фондовой биржи («KASE») путем частного размещения на сумму 120.000.000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1.000 тенге за 1 облигацию со сроком на 15 лет и ставкой вознаграждения 14,5% годовых в рамках облигационной программы в пределах 940.000.000 тысяч тенге с целевым назначением финансирование проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». Выплата вознаграждения по облигациям производится два раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Срок погашения основного долга составляет 15 лет до 12 сентября 2040 года. Выпущенные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости по эффективной процентной ставке 15,87%. В результате в 2025 году дисконт в размере 4.482.727 тысяч тенге был признан в составе капитала, за вычетом отложенного налога в размере 1.120.682 тысяч тенге (Примечание 27).

Вышеописанные облигаций Компании в размере 210.000.000 тенге были выпущены без обеспечения и выкуплены материнской компанией АО «ФНБ «Самрук-Казына». В течение 2025 года Компания выплатила вознаграждение по выпущенным облигациям в размере 6.525.000 тысяч тенге (2024 год: 0 тенге).

Займ от АО «Самрук-Энерго»

5 декабря 2025 года Компания заключила соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии с АО «Самрук-Энерго» в пределах 13.000.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 14,5% годовых и с целью финансирования расходов по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационной программы АО «СЭГРЭС-2», связанной с реализацией инвестиционного проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». В течение 2025 года Компания получила займ в размере 4.218.221 тысяч тенге. Согласно условиям кредитного соглашения займ подлежит погашению по востребованию АО «Самрук-Энерго. Согласно условиям договора, финансовые и нефинансовые ковенанты, обеспечение отсутствуют.

5 августа 2020 года АО «ФНБ «Самрук-Казына» в обеспечение обязательств Компании по займу от АО «Народный Банк Казахстана» заключила договор о предоставлении гарантии и возмещении расходов на сумму основного долга в размере не более 105.000.000 тысяч тенге, вознаграждения, неустоек, комиссий, расходов и иных платежей, связанных с возмещением издержек по взысканию долга.

Вознаграждение ключевому персоналу

Ключевой управленческий персонал включает членов Правления Компании, в общей сложности 10 человек по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 8 человек).

Общее вознаграждение ключевому персоналу составило 350.248 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за 2024 год: 237.025 тысяч тенге).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

Основные средства и накопленный износ, и обесценение представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2024 года		30.448.914	57.326.289	4.240.681	93.815.534	185.831.418
Поступление		–	34.669	108.443	12.965.037	13.108.149
Капитализированные затраты по займам	14	–	–	–	115.214	115.214
Изменение в учетных оценках	16	792.077	110.085	–	–	902.162
Выбытие		(437.322)	(245.486)	(12.329)	–	(695.137)
Перемещение		1.264.177	108.931	1.193	(1.374.301)	–
На 31 декабря 2024 года		32.067.846	57.334.488	4.337.988	105.521.484	199.261.806
Поступление		–	151.497	303.758	7.283.652	7.738.907
Капитализированные затраты	14	–	–	–	11.926.150	11.926.150
Переоценка	3	65.465.347	103.196.826	1.124.715	–	169.786.888
Списание накопленной амортизации при переоценке		(15.810.637)	(33.641.016)	(1.524.341)	–	(50.975.994)
Переводы		4.518.022	6.238.937	–	(10.756.959)	–
Выбытие		(354.368)	(786.963)	(166.562)	(174.709)	(1.482.602)
На 31 декабря 2025 года		85.886.210	132.493.769	4.075.558	113.799.618	336.255.155
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2024 года		12.804.276	30.993.981	1.405.284	24.902.931	70.106.472
Начисления за год		1.303.428	2.475.718	96.503	–	3.875.649
Обесценение	3	–	–	–	18.524.342	18.524.342
Выбытие		(437.322)	(245.486)	(12.329)	–	(695.137)
На 31 декабря 2024 года		13.670.382	33.224.213	1.489.458	43.427.273	91.811.326
Начисления за год		2.149.250	5.212.708	211.996	–	7.573.954
Обесценение		1.986.149	1.509.420	123.777	6.442.732	10.062.078
Списание накопленной амортизации при переоценке		(15.810.637)	(33.641.016)	(1.524.341)	–	(50.975.994)
Выбытие		(355.319)	(768.400)	(100.513)	–	(1.224.232)
На 31 декабря 2025 года		1.639.825	5.536.925	200.377	49.870.005	57.247.132
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2024 года		18.397.464	24.110.275	2.848.530	62.094.211	107.450.480
На 31 декабря 2025 года		84.246.385	126.956.844	3.875.181	63.929.613	279.008.023

Переоценка земли, зданий и сооружений, машин и оборудования, прочих основных средств была проведена на 1 июля 2025 года (*Примечание 3*). С 1 июля 2025 года Компания изменила метод учета основных средств на модель учета по переоцененной стоимости на проспективной основе. В связи с этим справедливая стоимость основных средств не оценивалась на 1 января 2024 года. Балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2025 года существенно не отличается от справедливой стоимости на 1 июля 2025 года.

Раскрытие информации об оценке справедливой стоимости переоценённых основных средств представлено в *Примечании 30*.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**

Сверка балансовой стоимости основных средств представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года
Чистая балансовая стоимость по состоянию на 1 июля 2025 года		104.488.336
Доход от переоценки уровня 3, признанный в связи с изменением учетной политики и переходом на модель учета по переоцененной стоимости по состоянию на 1 июля 2025 года	3	169.786.888
Балансовая стоимость и справедливая стоимость по состоянию на 1 июля 2025 года		274.275.224
Поступление		17.318.057
Выбытие		(6.789.172)
Начисление амортизации за период с июля по декабрь 2025 года		(5.796.086)
Балансовая стоимость и справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года		279.008.023

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
На 31 декабря 2024 года					
Стоимость	32.067.846	57.334.488	4.337.988	105.521.484	199.261.806
Накопленный износ и обесценение	(13.670.382)	(33.224.213)	(1.489.458)	(43.427.273)	(91.811.326)
Чистая балансовая стоимость	18.397.464	24.110.275	2.848.530	62.094.211	107.450.480
На 31 декабря 2025 года					
Стоимость	32.702.954	62.395.908	4.549.385	113.799.381	213.447.628
Накопленный износ и обесценение	(14.382.798)	(38.960.471)	(1.545.757)	(49.870.005)	(104.759.031)
Чистая балансовая стоимость	18.320.156	23.435.437	3.003.628	63.929.376	108.688.597

В июле 2024 года Компания начала капитальные ремонтные работы по замене участка трубопровода ГЗУ с протяженностью 11.600 метров. Капитальные ремонтные работы по замене участка трубопровода ГЗУ были завершены в конце февраля 2025 года. Капитальные ремонтные работы финансировались целевыми займами, полученными по кредитной линии от АО «Народный Банк Казахстана». Соответственно, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», Компания прекратила капитализацию процентов по займам, непосредственно связанным с данным проектом, с момента завершения основных работ по замене участка трубопровода ГЗУ. После завершения основных работ, целевые займы, связанные с проектом «Замена трубопровода ГЗУ», были переклассифицированы в общецелевые займы.

Сумма затрат по заимствованиям, связанные с проектом «Замена трубопровода ГЗУ» капитализированных в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, составила 124.321 тысяч тенге (2024 год: 115.214 тысяч тенге). Ставки, используемые для определения суммы затрат по заимствованиям, подлежащих капитализации, составили 15,75% и 16,75% и представляют собой эффективную процентную ставку по определенным займам (2024 год: 15,75% и 16,75%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

В июле 2025 года Компания начала комплексные работы по проектированию, поставке и строительству в рамках реализации проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». Как ожидается строительство энергоблока №3 будет завершено 30 сентября 2028 года. Капитальные работы финансировались выпущенными облигациями на площадке Казахстанской фондовой биржи («KASE») в рамках облигационной программы в размере 210.000.000 тысяч тенге с целевым назначением «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3», со сроком погашения 15 лет и ставкой вознаграждения 14,5% годовых.

Сумма затрат по заимствованиям, капитализированных в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, составила 11.801.829 тысяч тенге (2024 год: 0 тенге). Ставки, используемые для определения суммы затрат по заимствованиям, подлежащих капитализации, составили 14,5% и 15,87% и представляют собой эффективную процентную ставку по конкретным займам (2024 год: 0%).

На 31 декабря 2025 года нет полностью амортизированных, но всё ещё находящихся в использовании основных средств (на 31 декабря 2024 года: 15.504.952 тысяч тенге). На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года незавершенное строительство в основном состоит из активов незавершенного строительства 3-го энергоблока.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные средства Компании не являются предметом залогового обеспечения. (Примечание 14).

7. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ ЗА ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря 2025 года авансы выданные за внеоборотные активы в размере 209.377.514 тысяч тенге включают авансы, выданные поставщикам за комплексные работы на проектирование, поставку и строительство в рамках реализации проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3», а также ремонтные работы оборудования энергоблоков №1 и №2 (31 декабря 2024 года: 15.866 тысяч тенге за ремонтные работы оборудования энергоблоков №1 и №2).

На 31 декабря 2025 года основная часть авансов была выдана консорциуму в составе ТОО «KBI Energy Group» совместно с ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ» и ТОО «Энерго Спец Строй» за комплексные работы на проектирование, поставку оборудования и строительство в рамках реализации проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3» в размере 208.051.778 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 0 тысяч тенге) и консорциуму в составе ТОО «СтандартЭнерго KZ» совместно с ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ» на ремонтные работы оборудования энергоблоков ст.№1,2 в размере 1.309.870 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 0 тысяч тенге).

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании имеется 100% резерв по обесценению авансов выданных за внеоборотные активы ТОО «ПромТрейд -KZ» на сумму 113.600 тысяч тенге, ТОО «Adiya KZ» на сумму 393.926 тысяч тенге, ТОО «СВС Строй Сервис» на сумму 904.802 тысяч тенге и ТОО «Казмонтажсервис» на сумму 930.896 тысяч тенге.

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года денежные средства, ограниченные в использовании, представляли собой открытые депозиты для аккумуляции средств для будущей рекультивации золоотвала в сумме 126.307 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 143.727 тысяч тенге) (Примечание 16). Денежные средства, ограниченные в использовании, выражены в тенге и предусматривают процентную ставку в размере 8,2% годовых (2024 год: 6% годовых).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**9. ЗАПАСЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасные части (по себестоимости)	3.071.769	2.310.146
Топливо (по наименьшей из себестоимости и чистой возможной цены продажи)	2.872.573	1.320.194
Прочие материалы (по себестоимости)	2.781.842	2.368.146
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(341.097)	(233.246)
Итого запасы	8.385.087	5.765.240

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв на 1 января		233.246	112.016
Начисление резерва за год	23,21	108.633	121.230
Списание резерва за год		(782)	–
Резерв на 31 декабря		341.097	233.246

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

10. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	11.575.433	9.961.105
Минус: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1.314.117)	(883.474)
Итого торговая дебиторская задолженность	10.261.316	9.077.631

Компания осуществляет торговую операцию в рамках модели, при которой электрическая энергия, выработанная энергопроизводящими организациями, продается Единому закупщику электрической энергии – ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», которая входят в группу компаний, контролируемых Государством РК. Торговая дебиторская задолженность обусловлена условиями договоров, а также Правилами организации и функционирования оптового рынка электрической энергии.

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

Ниже представлены изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января		883.474	892.034
Начисление / (восстановление) резерва за год		430.643	(8.560)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря		1.314.117	883.474

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа (*Примечание 29*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**11. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы будущих периодов	2.966.697	2.849.700
Авансы выданные	854.276	759.657
Предоплата по прочим налогам	193.784	309.282
Прочие оборотные активы	584.250	514.726
Минус: обесценение авансов выданных и прочих оборотных активов	(716.938)	(717.496)
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы	3.882.069	3.715.869

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение авансов выданных и прочих оборотных активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Резерв под обесценение авансов выданных на 1 января		717.496	400.180
(Восстановление) / начисление резерва за год		(558)	317.316
Резерв под обесценение авансов выданных на 31 декабря		716.938	717.496

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные депозиты	2.029.176	708.929
Овернайт депозиты	604.199	973.643
Наличность в кассе	4.230	2.199
Текущие счета	248	5.968
Денежные средства по договору покупки и обратной продажи ("обратное репо") сроком до 3-х месяцев	-	1.685.000
Минус: резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(299)	(243)
Итого денежные средства и их эквиваленты	2.637.554	3.375.496

В целях диверсификации казначейского портфеля Компания использует различные инструменты размещения денежных средств включая договоры покупки и обратной продажи («обратное репо»), краткосрочные депозиты и овернайт депозиты. На отчетную дату основная часть средств была размещена на краткосрочных депозитах и депозитах овернайт.

На 31 декабря 2025 года у Компании имелись краткосрочные депозиты (овернайт) в банках по процентной ставке 17% годовых (31 декабря 2024: 14,65% годовых).

На 31 декабря 2025 года у Компании имелись краткосрочные депозиты со сроком размещения менее 3-х месяцев в банках по процентной ставке 12,0%–17,8% годовых (31 декабря 2024 года: 12%–15,05% годовых).

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года выражены в тенге.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приравнивается к их справедливой стоимости в силу краткосрочности таких инструментов.

Анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов приведен в *Примечании 29*.

На 31 декабря 2025 года денежные средства на текущих счетах Компании были предоставлены в качестве залогового обеспечения по займам от АО "Народный Банк Казахстана" (*Примечание 14*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов акционерный капитал Компании составлял 15.118.052 тысячи тенге. Общее зарегистрированное число акций составляет 15.118.052 акции номинальной стоимостью 1.000 тенге за акцию. Каждая простая акция имеет право одного голоса. Привилегированных акций не имеется.

Дивиденды

Акционеры Компании имеют право на получение дивидендов, объявляемых и выплачиваемых Компанией в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и Уставом Компании. Акционеры также обладают правом участия и голосования на общих собраниях акционеров.

Количество голосов, приходящихся на каждого акционера, определяется в соответствии с количеством принадлежащих ему простых акций Компании, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан или Уставом Компании.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан размер средств, доступных для распределения в качестве дивидендов, ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), и ограничениями (ковенант) в части поддержания капитала согласно условиям кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана».

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

- Обеспечить долю владения АО «Самрук-Энерго» и АО «Самрук-Казына» в акционерном капитале Компании прямо или косвенно на уровне не менее 50% плюс 1 акция;
- Без предварительного письменного согласия Банка не получать займы (за исключением займов, получаемых на общекорпоративные цели от АО «Самрук-Энерго» и АО «Самрук-Казына»), не предоставлять гарантии, не оказывать финансовую помощь, не выплачивать дивиденды до конца срока Кредитной линии;
- Не осуществлять распределение дивидендов и принимать меры при отказе от распределения доходов Компании в виде дивидендов или в иной форме среди своих акционеров;
- Не участвовать в приватизации своих активов/имущества, так и акций Компании в акционерном капитале Компании;
- Не допускать изменения состава акционеров Компании, количества объявленных акций;

В течение 2025 года, Компанией не были объявлены и выплачены дивиденды (31 декабря 2024 года: не были объявлены и выплачены дивиденды).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

В тысячах казахстанских тенге	Валюта займа	Процентная ставка		Срок погашения	График погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 г.
		По договору	Эффективная ставка				
Выпущенные облигации	Тенге	14,5%	14,5% - 15,87%	2025-2040 годы	Каждые полгода	209.809.924	–
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	12% - 20%	12,87% - 22,3%	2020-2029 годы	Ежеквартально, каждые полгода	104.151.375	100.744.225
АО «Самрук-Энерго»	Тенге	14,5%	14,5%	2026 год	По востребованию	4.226.716	–
Итого кредиты и займы						318.188.015	100.744.225
Краткосрочная часть							
Выпущенные облигации	Тенге	14,5%	14,5% - 15,87%	2025-2040 годы	Каждые полгода	(5.413.333)	–
АО «Народный Банк Казахстана»	Тенге	12% - 20%	12,87% - 22,3%	2020-2029 годы	Ежеквартально, в конце срока	(39.540.808)	(7.526.362)
АО «Самрук-Энерго»	Тенге	14,5%	14,5%	2026 год	По востребованию	(4.226.716)	–
Итого краткосрочная часть займов						(49.180.857)	(7.526.362)
Итого долгосрочная часть займов						269.007.158	93.217.863

Изменения в обязательствах, возникших в результате финансовой деятельности

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

В тысячах казахстанских тенге	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности		
	Краткосрочные займы	Долгосрочные займы	Итого
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 1 января 2024 года	5.596.754	91.424.852	97.021.606
Движение денежных средств в финансовой деятельности:			
Поступления по займам полученным	–	11.226.680	11.226.680
Выплаты займов	(7.612.147)	–	(7.612.147)
Начисление вознаграждения (Примечание 26)	11.757.814	–	11.757.814
Уплаченные проценты	(11.816.387)	–	(11.816.387)
Капитализированные проценты (Примечание 6)	115.214	–	115.214
Амортизация дисконта (Примечание 26)	–	51.445	51.445
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	9.485.114	(9.485.114)	–
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2024 года	7.526.362	93.217.863	100.744.225
Движение денежных средств в финансовой деятельности:			
Поступления от эмиссии облигаций	–	210.000.000	210.000.000
Поступления по займам полученным	20.756.508	1.015.947	21.772.455
Начисление вознаграждения (Примечание 26)	12.620.160	–	12.620.160
Капитализированные проценты (Примечание 6)	11.926.150	–	11.926.150
Выплаты займов	(14.313.457)	–	(14.313.457)
Уплаченные проценты	(12.596.636)	–	(12.596.636)
Капитализированные проценты уплаченные	(6.504.322)	–	(6.504.322)
Признание дисконта	–	(5.603.409)	(5.603.409)
Амортизация дисконта (Примечание 26)	–	142.849	142.849
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	29.766.092	(29.766.092)	–
Обязательства, возникшие в результате финансовой деятельности, на 31 декабря 2025 года	49.180.857	269.007.158	318.188.015

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)**АО «Народный Банк Казахстана»**

5 августа 2020 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» с целью рефинансирования займов от «Евразийского Банка Развития» и «Внешэкономбанка» на сумму 105.000.000 тысяч тенге, ставкой вознаграждения 12% годовых и сроком на 8 лет.

8 декабря 2023 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» с целью с целью пополнения оборотных средств с лимитом в размере 3.000.000 тысяч тенге и периодом доступности на 6 месяцев. 29 января 2025 года было заключено дополнительное соглашение на увеличение периода доступности до 8 декабря 2025 года. В рамках данной кредитной линии Компания в течение 2025 года получила займы в размере 8.133.719 тысяч тенге и погасила сумму основного долга в размере 6.633.719 тысяч тенге.

27 сентября 2024 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» с целью с финансирования расходов, связанных с заменой трубопровода ГЗУ и приобретения комплекта облопачивания рабочих колес РНД с лимитом в размере 5.500.000 тысяч тенге и периодом доступности на 1 год. В рамках данной кредитной линии Компания в течение 2025 года получила займы в размере 1.015.948 тысяч тенге.

28 октября 2024 года Компания заключила соглашение об открытии кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» с целью с целью пополнения оборотных средств и прочие капитальные затраты с лимитом в размере 2.000.000 тысяч тенге и периодом доступности до 30 июля 2025 года. 20 июня 2025 года было заключено дополнительное соглашение на увеличение лимита кредитной линии до 5.000.000 тысяч тенге и увеличения периода доступности до 20 марта 2028 года. В рамках данной кредитной линии Компания в течение 2025 года получила займы в размере 8.404.567 тысяч тенге и погасила сумму основного долга в размере 5.313.708 тысяч тенге.

В обеспечение своих обязательств по займам, полученным от АО «Народный Банк Казахстана», Компания заключила договор о залоге безналичных денег на текущем счете от 17 августа 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства на текущих счетах Компании были предоставлены в качестве залогового обеспечения по займу от АО «Народный Банк Казахстана» (*Примечание 12*).

5 августа 2020 года АО «ФНБ «Самрук-Казына» в обеспечение обязательств Компании по займу заключила договор о предоставлении гарантии и возмещении расходов на сумму основного долга в размере не более 105.000.000 тысяч тенге, вознаграждения, неустоек, комиссий, расходов и иных платежей, связанных с возмещением издержек по взысканию долга.

Облигации

В июне 2025 года Компания выпустила и разместила необеспеченные купонные облигации на основной площадке Казахстанской фондовой биржи («KASE») на сумму 90.000.000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1.000 тенге за 1 облигацию со сроком на 15 лет и ставкой вознаграждения 14,5% годовых в рамках облигационной программы в пределах 940.000.000 тысяч тенге с целевым назначением финансирование проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». Выплата вознаграждения по облигациям производится два раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Срок погашения основного долга составляет 15 лет до 27 июня 2040 года. Выпущенные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости по эффективной процентной ставке 14,5%.

В сентябре 2025 года Компания выпустила и разместила необеспеченные купонные облигации на основной площадке Казахстанской фондовой биржи («KASE») путем частного размещения на сумму 120.000.000 тысяч тенге, номинальной стоимостью 1.000 тенге за 1 облигацию со сроком на 15 лет и ставкой вознаграждения 14,5% годовых в рамках облигационной программы в пределах 940.000.000 тысяч тенге с целевым назначением финансирование проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». Выплата вознаграждения по облигациям производится два раза в год через каждые 6 месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. Срок погашения основного долга составляет 15 лет до 12 сентября 2040 года. Выпущенные облигации были первоначально признаны по справедливой стоимости по эффективной процентной ставке 15,87%. В результате в 2025 году дисконт в размере 4.482.727 тысяч тенге был признан в составе капитала, за вычетом отложенного налога в размере 1.120.682 тысяч тенге (*Примечание 27*).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)**Облигации (продолжение)**

Вышеописанные облигаций Компании в размере 210.000.000 тенге были выпущены без обеспечения и выкуплены материнской компанией АО «ФНБ «Самрук-Казына». В течение 2025 года Компания выплатила вознаграждение по выпущенным облигациям в размере 6.525.000 тысяч тенге (2024 год: 0 тенге).

АО «Самрук-Энерго»

5 декабря 2025 года Компания заключила соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии с АО «Самрук-Энерго» в пределах 13.000.000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 14,5% годовых и с целью финансирования расходов по выплате купонного вознаграждения в рамках облигационной программы АО «СЭГРЭС-2», связанной с реализацией инвестиционного проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». В течение 2025 года Компания получила займ в размере 4.218.221 тысяча тенге. Согласно условиям кредитного соглашения займ подлежит погашению по востребованию АО «Самрук-Энерго. Согласно условиям договора, финансовые и нефинансовые ковенанты, обеспечение отсутствуют.

Ковенанты

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

- Обеспечить долю владения АО «Самрук-Энерго» и АО «Самрук-Казына» в акционерном капитале Компании прямо или косвенно на уровне не менее 50% плюс 1 акция;
- Без предварительного письменного согласия Банка не получать займы (за исключением займов, получаемых на общекорпоративные цели от АО «Самрук-Энерго» и АО «Самрук-Казына»), не предоставлять гарантии, не оказывать финансовую помощь, не выплачивать дивиденды до конца срока кредитной линии;
- Не осуществлять распределение дивидендов и принимать меры при отказе от распределения доходов Компании в виде дивидендов или в иной форме среди своих акционеров;
- Не участвовать в приватизации своих активов/имущества, так и акций Компании в акционерном капитале Компании;
- Не вносить изменения в учредительные документы Компании, предусматривающие изменение основных видов деятельности Компании;
- Не отчуждать входящее в состав активов Компании имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов Компании на дату отчуждения;
- Не допускать изменения состава акционеров Компании, количества объявленных акций;
- Не вовлекаться в судебный процесс в качестве ответчика с суммой иска, составляющей 5% и более от совокупной задолженности по кредитному соглашению и дополнительным договорам к кредитному соглашению;
- Не заключать договоры о залоге, опциона либо иным образом создавать какие-либо обременения и/или отчуждать свое имущество, настоящие и будущие доходы в одной или нескольких сделках (связанных или несвязанных) в размере более 10% своих активов в течение срока действия кредитного соглашения;

Компания выполняла все установленные ковенанты на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и за годы по указанные даты. Оценка соблюдения условий проводится ежеквартально. Какие-либо признаки того, что Компания будет испытывать затруднения с соблюдением ковенантов, отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ**

У Компании имеются пенсионные программы с установленными выплатами, в основном состоящие из дополнительных выплат к стандартной пенсии, применимых для всех работников.

Ниже представлены изменения в обязательстве пенсионной программы с установленными выплатами:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Актуарное обязательство на 1 января		1.242.341	1.300.439
Амортизация дисконта	26	135.968	136.535
Стоимость текущих услуг	21	95.845	47.096
Изменение учетных оценок		(89.689)	(158.419)
Вознаграждение выплаченное		(109.696)	(83.310)
Обязательство по вознаграждениям работникам на 31 декабря		1.274.769	1.242.341
Краткосрочная часть		142.429	86.033
Долгосрочная часть		1.132.340	1.156.308
Итого обязательство по вознаграждениям работникам		1.274.769	1.242.341

Основные допущения, использованные при определении обязательств пенсионной программы с установленными выплатами Компании, отражены в следующей таблице:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ставка дисконтирования	15,30%	11,45%
Среднее увеличение заработной платы	7,53%	6,02%
Среднее увеличение минимальной заработной платы	7,39%	7,09%

16. РЕЗЕРВЫ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЗОЛОТОВАЛА И ЛИКВИДАЦИЮ ПОСЛЕДСТВИЙ ЭКСПЛУАТАЦИЙ ОБЪЕКТОВ

Оценка резервов на восстановление золотвала и ликвидацию последствий эксплуатации объектов требует применения существенных оценок и допущений. Основные допущения, на основе которых были оценены резервы представлены в *Примечании 3*.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Рекуль- тивация золовала	Рекуль- тивация полигона для отходов	Пылепо- давление	Ликвидация послед- ствий эксплуа- тации объектов	Итого
На 1 января 2024 года		261.030	14.755	125.126	4.071.691	4.472.602
Амортизация дисконта	26	25.059	1.416	–	390.882	417.357
Изменение в учетных оценках	6	(42.360)	(1.098)	–	945.620	902.162
Использовано		–	–	(23.164)	–	(23.164)
На 31 декабря 2024 года		243.729	15.073	101.962	5.408.193	5.768.957
Краткосрочная часть	19	–	–	5.691	–	5.691
Долгосрочная часть		243.729	15.073	96.271	5.408.193	5.763.266
На 31 декабря 2024 года		243.729	15.073	101.962	5.408.193	5.768.957
Амортизация дисконта	26	17.186	1.447	–	519.187	537.820
Изменение в учетных оценках		(157.967)	(5.649)	(6.554)	(3.823.202)	(3.993.372)
Использовано		–	–	(411)	–	(411)
На 31 декабря 2025 года		102.948	10.871	94.997	2.104.178	2.312.994
Краткосрочная часть	19	–	–	27.000	–	27.000
Долгосрочная часть		102.948	10.871	67.997	2.104.178	2.285.994
На 31 декабря 2025 года		102.948	10.871	94.997	2.104.178	2.312.994

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**16. РЕЗЕРВЫ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЗОЛОТВАЛА И ЛИКВИДАЦИЮ ПОСЛЕДСТВИЙ ЭКСПЛУАТАЦИЙ ОБЪЕКТОВ (продолжение)***Ликвидация последствий эксплуатации*

В соответствии с природоохранным законодательством, Компания создала резерв на ликвидацию последствий эксплуатации объектов. Резерв был рассчитан Компанией и представляет собой дисконтированную стоимость денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Объем работ, предусмотренный законодательством и включенный в расчет, учитывал демонтаж и утилизацию основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической энергии (паровые котлы, турбины, генераторы, топливоподача и др.), инженерных систем и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудования мазутного хозяйства и склада химических реагентов, которые имеют негативное влияние на окружающую среду и безопасность жизни и (или) здоровья людей. Руководство Компании применило суждение, что сроки ликвидации объектов Компании, оказывающих негативное влияние на окружающую среду, наступают в 2053 году исходя из сроков ликвидации золотвала. Для расчёта дисконтированной стоимости ожидаемых затрат были применены следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 5,29%, ставка дисконтирования – 14,89% (2024 год: ставка инфляции – 4,37%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 3).

Золотвал

Привлечённый Компанией независимый оценщик произвёл оценку будущих затрат по рекультивации золотвала в сумме 340.498 тысяч тенге. В соответствии с природоохранным законодательством, Компания создала резерв по рекультивации золотвала, расположенного на территории двух районов – Экибастузского и Аксуского. Резерв был определён на основании проектной документации и оценки независимого эксперта и представляет собой дисконтированную стоимость денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов. В рамках проекта рекультивации предусмотрены работы по демонтажу существующих конструкций и утилизации отходов.

Для расчёта дисконтированной стоимости будущих затрат применялись следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 5,29%, ставка дисконтирования – 14,89% (2024 год: ставка инфляции – 4,38%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 3);

Рекультивация полигона для отходов

Привлечённый Компанией независимый оценщик произвёл оценку будущих затрат по рекультивации полигона для отходов в сумме 41.322 тысячи тенге. Дисконтированная стоимость ожидаемых затрат на урегулирование обязательства по рекультивации полигона для отходов по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 10.871 тысячу тенге (на 31 декабря 2024 года: 15.073 тысячи тенге).

В составе проектной документации также предусмотрено формирование ликвидационного фонда для покрытия расходов на рекультивацию, включая демонтаж инфраструктуры полигона и выполнение полного комплекса рекультивационных работ, стоимость которых подтверждена расчётами в размере 26.922 тысячи тенге.

В соответствии с рабочим проектом по рекультивации золотвала и захоронению свалки и рекультивации полигона для отходов, Компания ежегодно должна производить отчисления на депозитный счёт в срок до 2053 года, когда наступит срок погашения обязательства.

Накопленный баланс ликвидационного фонда формируется за счёт ежегодных обязательных отчислений Компании, предусмотренных проектной документацией, и предназначен исключительно для покрытия расходов, связанных с рекультивацией полигона для отходов и золотвала. Средства фонда не могут использоваться для иных целей и подлежат размещению на специализированном депозитном счёте до момента наступления срока выполнения обязательств по рекультивации.

Для расчёта дисконтированной стоимости будущих затрат применялись следующие допущения: долгосрочная ставка инфляции – 5,29%, ставка дисконтирования – 14,89% (2024 год: ставка инфляции – 4,38%, ставка дисконтирования – 9,6%) (Примечание 3);

Согласно плану ликвидации, формирование ликвидационного фонда осуществляется посредством ежегодных отчислений на депозитный счёт до 2053 года, в целях обеспечения финансирования завершающих этапов рекультивации. По состоянию на 31 декабря 2025 года накопленный баланс ликвидационного фонда составляет 126.307 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года: 143.727 тысяч тенге) (Примечание 8).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**16. РЕЗЕРВЫ НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЗОЛОТВАЛА И ЛИКВИДАЦИЮ ПОСЛЕДСТВИЙ ЭКСПЛУАТАЦИЙ ОБЪЕКТОВ (продолжение)***Пылеподавление*

Компания имеет обязательства по проведению работ по пылеподавлению, которые должны проводиться ежегодно как часть рекультивации золотвала. Процедуры по пылеподавлению, посредством осуществления технического этапа рекультивации путем нанесения потенциально-плодородного слоя грунта, проводятся ежегодно, в части участка золотвала, общей площадью 31,27 га до 2025 года. В течение 2025 года Компания провела работы по пылеподавлению на территориях общей площадью 0,48 гектаров (2024 год: 31.27 гектаров).

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность за товары и услуги	4.157.801	3.461.976
Кредиторская задолженность за внеоборотные активы	698.654	889.189
Задолженность перед работниками	405.383	392.709
Прочая кредиторская задолженность	263.003	339.557
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	5.524.841	5.083.431

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

18. НАЛОГИ К УПЛАТЕ, ПОМИМО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов налоги к уплате, помимо подоходного налога, включают:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к уплате	5.609.629	4.518.297
Налог на прибыль за нерезидента	523.834	615.006
Обязательства по пенсионным отчислениям	337.898	277.572
Плата за эмиссию	322.317	411.441
Социальный налог	162.965	122.785
Прочие налоги	962.771	356.411
Итого налоги к уплате, помимо налога на прибыль	7.919.414	6.301.512

19. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв на возмещение расходов по хранению и обслуживанию оборудования третьего энергоблока	24	1.645.541	–
Начисленные резервы по неиспользованным отпускам		524.813	452.182
Резерв по обязательству на приобретение квот по выбросам	28	388.618	388.618
Резерв на премию		184.128	58.566
Пылеподавление	16	27.000	5.691
Резерв по штрафам и пеням		–	235.233
Итого прочие краткосрочные оценочные обязательства		2.770.100	1.140.290

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Вид услуг		
Реализация электроэнергии	69.677.441	68.475.105
Поддержание готовности электрической мощности	11.316.380	10.994.881
Реализация теплоэнергии	37.046	39.090
Прочее	14.540	16.103
Итого выручка по договорам с покупателями	81.045.407	79.525.179

В соответствии с Приказом Министра Энергетики Республики Казахстан от 19 ноября 2024 года №407 «Об утверждении предельных тарифов на услугу по поддержанию готовности электрической мощности», предельный тариф на услугу по поддержанию готовности электрической мощности на 2025 год определен в размере определен в размере 1.170 тысяч тенге/МВт*месяц без НДС. Компания предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности по тарифу 1.160 тысяч тенге/(МВт*месяц) без учета НДС по итогам централизованных торгов (2024 год: 1.060 тысяч тенге/(МВт*месяц) без учета НДС);

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Вид рынка реализации		
Балансирующий рынок электроэнергии	39.009.675	12.099.157
Оптовый рынок электроэнергии	30.667.766	56.375.948
Рынок электрической мощности	11.316.380	10.994.881
Тепловая энергия	37.046	39.090
Прочее	14.540	16.103
Итого выручка по договорам с покупателями	81.045.407	79.525.179

Сроки признания выручки

Услуги оказываются в течение периода времени	81.045.407	79.525.179
Итого выручка по договорам с покупателями	81.045.407	79.525.179

Остатки по договорам с покупателями представлены ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10.497.038	9.348.355
Обязательства по договорам	13.638	61.988

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

- С 1 января 2024 года – 13,17 тенге/кВт*ч без учета НДС (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 28.12.2023 года № 479 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»);
- С 1 ноября 2024 года – 13,17 тенге/кВт*ч без учета НДС (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 21.10.2024 года № 378 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»);
- С 1 февраля 2025 года – 15,67 тенге/кВт*ч без учета НДС (приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 27.01.2025 года № 42-н/к «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**20. ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ (продолжение)**

С 1 июля 2023 года в РК осуществлен переход на новую целевую модель рынка электроэнергии, предусматривающий механизм работы оптового рынка электрической энергии с внедрением единого закупщика электрической энергии и балансирующего рынка электрической энергии (далее – «БРЭ») в режиме реального времени. В рамках модели вся электрическая энергия, выработанная энергопроизводящими организациями, продается Единому закупщику электрической энергии – ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии», которое в процессе своей деятельности с 1 июля 2023 года ежедневно осуществляет плановую покупку электрической энергии на сутки вперед от электростанций путем проведения централизованных торгов на электронной площадке централизованных торгов АО «КОРЭМ». Реализация (продажа) балансирующей электроэнергии (профицит) и покупка отрицательных дисбалансов (дефицит), осуществляется на БРЭ расчетному центру – АО «КОРЭМ» и Провайдеру в рамках договора передачи ответственности за финансовое урегулирование дисбалансов. Цены на БРЭ рассчитываются расчетным центром в порядке, установленном Министерством энергетики. Выручка от реализации балансирующей электроэнергии включена в выручку от реализации электроэнергии. Себестоимость от покупки отрицательных дисбалансов включается в стоимость приобретенной электроэнергии.

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Топливо		19.590.707	16.653.925
Заработная плата и соответствующие налоги		11.298.329	9.594.756
Износ и амортизация		7.275.619	3.762.017
Вода для технологических нужд		4.675.615	3.834.632
Ремонт и обслуживание		3.393.190	2.077.418
Материалы		2.373.098	1.967.504
Налоги, помимо налога на прибыль		2.120.497	1.731.659
Себестоимость приобретенной электроэнергии		1.309.190	2.688.929
Резерв по отпускам		906.728	719.592
Расходы по созданию резервов по товарно-материальным запасам	9	–	121.230
Обязательство по вознаграждениям работникам	15	95.845	47.096
Прочее		1.725.415	1.131.156
Итого себестоимость		54.764.233	44.329.914

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

22. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Услуги по диспетчеризации	1.929.199	1.970.789
Услуги по балансировке	347.451	349.699
Услуги по передаче электроэнергии	214.848	140.094
Заработная плата и соответствующие налоги	68.097	58.387
Услуги по проведению торгов	26.996	37.441
Итого расходы по реализации	2.586.591	2.556.410

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Заработная плата и соответствующие налоги		1.231.459	1.021.716
Аудит и консультационные услуги		626.513	278.350
Расходы по созданию резерва по отпускам и бонусам		276.955	66.169
Износ и амортизация		141.481	63.690
Начисление резерва по товарно-материальным запасам	9	108.633	–
Коммунальные расходы		107.440	97.369
Материалы		98.077	82.939
Налоги, помимо налога на прибыль		75.285	39.784
Штрафы и пени		52.093	22.851
Командировочные расходы		41.404	30.422
Расходы на обслуживание программного обеспечения		39.409	25.808
Расходы на проведение мероприятий		37.629	37.254
Ремонт и обслуживание		35.762	38.800
Расходы на членские взносы		23.414	24.884
Расходы по аренде		21.900	16.986
Расходы на обучение		13.394	6.348
Прочее		67.707	110.918
Итого общие и административные расходы		2.998.555	1.964.288

Вознаграждение, выплачиваемое аудитору Компании за аудиторскую проверку финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составило 64.800 тысяч тенге (2024 год: 58.409 тысяч тенге) не включая НДС.

24. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Налоги, помимо подоходного налога	28	1.680.547	10.876
Начисление резерва на возмещение расходов по хранению и обслуживанию оборудования третьего энергоблока	19	1.645.541	131.179
Заработная плата и соответствующие налоги		652.909	682.182
Прочие услуги 3-х сторон		177.422	425.617
Износ и амортизация		156.854	50.942
Юридические услуги		141.868	155.423
Убыток от выбытия основных средств		68.676	–
Списание НДС на импорт		–	2.766.882
Прочее		97.878	109.481
Итого прочие расходы		4.621.695	4.332.582

Компания в 2008 году приступила к реализации проекта строительства энергоблока № 3. До 2016 года были выполнены проектные работы, закуплено технологическое оборудование и начаты подготовительные строительные мероприятия. В августе 2016 года договор с генеральным подрядчиком был расторгнут вследствие переноса сроков строительства, однако часть оборудования, приобретённое для энергоблока, продолжила храниться на территории Китайской Народной Республики.

С учётом затрат на хранение, обслуживание и возможные убытки по третьему энергоблоку которые могут возникнуть после отчетной даты, Компания создала резерв в размере 1.645.541 тысяч тенге (2024 год: 131.179 тысяч тенге).

НДС на импорт оборудования из КНР для 3-го энергоблока на сумму 2.766.882 тысячи тенге возник вследствие произведённой в 2023 году предоплаты по прочим налогам. В соответствии с текущими планами Правительства руководство рассматривает наиболее вероятным сценарием реализацию проекта строительства ГРЭС-3 и передачу технологического оборудования, приобретенного в КНР, в новую организацию в качестве вклада в уставный капитал либо по его балансовой стоимости. В связи с этим Руководством было принято решение отнести НДС на расходы текущего периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**25. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы по краткосрочным депозитам	650.904	120.707
Доход по договорам покупки и обратной продажи денежных средств («обратное репо») сроком до 3-х месяцев	345.027	278.277
Амортизация дисконта по долгосрочной торговой дебиторской задолженности	43.710	45.932
Процентные доходы по текущим счетам	836	4.440
Итого финансовые доходы	1.040.477	449.356

26. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные расходы по займам	14	12.620.160	11.757.814
Амортизация дисконта по ликвидации активов	16	537.820	417.357
Амортизация дисконта по обязательству вознаграждения работников	15	135.968	136.535
Амортизация дисконта по займам	14	142.849	51.445
Прочие		80.603	5.001
Итого финансовые затраты		13.517.400	12.368.152

27. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет нетто предоплату по корпоративному подоходному налогу в размере 2.705.860 тысяч тенге (на 31 декабря 2024 года нетто предоплата составила 2.017.903 тысяч тенге).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль	5.002.940	6.199.876
Корректировка прошлых лет	627.186	599.419
Экономия по отложенному налогу на прибыль	(2.662.267)	(119.456)
Расход по налогу на прибыль	2.967.859	6.679.839

Сверка убытка до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходом по налогу на прибыль представлена следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2025 год	2024 год
Убыток до налогообложения	(6.677.051)	(4.048.095)
Теоретическая экономия по подоходному налогу по действующей ставке 20% (2024 год: 20%)	(1.335.410)	(809.619)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу:		
Процентные расходы по займам	1.587.815	2.270.065
Обесценение оборудования 3-го энергоблока	1.460.013	3.704.868
Корпоративный налог на прибыль за прошлые периоды	627.186	599.419
НДС на товары с Китая	–	553.376
Возмещение расходов ТОО «Кварц»	329.108	31.973
Прочие невычитаемые разницы	299.147	329.757
Расход по налогу на прибыль	2.967.859	6.679.839

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**27. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)**

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2024 года	Изменение через прибыль или убыток	Изменение через прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года	Изменение через прибыль или убыток	Изменение через прочий совокупный доход	Изменение через капитал	31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы								
Обесценение основных средств	3.629.267	–	–	3.629.267	827.666	–	–	4.456.933
Налоги	222.891	32.893	–	255.784	147.883	–	–	403.667
Дисконт по внеоборотной торговой дебиторской задолженности	–	–	–	–	39.439	–	–	39.439
Обязательство по вознаграждениям работникам	15.397	–	1.810	17.207	255.685	(17.938)	–	254.954
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	258.443	61.702	–	320.145	86.066	–	–	406.211
Рекультивация золоотвала	51.944	(3.198)	–	48.746	3.437	(31.593)	–	20.590
Начисленные премии	24.388	(12.675)	–	11.713	25.113	–	–	36.826
Рекультивация полигона для отходов	3.212	(198)	–	3.014	290	(1.130)	–	2.174
Обязательство по неиспользованным отпускам	82.033	(63.141)	–	18.892	86.071	–	–	104.963
Квоты на выбросы парниковых газов	77.724	–	–	77.724	–	–	–	77.724
Пылесоподвление	23.887	(3.495)	–	20.392	(82)	(1.311)	–	18.999
Оценочный резерв под убытки от обесценения долгосрочных авансов выданных	264.965	–	–	264.965	200.507	–	–	465.472
Оценочный резерв под убытки от обесценения денежных средств	32	17	–	49	11	–	–	60
Резервы по списанию запасов	22.403	24.246	–	46.649	21.570	–	–	68.219
Ликвидация последствий эксплуатации объектов	814.338	267.301	–	1.081.639	103.837	(764.640)	–	420.836
Валовый актив по отложенному подоходному налогу	5.490.924	303.452	1.810	5.796.186	1.797.493	(816.612)		6.777.067
Отложенные налоговые обязательства								
Основные средства	(6.280.013)	(183.996)	–	(6.464.009)	864.774	–	–	(5.599.235)
Переоценка основных средств	–	–	–	–	–	(33.957.378)	–	(33.957.378)
Дисконт по облигациям	–	–	–	–	–	–	(1.120.682)	(1.120.682)
Валовое обязательство по отложенному подоходному налогу	(6.280.013)	(183.996)	–	(6.464.009)	864.774	(33.957.378)	(1.120.682)	(40.677.295)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(789.089)	119.456	1.810	(667.823)	2.662.267	(34.773.990)	(1.120.682)	(33.900.228)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ**Операционная среда**

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

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

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 466,33 тенге за 1 доллар США по сравнению с 502,57 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 523,54 тенге за 1 доллар США).

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

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан.

Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Компании.

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

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

Налоговое законодательство

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)**Налоговое законодательство (продолжение)**

В течение 2025 года Компания переоценила риск доначисления налога на добавленную стоимость и корпоративного подоходного налога в связи с признанием налоговыми органами ряда сделок с ТОО «ЭМ-Холдинг» недействительными. В результате переоценки риска Компания признала доначисление обязательств по налогу на добавленную стоимость в размере 487.028 тысяч тенге и корпоративного подоходного налога в размере 513.862 тысячи тенге.

В 2008 году Компания приступила к реализации проекта строительства энергоблока №3. До 2016 года были выполнены проектные работы, закуплено технологическое оборудование и начаты подготовительные строительные мероприятия. В августе 2016 года договор с генеральным подрядчиком был расторгнут вследствие переноса сроков строительства, однако часть оборудования, приобретённого для энергоблока, продолжила храниться на территории КНР.

В соответствии с текущими планами Правительства, руководство рассматривает наиболее вероятным сценарием реализацию проекта строительства ГРЭС-3 и передачу технологического оборудования, приобретенного в КНР, в новую организацию в качестве вклада в уставный капитал. В связи с этим, Руководством было принято решение списать ранее капитализированные таможенные пошлины в размере 157.721 тысяч тенге и списать налог на добавленную стоимость в размере 1.035.798 тысяч тенге, возникший в связи с возмещением затрат на хранение, обслуживание оборудования третьего энергоблока.

Проверка Генеральной прокуратуры

В период с 4 декабря 2023 года по 28 февраля 2024 года Прокуратура Павлодарской области проводила расследование в отношении АО «Станции Экибастузская ГРЭС-2» на предмет эффективности расходования и целевого использования средств, выделенных на реализацию проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока ст.№3». По результатам проверки 17 мая 2024 года Прокуратурой Павлодарской области направлено в адрес Компании Представление об устранении нарушений законности. Компанией разработана и утверждена дорожная карта по рассмотрению вопросов, изложенных в Представлении, с указанием мероприятий и сроков их исполнения. На текущее время все мероприятия в рамках дорожной карты исполнены. Каких-либо дополнительных замечаний и рекомендаций со стороны Прокуратуры Компанией не получено. В Компании все операции были осуществлены в рамках законодательства, в этой связи, руководство Компании пришло к выводу что данное событие не имеет влияния на финансовую отчетность на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Антимонопольное законодательство

Сделки Компании подпадают под контроль антимонопольного законодательства. В случае изменения в трактовках антимонопольного законодательства в Республике Казахстан, подходы антимонопольных органов к сделкам Компании могут быть неоднозначны. В настоящее время влияние таких вопросов на финансовую отчетность не может быть достоверно оценено и соответственно, резервы по обязательствам в данной финансовой отчетности не создавались.

Вопросы охраны окружающей среды

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)****Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)**

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

В перечень ТОП-50 вошла АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2». Компания разработала Дорожную карту по получению Комплексного экологического разрешения и предварительный Проект Программы повышения экологической эффективности. В настоящее время ведется поиск технологий по снижению воздействия на окружающую среду в энергетической отрасли.

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

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

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

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

Согласно вновь введенным нормам экологического кодекса у предприятий есть обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, но требования по ликвидации последствий зависят от категории производственных предприятий и объектов строительства, которые определяются в зависимости характера объектов, степени воздействия на окружающую среду и сферы деятельности предприятий. В 2022 году Компания признала дополнительные обязательства в отношении ликвидации последствий эксплуатации ее объектов (*Примечание 16*).

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

- 1) По истечении десяти лет с даты ввода в эксплуатацию объекта (для действующих объектов по состоянию на 1 июля 2026 года до 2036 года) - не менее пятидесяти процентов от общей суммы финансового обеспечения;
- 2) По истечении двадцати лет с даты ввода в эксплуатацию объекта для действующих объектов по состоянию на 1 июля 2026 года до 2046 года - сто процентов от общей суммы финансового обеспечения. Оператор объекта I категории обязан обеспечить наличие финансового обеспечения непрерывно до полного исполнения всех своих обязательств по ликвидации последствий эксплуатации такого объекта.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)**Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)**

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

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

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

Дополнительные квоты на выбросы парниковых газов

В соответствии с природоохранным законодательством Компания имеет юридические обязательства по приобретению дополнительных квот на выброс парниковых газов. Для Компании установлены объемы углеродных квот до 2025 года в зависимости от плановой выработки электроэнергии и удельного коэффициента выбросов парниковых газов на единицу продукции. В связи с увеличением объемов производства у Компании сложился дефицит квот на выбросы парниковых газов в 2025 году. Компания ведет работу для подачи заявления на получение дополнительных квот на выбросы парниковых газов в соответствии с Экологическим кодексом Республики Казахстан для покрытия дефицита. На 31 декабря 2025 года был начислен резерв, который включает обязательства Компании на приобретение дополнительных квот на выброс парниковых газов за 2025 год (31 декабря 2024 года: за 2024 год) (*Примечание 19*).

Резерв на восстановление золоотвалов

В соответствии с природоохранным законодательством и Экологическим кодексом, Компания имеет юридическое обязательство по восстановлению участка золоотвалов, представляющих собой полигоны размещения отходов операционной деятельности Компании. На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость резерва на восстановление золоотвалов составила 102.948 тысяч тенге (31 декабря 2024 года: 243.729 тысяч тенге) (*Примечание 16*).

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

28. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)**Вопросы охраны окружающей среды (продолжение)*****Воздействие вопросов экологии, социального и корпоративного управления (ESG) – учет изменения климата и связанных рисков (продолжение)***

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

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании имелись внеоборотные договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 1.138.644.226 тысяч тенге включая НДС (31 декабря 2024 года: 1.288.265.680 тысяч тенге включая НДС).

В 2024 году Компания заключила договор на проектирование, поставку и строительство «Под Ключ» проекта - «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблоков № 3 и № 4», с консорциумом в составе ТОО "KBI Energy Group" совместно с ООО «Фирма по наладке, совершенствованию технологии и эксплуатации электростанций и сетей ОРГРЭС» и ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ» на сумму 1.278.944.401 тысяч тенге с учетом НДС. В 2025 договор с консорциумом в составе ТОО "KBI Energy Group" совместно с ООО «Фирма по наладке, совершенствованию технологии и эксплуатации электростанций и сетей ОРГРЭС» и ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ». В 2025 году Компания заключила договор на проектирование, поставку и строительство «Под Ключ» проекта - «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблоков № 3 и № 4», с консорциумом в составе ТОО «KBI Energy Group» совместно с ТОО «СТРОЙИНДУСТРИЯ» и ТОО «Энерго Спец Строй» на сумму 1.278.944.401 тысяч тенге с учетом НДС.

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

Соблюдение условий кредитных договоров

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

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

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**Основные принципы управления рисками**

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью 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.

В Компании действует система управления рисками и внутреннего контроля (СУР и СВК), направленная на обеспечение устойчивости деятельности и достижение стратегических целей Компании. Общий надзор за функционированием СУР и СВК осуществляет Правление Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Основные принципы управления рисками (продолжение)**

При Правлении создан постоянно действующий Комитет по рискам, являющийся консультативно-совещательным органом по вопросам координации системы управления рисками и внутреннего контроля. Комитет подотчетен Правлению Компании и в рамках своей компетенции рассматривает ключевые риски, эффективность мер по их управлению, а также проекты внутренних документов в области СУР и СВК.

Организацию и методологическое обеспечение СУР и СВК, а также деятельность Комитета по рискам осуществляет структурное подразделение Компании, ответственное за управление рисками и внутренний контроль. Комитет контролирует соблюдение структурными подразделениями установленных политик и процедур управления рисками и оценивает адекватность СУР и СВК рискам, которым подвержена Компания.

Заседания Комитета проводятся на регулярной основе, не реже одного раза в квартал. В своей деятельности Комитет руководствуется законодательством Республики Казахстан, Уставом Компании, Кодексом корпоративного управления, а также международными стандартами в области управления рисками и внутреннего контроля.

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.

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

Управление кредитным риском

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

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

Система классификации кредитного риска

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)**

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

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

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

Компания проводит оценку на портфельной основе согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков для следующих видов финансовых активов: финансовая дебиторская задолженность и прочие финансовые активы (*Примечание 10*). Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок, данные об убытках за прошлые периоды и прочая прогнозная информация.

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)**

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

Принципы оценки на основе внешних рейтингов

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к денежным средствам и их эквивалентам. Оцененный ожидаемый кредитный убыток по денежным средствам и их эквивалентам был несущественным (*Примечание 12*).

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков

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

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Рейтинг	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отсутствует	10.497.038	9.348.355
Денежные средства, ограниченные в использовании (<i>Примечание 8</i>)	BBB-	126.307	143.727
Итого		10.623.345	9.492.082

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)**

Следующая таблица показывает суммы по банковским вкладам и денежным средствам на текущих счетах в банках на отчетную дату с использованием кредитного рейтинга:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года				
	Текущие счета	Денежные средства, ограничен- ные в использо- вании	Овернайт депозиты	Краткосроч- ные депозиты	Текущие счета	Денежные средства, ограничен- ные в использовании	Денежные средства по договору покупки и обратной продажи («обратное репо») сроком до 3-х месяцев	Овернайт депозиты	Краткосрочны е депозиты
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>									
АО «Bereke Bank» - B+ (Fitch)	10	–	–	1.000.000	77	–	–	–	4.157
АО Казпочта – BBB- (S&P)	171	126.307	–	29.176	45	143.727	1.685.000	–	4.372
АО Банк ЦентрКредит ВВ (S&P)	1	–	–	–	702	–	–	–	–
АО «Народный Банк Казахстана» - BBB+ (S&P)	51	–	204.199	–	5.000	–	–	973.643	–
АО «Alatau City Bank» – Ba2 (Moody's)	3	–	–	1.000.000	87	–	–	–	700.400
Евразийский Банк Развития – BBB- (S&P)	–	–	–	–	39	–	–	–	–
АО "ForteBank" – BB+ (S&P)	12	–	400.000	–	18	–	–	–	–
	248	126.307	604.199	2.029.176	5.968	143.727	1.685.000	973.643	708.929

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)****Расчет резерва по ожидаемым кредитным убытка по торговой и прочей дебиторской задолженности**

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

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

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

В тысячах казахстанских тенге	Итого	Текущая	Просрочка платежей			
			<30-90 дней	90-180 дней	180-365 дней	>365 дней
31 декабря 2025 года						
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	11.811.155	10.177.487	619.229	46.886	–	967.553
Уровень дефолта		2,556%	8,95%	66,13%	100%	100%
Ожидаемые кредитные убытки	(1.314.117)	(260.137)	(55.421)	(31.006)	–	(967.553)
Итого	10.497.038	9.917.350	563.808	15.880	–	–

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

В тысячах казахстанских тенге	Итого	Текущая	Просрочка платежей			
			<30-90 дней	90-180 дней	180-365 дней	>365 дней
31 декабря 2024 года						
Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	10.231.829	5.697.067	3.291.863	27.633	535.572	679.694
Уровень дефолта		0,12964%	6,95%	33,85%	33,85%	65,61%
Ожидаемые кредитные убытки	(883.474)	(7.386)	(228.784)	(9.354)	(192.003)	(445.947)
Итого	9.348.355	5.689.681	3.063.079	18.279	343.569	233.747

Большинство покупателей являются клиентами Компании на протяжении нескольких лет, и значительные убытки возникали редко. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к субъектам оптового рынка электроэнергии. Основные потребители Компании: АО «Расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ» с долей выручки за 2025 год – 52% (за 2024 год – 85%), АО «КОРЭМ» с долей выручки за 2025 год – 2% (за 2024 год – 11%) и ТОО «QazEnergy-XXI», с долей выручки за 2025 год – 46% (за 2024 год – 5%). По состоянию на 31 декабря 2025 торговая дебиторская задолженность от АО «Расчетно-финансовый центр по поддержке ВИЭ», ТОО «QazEnergy-XXI» и АО «КОРЭМ» составила 48%, 44% и 7%, соответственно (31 декабря 2024 года: 65%, 16% и 16%, соответственно). По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года обеспечение и гарантии по торговой и прочей дебиторской задолженности от покупателей отсутствуют.

Валютный риск

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)****Рыночный риск**

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

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. Компания более не подвержена риску изменений в рыночных процентных ставках, так как не имеет кредитов и займов с плавающей процентной ставкой.

Ценовой риск

Компания не подвержена ценовому риску долевым ценным бумагам, так как не держит портфель котируемых долевым ценным бумагам.

Риск ликвидности

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

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 31 декабря 2025 года				
	3 месяцев	12 месяцев	до 5 лет	свыше 5 лет	Итого
Кредиты и займы	32.944.129	48.509.453	191.748.975	507.975.000	781.177.557
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5.524.841	–	–	–	5.524.841
Итого	38.468.970	48.509.453	191.748.975	507.975.000	786.702.398

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	На 31 декабря 2024 года				
	3 месяцев	12 месяцев	до 5 лет	свыше 5 лет	Итого
Кредиты и займы	5.780.885	11.863.808	111.537.158	–	129.181.851
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5.083.431	–	–	–	5.083.431
Итого	10.864.316	11.863.808	111.537.158	–	134.265.282

Управление капиталом

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков (продолжение)****Управление капиталом (продолжение)**

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

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

На уровне акционера АО «Самрук-Қазына» подходы к управлению капиталом портфельных компаний формируются в рамках общей политики Фонда, направленной на поддержание финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности и кредитоспособности компаний Группы. Фонд осуществляет надзор за уровнем долговой нагрузки портфельных компаний с учетом отраслевой специфики, инвестиционных программ, кредитных рейтингов и макроэкономических условий, без установления единых фиксированных целевых показателей для соотношения заемного и собственного капитала для всех компаний.

Параметры структуры капитала рассматриваются и пересматриваются руководством Компании и органами управления Группы с учетом долгосрочных стратегических целей, требований кредиторов и ожиданий акционера.

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

- Обеспечить долю владения АО «Самрук-Энерго» и АО «Самрук-Қазына» в акционерном капитале Компании прямо или косвенно на уровне не менее 50% плюс 1 акция;
- Без предварительного письменного согласия Банка не получать займы (за исключением займов, получаемых на общекорпоративные цели от АО «Самрук-Энерго» и АО «Самрук-Қазына»), не предоставлять гарантии, не оказывать финансовую помощь, не выплачивать дивиденды до конца срока Кредитной линии;
- Не осуществлять распределение дивидендов и принимать меры при отказе от распределения доходов Компании в виде дивидендов или в иной форме среди своих акционеров;
- Не участвовать в приватизации своих активов/имуществ, так и акций Компании в акционерном капитале Компании;
- Не допускать изменения состава акционеров Компании, количества объявленных акций.

30. 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 котируемая цена на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости (*Примечание 3*). 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)**

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

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

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

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

			Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значитель- ных наблюдае- мых исходных данных (Уровень 2)	Значитель- ных ненаблюдае- мых исходных данных (Уровень 3)
В тысячах казахстанских тенге	Дата оценки	Итого			
Финансовые активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 декабря 2025 года	10.497.038	–	–	10.497.038
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	31 декабря 2025 года	2.637.554	–	2.637.554	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	31 декабря 2025 года	126.307	–	–	126.307
Итого финансовые активы		13.260.899	–	2.637.554	10.623.345
Финансовые обязательства					
Кредиты и займы	31 декабря 2025 года	(318.188.015)	–	(318.188.015)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31 декабря 2025 года	(5.524.841)	–	–	(5.524.841)
Итого финансовые обязательства		(323.712.856)	–	(318.188.015)	(5.524.841)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)****Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)**

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

			Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значитель- ных наблюдае- мых исходных данных (Уровень 2)	Значитель- ных ненаблюдае- мых исходных данных (Уровень 3)
В тысячах казахстанских тенге	Дата оценки	Итого			
Финансовые активы					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	31 декабря 2024 года	9.348.355	–	–	9.348.355
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	31 декабря 2024 года	3.375.496	–	3.375.496	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	31 декабря 2024 года	143.727	–	–	143.727
Итого финансовые активы		12.867.578	–	3.375.496	9.492.082
Финансовые обязательства					
Кредиты и займы	31 декабря 2024 года	(100.744.225)	–	(100.744.225)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	31 декабря 2024 года	(5.083.431)	–	–	(5.083.431)
Итого финансовые обязательства		(105.827.656)	–	(100.744.225)	(5.083.431)

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

В тысячах казахстанских тенге	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10.497.038	9.348.355	10.497.038	9.348.355
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2.637.554	3.375.496	2.637.554	3.375.496
Денежные средства, ограниченные в использовании	126.307	143.727	126.307	143.727
	13.260.899	12.867.578	13.260.899	12.867.578

В тысячах казахстанских тенге	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	318.188.015	100.744.225	297.277.333	91.892.449
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5.524.841	5.083.431	5.524.841	5.083.431
	323.712.856	105.827.656	302.802.174	96.975.880

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)****Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)****Многократные оценки справедливой стоимости**

Как описано в *Примечании 3*, основные средства отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости и подлежат периодической переоценке. Компания провела переоценку основных средств по состоянию на 1 июля 2025 года.

Результаты переоценки основных средств в 2025 году:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Уровень 3	Итого	Уровень 3	Итого
Основные средства	279.008.023	279.008.023	–	–

Данные, используемые для оценки справедливой стоимости третьего уровня иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года, представлены в таблице ниже:

	Методика оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Значение, диапазон значений одно значение
Основные средства	Сравнительный/ затратный	WACC	16,8%
	Сравнительный/ затратный	Коэффициент пост прогнозного роста	5%

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

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

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

3 февраля 2026 года Компания заключила соглашение с АО «Самрук-Энерго» о предоставлении займа в размере до 98.876.370 тысяч тенге с целью погашения основного долга по кредитному соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» с плавающей ставкой в размере базовая ставка НБРК+ 1% и сроком погашения до востребования. По данному соглашению Компания получила займ от АО «Самрук-Энерго» в размере 24.133.500 тысяч тенге.

Компания получила второй транш по договору займа с АО «Самрук-Энерго» от 5 декабря 2025 года в размере 8.700.000 тысяч тенге.

9 февраля 2026 года Компания заключила соглашение с АО «Самрук-Энерго» о предоставлении займа в размере до 8.117.000 тысяч тенге с плавающей ставкой в размере базовая ставка НБРК+ 1%, сроком на 1 год и с целью финансирования проекта «Замена трубопровода системы гидрозолоудаления (ГЗУ) станции Экибастузская ГРЭС-2 (2 нитка)». По данному соглашению Компания получила займ от АО «Самрук-Энерго» в размере 893.322 тысяч тенге.

В январе 2026 года определением судебной коллегии по гражданским делам было удовлетворено заявление Компании об изменении способа и порядка исполнения судебного акта – с обязанности передачи оборудования на взыскание денежных средств с ТОО «КВАРЦ KZ» (КВАРЦ КЗ) в пользу Компании суммы в размере 5.963.148 тысяч тенге. 3 февраля 2026 года Компанией был получен исполнительный документ о взыскании задолженности, на основании которого было возбуждено исполнительное производство.